Владимир Твардовский

Тенденции алгоритмической торговли в России

Зя Всероссийская конференция по алгоритмической торговле

27 февраля 2016, Москва





Алгоритмическая торговля – это хорошо или плохо?

Какова роль алгоритмической торговли на финансовых рынках?

Это ни хорошо, ни плохо. Это реальность, изменяющая рынок.

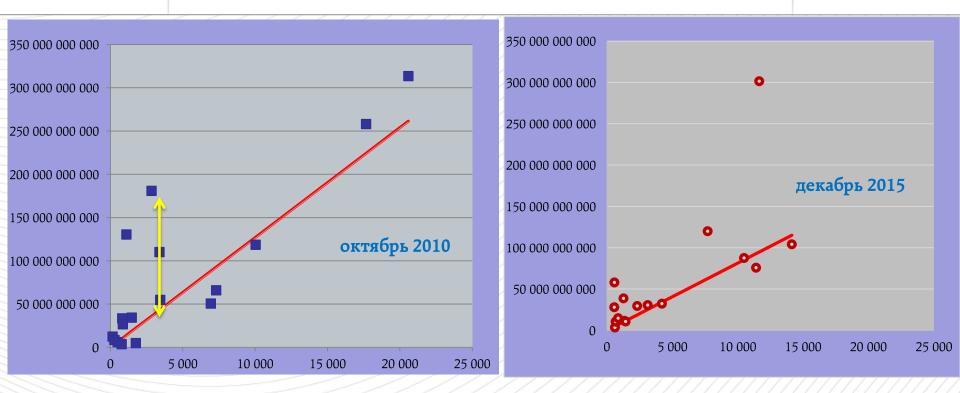
Тенденции таковы, что доля алгоритмов на организованных рынках растет. Но, как будет видно ниже, доля алгоритмов может и снижаться

С одной стороны, алгоритмисты смещают функцию распределения доходов по участникам в свою сторону. И это плохо для мелких участников торгов – спекулянтов и скальперов.

С другой стороны, алгоритмисты приносят рынку мгновенную ликвидность и выравнивают цены на биржевые инструменты за счет устранения различных неэффективностей рынка. И это хорошо для мелких инвесторов.



Торговые обороты vs Активные клиенты на фондовом рынке МБ



- ✓ За 5 лет кол-во активных клиентов уменьшилось.
- Уменьшился средний оборот на 1 клиента.
- Алгоритмический оборот увеличился на 50%

Источники:

- 1) Московская биржа
- 2) Собственные оценки



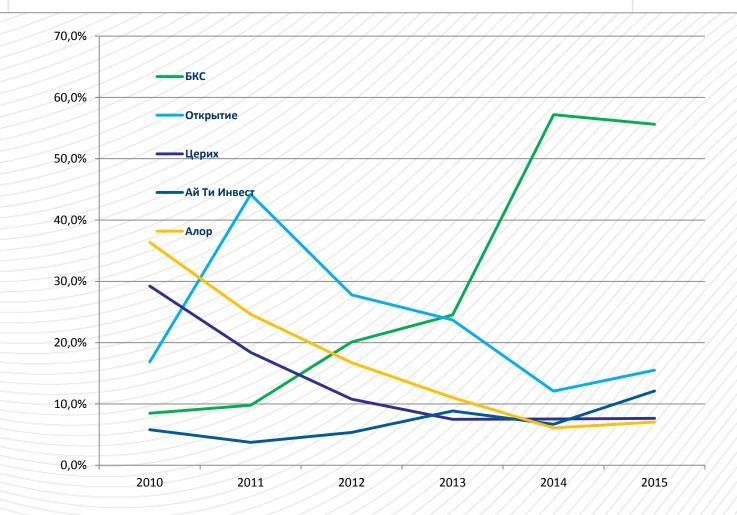
Динамика алгоритмических оборотов на фондовом рынке и изменение клиентской базы



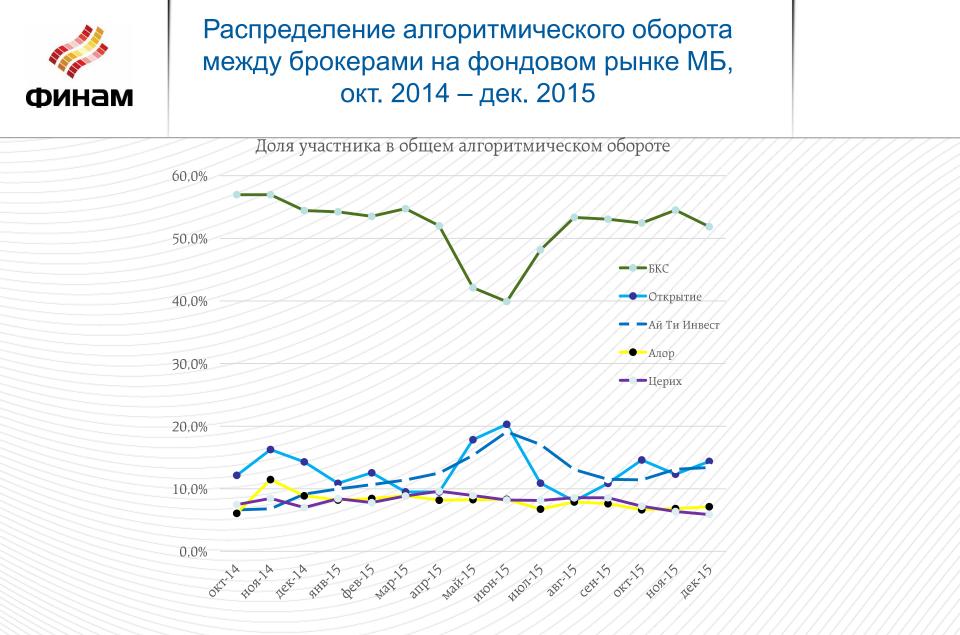
За каждый год анализировался октябрь месяц



