

MARKET VOLATILITY DISCLOSURE

Delays

In a fast moving market attempts at canceling an existing order and replacing it with a new one may result in an execution of duplicate orders. In such situations, customers are wholly responsible for both executions and any resulting losses. High volumes of trading at the market opening or intra-day may cause delays in execution and executions at prices significantly away from the market price quoted or displayed at the time the order was entered. Market Makers may execute orders manually or reduce their size guarantees during periods of volatility, resulting in possible delays in order execution and losses. Using limit orders is highly recommended in order to avoid executions at prices significantly different from the prices quoted at the time of order entry.

Quotes

In times of high market volatility, significant price discrepancies may exist between the quote (real time or delayed) receive by the customer and the price at which the trade is executed. In addition, the number of shares available at a certain price (known as the size of a quote) may change rapidly, affecting the likelihood of a quoted price being available to the customer. Enhanced risk exists in this market environment for investors who employ short-term strategies such as day trading.

Types of Orders

We are required to execute a market order fully and promptly without regard to price. While a customer may receive a prompt execution of a market order, the execution may be at a price significantly different from the current quoted price of that security. Limit orders will be executed only at a specified price or better. While the customer receives price protection, there is the possibility that the order will not be executed. When placing market orders for initial public offering (IPO) securities trading in the secondary market, particularly those that trade at a much higher price than their offering price, or in "hot stocks" (those that have recently traded for a period of time under what is known as "fast market conditions," in which the price of the security changes so quickly that quotes for a stock do not keep pace with the trading price of the stock), customers' risk of receiving an execution substantially away from the market price at the time they place the order may be significantly reduced if they also include a cap (or floor) with the order above (or below) which the order is not to be executed, by placing a limit order.

DIVULGAÇÃO DE VOLATILIDADE DO MERCADO

Atrasos

Em um mercado em movimento rápido, as tentativas de cancelar um pedido existente e substituí-lo por um novo podem resultar na execução de pedidos duplicados. Em tais situações, os clientes são totalmente responsáveis por ambas as execuções e quaisquer perdas resultantes. Volumes elevados de negociação na abertura do mercado ou intra-day podem causar atrasos na execução e execuções a preços significativamente distantes do preço de mercado cotado ou exibido no momento em que o pedido foi inserido. Os Formadores de Mercado podem executar ordens manualmente ou reduzir suas garantias de tamanho durante períodos de volatilidade, resultando em possíveis atrasos na execução de ordens e perdas. A utilização de ordens com limite é altamente recomendada para evitar execuções a preços significativamente diferentes dos preços cotados no momento da entrada do pedido.

Cotação

Em tempos de alta volatilidade do mercado, podem existir discrepâncias de preços significativas entre a cotação (em tempo real ou atrasada) recebida pelo cliente e o preço pelo qual a negociação é executada. Além disso, o número de ações disponíveis a um determinado preço (conhecido como o tamanho de uma cotação) pode mudar rapidamente, afetando a probabilidade de um preço cotado estar disponível para o cliente. Para os investidores que empregam estratégias de curto prazo, como day trading, o risco aumentado neste ambiente de mercado é uma possibilidade.

Tipos de Pedidos

Somos obrigados a executar uma ordem de mercado completa e imediatamente, sem levar em conta o preço. Enquanto um cliente pode receber uma execução imediata de uma ordem de mercado, a execução pode ter um preço significativamente diferente do preço atual cotado dessa garantia. As ordens limitadas serão executadas apenas a um preço especificado ou melhor. Enquanto o cliente recebe proteção de preço, existe a possibilidade de que o pedido não seja executado. Ao colocar ordens de mercado para oferta pública inicial (IPO) negociando no mercado secundário, particularmente aquelas que negociam a um preço muito mais alto que seu preço de oferta, ou em "ações quentes" (aqueles que negociaram recentemente por um período de tempo sob o que é conhecido como "condições de mercado rápidas", em que o preço da ação muda tão rapidamente que suas cotações não acompanham o preço de negociação), o risco dos clientes receberem uma execução substancialmente distante do preço de mercado no momento em que o pedido é feito pode ser reduzido significativamente se eles também incluírem um limite máximo (ou mínimo) acima (ou abaixo) do qual a ordem não será executada, por meio da colocação de uma ordem limite.

Access

Customers may suffer market losses during periods of volatility in the price and volume of a particular stock when systems problems result in inability to place buy or sell orders. Customers trading on-line may have difficulty accessing their accounts due to high Internet traffic or because of systems capacity limitations. When on-line trading has been disabled or is not available because of systems limitations, customers may have difficulty reaching account representatives on the telephone during periods of high volume. While every effort is made to ensure the availability of electronic systems and brokers, no guarantee of access can be made during periods of exceptionally heavy activity. In addition, system response and account access times may vary or service may be interrupted due to other conditions, including system performance, Internet traffic levels and other factors.

Avenue Securities LLC
Member FINRA/SIPC
V.01 11/27/2018

Acesso

Os clientes podem sofrer perdas de mercado durante os períodos de volatilidade no preço e no volume de uma determinada ação quando problemas nos sistemas resultam em incapacidade de fazer pedidos de compra ou venda. Os clientes que negociam online podem ter dificuldade em acessar suas contas devido ao alto tráfego da Internet ou devido a limitações de capacidade dos sistemas. Quando a negociação online estiver desativada ou não estiver disponível devido a limitações de sistemas, os clientes podem ter dificuldade em encontrar representantes de contas por telefone durante períodos de alto volume. Embora todo esforço seja feito para garantir a disponibilidade de sistemas e corretores eletrônicos, nenhuma garantia de acesso pode ser feita durante períodos de atividades excepcionalmente pesadas. Além disso, a resposta do sistema e os tempos de acesso à conta podem variar ou o serviço pode ser interrompido devido a outras condições, incluindo desempenho do sistema, níveis de tráfego da Internet e outros fatores.

Avenue Securities LLC
Membro FINRA/SIPC
V.01 11/27/2018