

Сальникова К. Х.

аспирант,

*Российская академия предпринимательства,
ведущий специалист Дирекции сопровождения операций FX
и банкнотных сделок, ОАО Банк «Уралсиб»*

Торговые роботы на биржевых площадках

Данная статья посвящена вопросу исследования автоматизации торговых операций на биржевых рынках, их сертификации, а также приведена статистика торгуемых роботов на бирже. Учитывая то, что данное явление появилось сравнительно недавно, основные результаты были изложены на основании собственного мнения, полученного из наблюдений в рабочем процессе по данному направлению, а также из различного рода форумов и семинаров по заданной тематике.

Ключевые слова: торговые роботы, автоматизированные системы, сертификация торгового робота, торговая платформа, биржевой рынок.

Trading robots on the Stock market

This article is devoted to the automation trading on the stock markets, it's certification, and statistics of trading robots on the stock market. Because this occurrence is most recent, the main results were presented on the own opinion based on observations in the working process, from various forums and seminars under the question.

Keywords: trading robots, automatic trading, certification of trade robot, trading platform, stock markets.

В последнее время наблюдается активная автоматизация процессов во всех «ячейках» банковской системы. Не обошлось и без автоматизации торговых процессов на биржевых площадках.

Несомненно, здесь, как и в любом другом процессе, существует масса преимуществ и недостатков, которые заметно могут повлиять на окончательный финансовый результат Банка/компании. Автоматизация проходит повсеместно: будь то коммерческий банк, либо инвестиционная компания, пенсионный фонд, либо среднесрочный инвестор. Все участники заинтересованы в максимизации своего дохода, уменьшив при этом риски от операций. Поэтому, торговый робот стал незаменимым помощником трейдера на торговой площадке.

Торговый робот – это программа, созданная людьми, с какой-то заложенной инвестиционной торговой стратегией. Основное и главное преимущество – избежание психологического барьера при подаче зая-

вок. Но с другой стороны, робот не обладает интуитивным решением, которое очень необходимо при принятии мгновенных решений в нестабильных условиях рынка. На мой взгляд, можно провести аналогию с шахматами, то есть, человек играет с компьютером и, соответственно, преимущество человека в нестандартной ситуации заключается в том, что он может принимать уникальные решения с некоторой интуицией и видением большего, чем некоторые законы и закономерности. Насколько нам известно, за последние 10 лет компьютеры обыгрывали в шахматы даже чемпионов. Собственно, на бирже идет тот же процесс.

На протяжении последних 5 лет наблюдается тенденция к росту объема ежедневной торговли, осуществляемой торговыми роботами. Конечно же, не существует какого-то измерительного прибора, который бы однозначно демонстрировал нам точный показатель, например 40%. Но опираясь на оценки разных специалистов, можно заметить, что аналитики РТС оценивают данный показатель от 33% до 56% (объем торговли, порождаемых алгоритмами). На Западе, в определенные промежутки времени, это значение достигало — 90%. Можно относиться скептически к этим цифрам, но их появление уже стало системой. И действительно, многие эксперты подтверждают факт того, что объем торгов имеет «взрывоопасный характер», который особенно наблюдается последние 2–3 года ¹.

На практике, торговля с помощью автоматизированных систем и платформ выглядит примерно таким образом: у трейдера есть компьютер, дома или в офисе — не имеет значения, стоит торговый терминал, который связывается с биржей и имеет механизм подачи заявок на покупку/продажу активов не только через пользователя, но и стороне, то есть с помощью торгового робота. Здесь необходимо соблюдать баланс, между скоростью и интеллектом программы, чем более интеллектуальная программа, тем менее критична она к скорости.

Для чего же созданы роботы? Думаю у каждого, свои цели и свои идеи. На мой взгляд, чаще всего, это скорее для того, чтобы заработать деньги, либо это какое-то, своего рода соревнование с другими создателями роботов. Например, по мнению Сергея Кирпиченко, частного инвестора, трейдера и создателя роботов, его первостепенная потребность в работе — это скорее жажда наживы, чем стремление познать что-то неизвестное ². Но по мере изучения процессов автоматизации

¹ «RBC Daily» — ежедневная аналитическая газета: URL: <http://www.rbcdaily.ru/finance/opinion/562949985167864> (дата обращения 20-11-2012, Яков Шляпочник, председатель совета директоров ИГ «Норд Капитал»).

² РБК-ТВ «Сфера интересов», выпуск от 05-10-2012, 23:00 МСК.

появились возможности, которые можно реализовать в виде программ. Тем не менее, какие бы цели не преследовал трейдер, автоматизированная торговля продолжает «набирать обороты, вследствие чего возникает актуальный вопрос, превратится ли в индустрию процесс написания торговых роботов? Несмотря на то, что существуют школы отдельных людей, которые продвигают это, на мой взгляд, в индустрию это все-таки не переросло, и вряд ли перерастет. Связано это с тем, что занимаясь таким не простым, но чрезвычайно интересным делом, необходимо одновременное сочетание в человеке множества компетенций: и математика, и программирование, и психология. Нужно быть очень любопытным от природы, чтобы дойти до конца «этой извилистой дорожки». Издано огромное количество книг, но по большей степени — это макулатура. И для того, чтобы отсеять эту макулатуру и выделить ключевые моменты, из которых собирается эта конструкция, необходимо много времени, терпения и труда.

