



NATIONAL RESEARCH
UNIVERSITY

Трејдинг как профессиональная сфера деятельности. Перспективы на рынке



Валентина Ворожейкина

Глобальный аналитик,
Changellenge >>

Опыт работы на позиции Трейдера в OSTC-Атон (2 года):

- Управление капиталом компании
- Торговля календарными спредами на международных рынках
- Формирование хеджированных позиций
- Применение фундаментального и технического анализа на практике на международных рынках
- Проведение вебинаров по торговле календарными спредами на Московской бирже
- Соблюдение правил риск-менеджмента

Что такое
трейдинг



Торговля
календарными
спредами



Перспективы на
рынке



❖ Что такое трейдинг

Что такое
трейдинг



Торговля
календарными
спредами



Перспективы на
рынке



❖ Что понимают под словом «трейдинг»

Обычная торговля

Непосредственное
совершение трейдером
сделок на рынке

Алгоритмическая торговля

Трейдинг с использованием
программного обеспечения,
торговых роботов

Торговля внутри дня (Intraday trading)

Краткосрочные инвестиции (до полугода)

Долгосрочные инвестиции (от полугода)

В дальнейшем речь пойдет о торговле **внутри дня** и **краткосрочных инвестициях** на рынке **календарных спредов**

❖ Торговля календарными спредами

Что такое
трейдинг



Торговля
календарными
спредами



Перспективы на
рынке



❖ Календарный спред как отдельный финансовый инструмент

Календарный спред — это разница между покупкой и продажей фьючерсных контрактов разной срочности на один и тот же базовый актив.

Стоимость спреда отражает:

- 1 Стоимость хранения базового актива
- 2 Соотношение спроса и предложения на рынке базового актива

Natural Gas (Phy) F TSPR MAR19-...			
	0.306	2	
	0.305		
	0.304		
	0.303		
	0.302	6	
	0.301	1	
	0.300	4	
	0.299	5	
	0.298	8	
	0.297	2	
	0.296	2	
	0.295	4	10 17
	0.294		5
	0.293		
1	0.292		
5	0.291		
	0.290		
	0.289		



❖ Матрица календарных спредов

Природный газ США

3.141	113.135	3.144	23.137	3.106	63.100	2.936	52.929	2.920	42.914	2.945	12.939	2.975	22.975
3.139	13	3.142	17	3.104	13	2.933	15	2.917	8	2.942	13	2.971	6
JAN18		FEB18		MAR18		APR18		MAY18		JUN18		JUL18	
JAN18		-0.003	12	0.035	42	0.206	9	0.222	5	0.197	5	0.168	10
		-0.004	361	0.034	55	0.204	3	0.219	8	0.194	1	0.163	3
				0.039	96	0.209	10	0.225	1	0.200	8	0.171	30
		FEB18	-29	0.038	23	0.207	5	0.222	5	0.197	1	0.166	38
						0.170	4	0.187	9	0.162	5	0.133	30
				MAR18	29	0.169	10	0.185	4	0.159	3	0.129	4
								0.016	158	-0.009	12	-0.038	20
						APR18	25	0.015	136	-0.011	16	-0.040	11
										-0.025	29	-0.054	10
								MAY18	-25	-0.026	517	-0.055	31
												-0.028	477
										JUN18	5	-0.030	263
												JUL18	-25