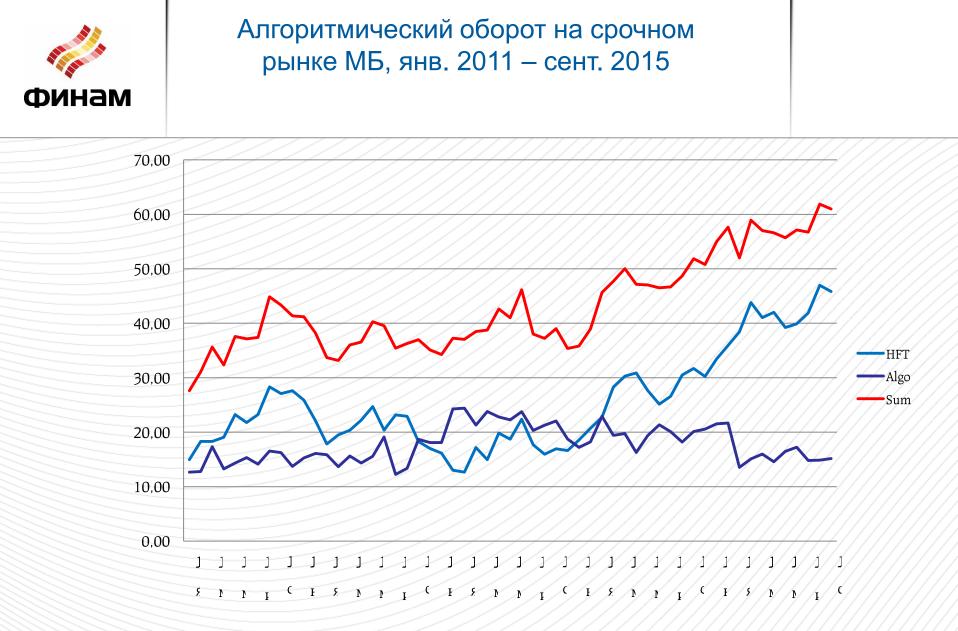
Распределение алгоритмического оборота между брокерами на фондовом рынке Московской биржи 2010 - 2015



Данные за каждый год соответствуют октябрю. Без учета оборотов по компании Ренессанс



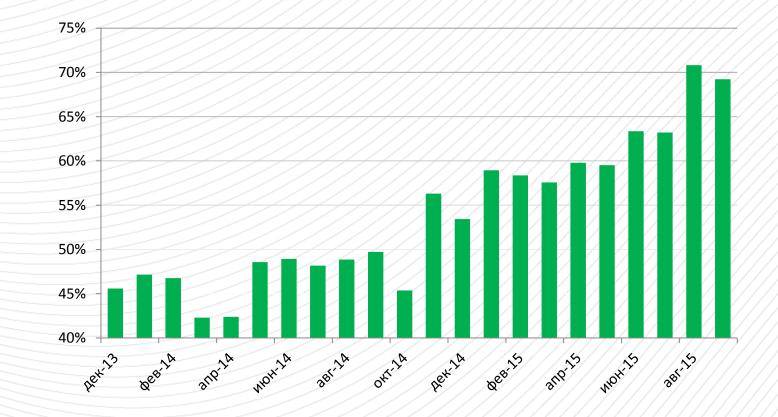
Распределение долей алгоритмического оборота по компаниям. Без учета оборотов компании Ренессанс



Источник: Валерий Скотников, Московская биржа, ноябрь 2015



Доля HFT на валютном рынке Московской биржи



Источник: Владимир Яровой, Московская биржа, октябрь 2015



Алгоритмический цикл развития рынка

Текущее состояние фондового рынка Снижение ликвидности и эффективности рынка

Увеличение числа НFT-трейдеров

Уменьшение числа НFT-трейдеров Рост мгновенной ликвидности и эффективности рынка

Снижение доходности операций НFT То

Текущее состояние валютного и срочного рынков



О чем мы будем говорить на первой части?

- Алексей Афанасьевский: Использование вейвлетов в алгоритмической торговле.
- 2. Игорь Шепелев: Как мы строили алгоритмический фонд
- 3. Петр Гагаринов: Способы прогнозирования цены фьючерсов на VIX
- Никита Алексейчук: Использование метода главных компонент при построении рыночно-нейтральных торговых стратегий



Quantum Parity