Именно поэтому, начало этому процессу должно быть положено только имея навык программирования. В настоящее время не существует никаких готовых платформ, которые могли бы обучить данному процессу. При привлечении стороннего программиста успеха также сложно добиться. Но в случае, если успех положительный, то вряд ли он приобретет статус систематического. Безусловно, существует множество компаний, которые предоставляют готовую платформу и сервис. Например, трейдер, торгующий «руками» обладает успешной, по его мнению, стратегией и он желает добиться большей скорости и большей автоматизации с помощью этого робота, может прийти и «попросить техническую поддержку этих идей», выбрав торговую платформу и пройдя обучение в компании. Особенное внимание необходимо уделить выбору платформы, так как поменять ее будет достаточно трудно. Существуют множество известных платформ, таких как MetaStock и Omega, но в любом случае следует остановить свой выбор на самой последней версии.

Григорий Фишман, коммерческий директор компании «Когнитивные финансовые технологии» занимается изготовлением торговых роботов на заказ. Он считает, что системы, которые обыгрывают индекс, однозначно, существовать могут. Но высокой доходности торговых систем гарантировать нельзя. Считаю, что с этим мнением можно согласиться, по той простой причине, что задача компаний — разработать эффективный инструментарий, который позволит правильно реализовывать свои идеи, свои возможности. Единственное, на что можно дать гарантию — на работу программных комплексов таким образом,

как это хочется трейдеру. Соответственно, эффективность разных IT-решений и разных программных комплексов отличается.

Ценность приобретения торгового робота достаточно спорная, приблизительная стоимость размещения торгового робота на ММВБ около 50 000 в месяц³. На мой взгляд, его приобретение можно сравнить с приобретением бизнеса. Допустим, я — бизнесмен и хочу заниматься этим бизнесом, несомненно, я — автор этого бизнеса. Если я приду в организацию и попрошу продать мне выгодный бизнес, то, безусловно, мне продадут его и можно нисколько не сомневаться в том, что он будет успешным, но не факт, что такой бизнес будет приносить прибыль. Поэтому я больше склоняюсь к идее самостоятельного роста в этом вопросе. Без участия автора здесь обойтись невозможно.

Приобретая торгового робота, трейдер предполагает получить максимально возможную прибыль и минимизировать потери. Предугадать успешность робота невозможно. Доходность, как правило, зависит от горизонта инвестирования, объемов и суммы. Допустим, он приносит 1—2% в день к счету и в течение месяца или двух стабильно демонстрирует этот показатель. Такой робот вполне возможно назвать успешным, но стоит обратить внимание на то, какое количество сделок он совершает, более детально изучить его строение и технологические параметры. Думаю инвестору не столь важно, «капают» ли деньги на счет с одной или с 10 000 сделок, но значительную важность приобретают риски, которые он берет на себя. Если робот делает много краткосрочных ставок, то риски будут меньше и наоборот, если робот положил деньги на 3 месяца и в конце заработал проценты, а в следующие 3 месяца рынок резко «пошел» в другую сторону, он их не заработает. То есть, универсального робота, который постоянно зарабатывает, не существует.

После того, как торговый робот уже создан и уже есть огромное желание торговать на бирже, необходимо учесть такой момент, как его сертификация⁴. Компания берет на себя все расходы и со стороны клиента никаких дополнительных шагов не требуется. Тестируется лишь та система, через которую совершается сделка на бирже, но если клиент желает торговать в высокочастотной области, то требуется сертификация. В данный момент, законодательных ограничений по торговле нет, но существуют меры, которые накладываются биржей, с целью защитить свою инфраструктуру от роботов, которые по ее мнению

³ РБК-ТВ «Сфера интересов», выпуск от 05-10-2012, 23:00 МСК.

⁴ «Росбизнесконсалтинг» — информационное агентство: URL: <http://quote.rbc.ru/topnews/2012/05/02/33638826.html> (дата обращения 02.05.2012 11:44).

делают что-то некорректно, либо просто содержат ошибку. Предусмотрена определенная процедура, которая позволяет регулировать неправомерные действия. То есть биржа тестирует лишь инфраструктуру, через которую работает робот.

Как было отмечено выше, торговый робот — это некий созданный человеком алгоритм, заложенный в программу, следовательно, сам выявить появление фундаментальных новостей он не может. Но следует отметить тот факт, что на Западе уже появились решения, которые могут в on-line транслировать заявления хед-резерва или новость о запасах нефти специальным кодом в программу.

Пожалуй, самым важным моментом следует обозначить поведение робота в условиях резких изменений рынка не характерных для алгоритма. В таком случае, целесообразно отключить робота и понадеяться только на свою интуицию.

6 мая 2010 года случился знаменитый Flash Crash на фондовом рынке США, индекс Dow Jones обвалился на 1000 пунктов, но потом отыграл свое падение на несколько минут назад. Это было крупнейшее падение за всю историю торгов. До сих пор официальной причины обнаружено не было. Но существует мнение, что виновато увлечение роботизированными торговыми системами. Перед аналитиками встал актуальный вопрос, возможна ли подобная ситуация в России? На мой взгляд, на сбалансированном рынке всегда присутствуют инвесторы из разных горизонтов. Есть пенсионные фонды, которые входят неделями/месяцами и выходят неделями/месяцами из позиции, иногда удерживая позицию годами. Есть среднесрочные инвесторы, которые могут входить день/два и выходить тоже день/два, удерживая позицию неделями и месяцами. Есть высокочастотные. Все они пересекаются в «биржевом стакане». И когда трейдер подает заявку на продажу, у него покупает частично пенсионный фонд, частично среднесрочный инвестор и частично другой спекулянт. В ситуации, когда рынок выходит из сбалансированного состояния пункты «сваливаются» на нижний инвестиционный горизонт и «покупатели» начинают принимать импульсивные решения. Поэтому не всегда следует «обвинять» торговых роботов.