❖ Пример покупки (продажи) календарного спреда

+ Buy march19 futures

- Sell march19 futures

- Sell april19 futures

+ Buy april19 futures

= Buy spread mar19-apr19

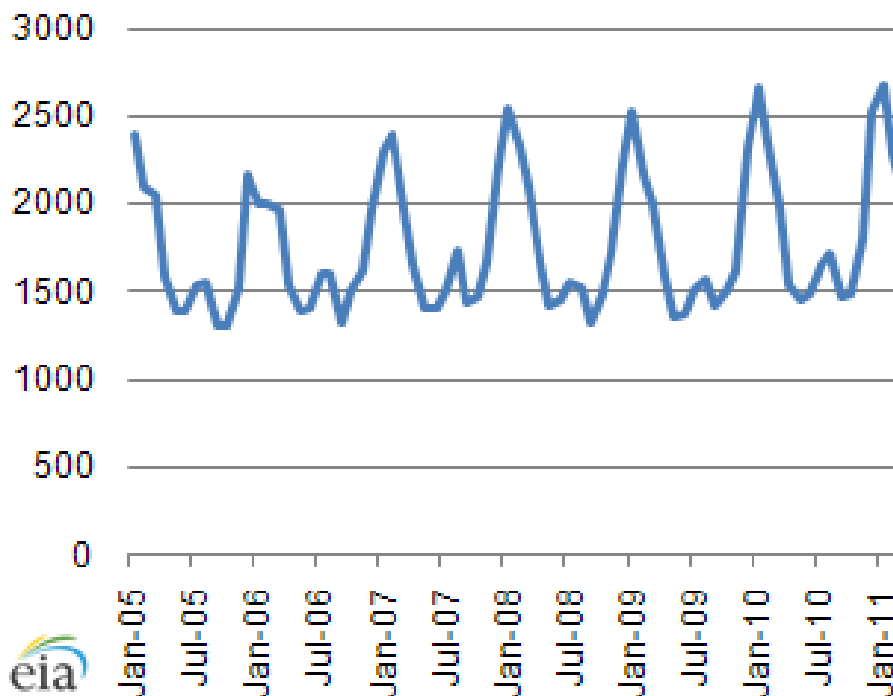
= Sell spread mar19-apr19



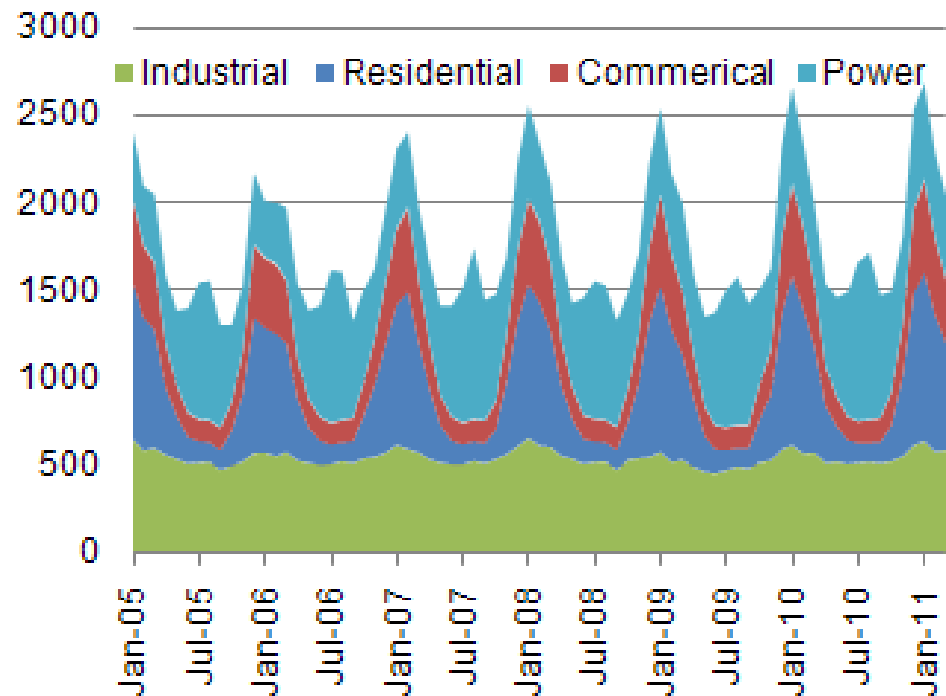
Ролл (перенос) позиции — это операция, во время которой трейдер закрывает текущую позицию и открывает другую с другими параметрами, на тот же базовый актив.

Сезонный спрос на природный газ в США

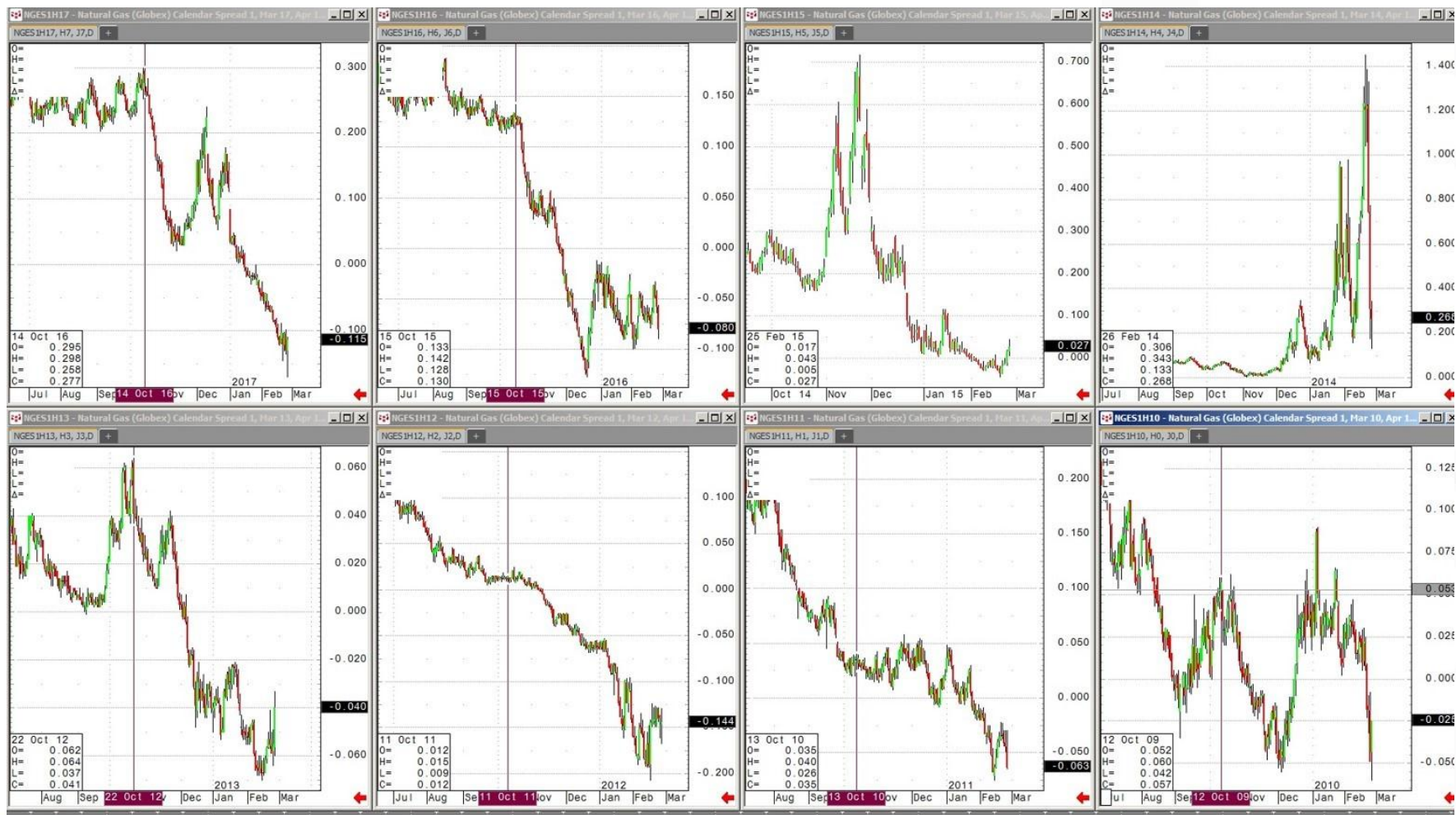
Total U.S. natural gas consumption
billion cubic feet



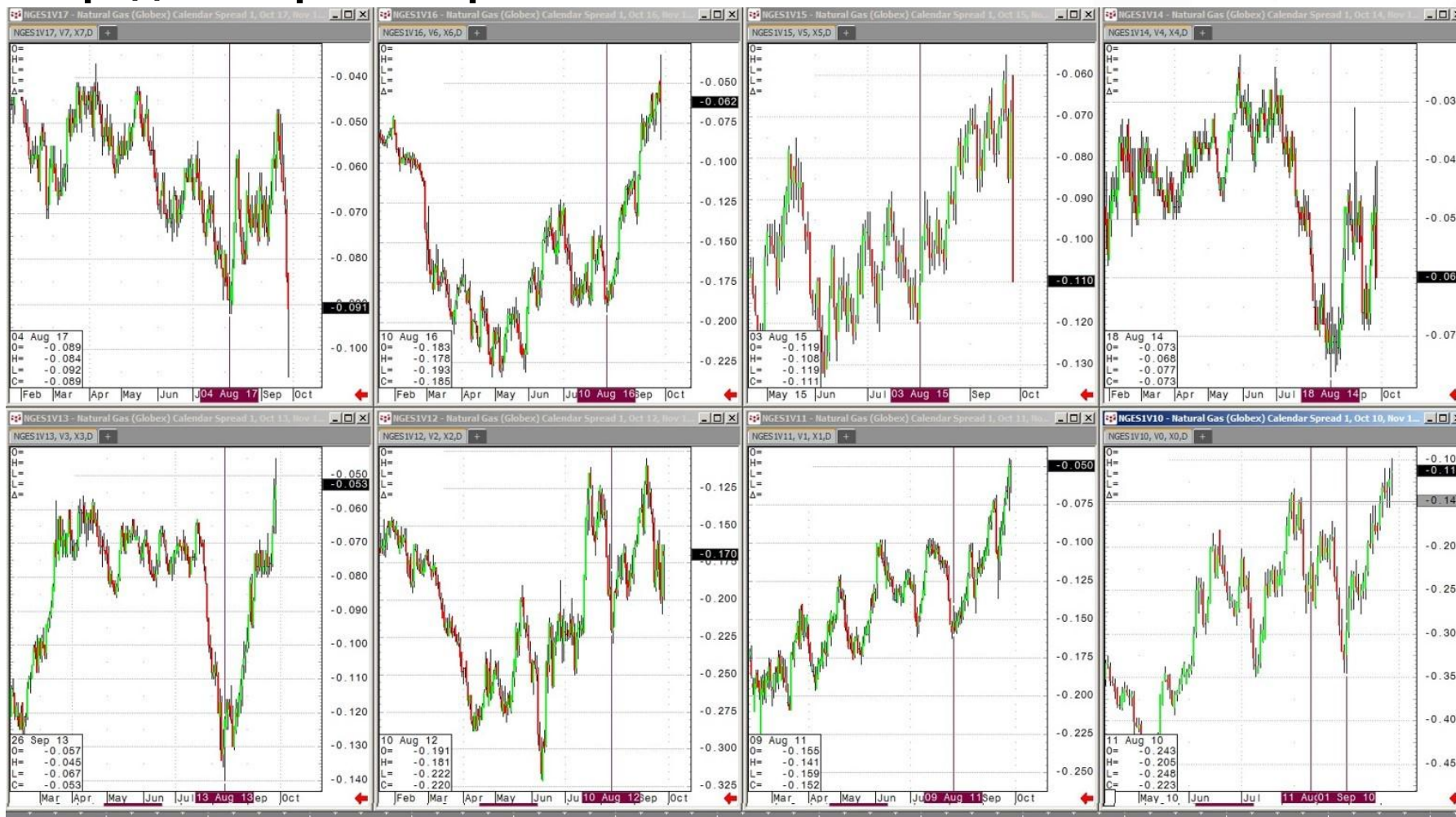
Natural gas consumption by end-use sector
billion cubic feet



Спред март-апрель



Спред октябрь-ноябрь



Что такое
трейдинг



Торговля
календарными
спредами



Перспективы на
рынке



1

**Торговать
становится все
сложнее**

Зарабатывать на рынке становится сложнее за счет роста числа участников рынка, объемов торговли, конкуренции на рынке

2

**Число торговых
роботов на
рынке растет**

Алгоритмическая торговля распространяется и приводит к уменьшению прибыльности обычной торговли

3

**Торговые
роботы вытеснят
«живую»
торговлю**

Единственный эффективный вид трейдинга в перспективе – алгоритмическая торговля



NATIONAL RESEARCH
UNIVERSITY

Thank you
for your attention!