

ресурс]. Режим доступа: <https://docs.cntd.ru/document/945012260> (дата обращения: 24.02.2023).

3) Отчет о ходе реализации в 2021 году и оценке эффективности реализации государственной программы Самарской области «Создание благоприятных условий для инвестиционной и инновационной деятельности в Самарской области» на 2014-2030 годы. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://economy.samregion.ru/> (дата обращения: 27.02.2023).

4) Термелева А.Е. Оказание поддержки субъектам малого и среднего предпринимательства в регионе // Экономика, управление, право в современных условиях: Межвузовский сборник научных трудов / Министерство науки и высшего образования Российской Федерации; ФГАОУ ВО "Самарский национальный исследовательский университет имени академика С.П. Королева", Институт экономики и управления. - Самара: ООО "Научно-технический центр", 2021. - С. 69-76.

5) Термелева А. Е. Цифровая трансформация на современном этапе и ее влияние на инновационную деятельность / А. Е. Термелева // Вестник Самарского университета. Экономика и управление. – 2022. – Т. 13, № 3. – С. 50-58.

## **ФАКТЫ МАНИПУЛИРОВАНИЯ ЦЕНАМИ НА БИРЖЕВЫЕ АКТИВЫ И УНИВЕРСАЛЬНЫЙ МЕТОД ТОРГОВЛИ**

**Шевляков Александр Дмитриевич<sup>1</sup>**

Российская Федерация, г. Самара, Самарский университет.

**Аннотация:** Статья посвящена исследованию фактов манипулирования ценами на биржевые активы и методам торговли на фондовом рынке. Цель работы – описать универсальный метод торговли биржевыми активами и наглядно показать как он работает.

**Ключевые слова:** биржа, метод, плечо, сделка, прибыль, манипулирование.

## **FACTS OF MANIPULATION OF EXCHANGE-TRADED ASSET PRICES AND A UNIVERSAL METHOD OF TRADING**

Shevlyakov A.D.

Russian Federation, Samara, Samara University.

**Abstract:** The article is devoted to the study of the facts of manipulation of prices for exchange-traded assets and methods of trading on the stock market. The purpose of the work is to describe a universal method of trading exchange assets and clearly show how it works.

**Key words:** exchange, method, leverage, transaction, profit, manipulation.

### **Введение**

---

<sup>1</sup>Студент 1 курса магистратуры Института экономики и управления Самарского университета. Научный руководитель: Шаталова Т.Н., доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры экономики инноваций Самарского университета.

В современном мире, наверное, все люди знают, что такое акции и облигации, драгоценные металлы, валюты и другие биржевые активы, но не все люди, которые обладают данными активами понимают, как устроен фондовый рынок и как правильно торговать этими же активами. Большинство действуют необдуманно, не разбираясь в тонкостях торговли на рынке и зачастую в погоне за прибылью теряют свои денежные средства частично или того хуже полностью.

Научной проблемой является многообразие методов торговли на рынке, которые имеют свои недостатки, и «манипуляторы», которые имеют достаточно большое количество бумаг и пользуются этими недостатками других участников рынков, либо расшатывают рынок, заставляя других участников рынка совершать необдуманные сделки. «Манипуляторами» или маркетмейкерами называют крупных игроков рынка, имеющие большой капитал, которым они могут влиять на тренд торговли. Действия «большого» игрока зачастую идут вразрез направления тренда, что и является манипуляцией ценами на биржевые активы. Прибыль маркетмейкеры получают благодаря трейдерам, толкающим цену в их направлении, которые понимают в какой позиции находится «крупный» игрок и трейдерам, которые закрывают свои сделки в убыток, в безубыток или просто фиксируют прибыль.

Часто люди, торгующие на бирже, не видят «ловушек» в которые их вгоняют «большие» игроки и торгуют по своим потерям не видя картину полностью где и входят в необдуманные сделки.

Обычно необдуманные сделки обуславливаются большим плечом торговли с несоблюдением риск менеджмента, такое явление называют синдромом FOMO или синдромом упущенной выгоды. Данная проблема встречается в основном на маржинальной торговле где торговля совершается за счет заемных средств у брокера биржи.

Кредитное плечо - это брокерская услуга, которая представляет собой заем в виде денежных средств или ценных бумаг, предоставляемых трейдеру для обеспечения сделки [1].

#### Ход исследования

Метод торговли описанный в данной статье может быть использован на любых биржах с любыми финансовыми активами. Ниже представлен рисунок 1 на котором наглядно изображено как большие игроки манипулируют трейдерами.



Рисунок 1 – График акций компании «Сбербанк»

На рисунке 1 представлен дневной график акций Сбербанка где одна свеча – 1 день торговли. Любой рынок состоит из нескольких стадий: стадия роста, стадия накопления, стадия падения. Стадия накопления ограничена голубыми линиями на графике, это и есть манипуляции больших игроков. Клиновидная стадия накопления показана голубыми линиями. В эту стадию трейдеры, видя, что цена движется от одного уровня сопротивления к другому, начинают брать большие плечи, пытаясь заработать на это прибыль. Когда клин начинает сужаться, трейдеров не устраивает прибыль, приносимая в узком клине и берут все большее и большее плечо.

В любой момент в стадии накопления (боковика) может произойти рупр цены или dump. Rump – это вид манипуляции с ценными бумагами, когда их цену искусственно взвинчивают, чтобы распродать на пике стоимости [3]. Dump – цену наоборот сбивают вниз, чтобы купить активы по более дешевой цене. И в той и другой ситуации есть трейдеры, которые торгуют с большими плечами и близкими к клину стопами (лимитные ордера на выход из позиции). Когда происходит рупр или dump актива, большое количество трейдеров продают или покупают актив по лимитным ордерам, которые они ставят как раз на случай рупр-а или dump-а что и подталкивает цену в определенном направлении. На рисунке 1 черной стрелкой показан момент рупр-а актива, которое приводит к каскаду ликвидаций трейдеров, занявшие короткие позиции (short позиции). Ликвидация таких трейдеров, означает покупка актива, что и приводит к повышению спроса и движению цены вверх.

Принудительная ликвидация обычно влечет за собой принудительную продажу активов или ценных бумаг для создания ликвидности в случае неконтролируемой или непредвиденной ситуации [2].

Клин показанный на рисунке 1, как раз и есть «ловушка», упомянутая ранее в статье.

На всех фондовых рынках можно найти такую картину. После того как актив достиг ожидаемого спроса, «большие» игроки начинают продавать свои акции, что и приводит к развороту рынка в обратную сторону. На нисходящем тренде рынка, ситуация отзеркаливается. Теперь опишем метод торговли биржевыми активами.



Рисунок 2 – График акций Сбербанка с индикаторами входа и выхода позиций

Метод торговли состоит в том, что ожидаемая прибыль выше возможного убытка в 3 раза и больше. Другими словами, смысл метода торговли в соблюдении рискменеджмента. Опишем этапы сделки:

- 1) обозначение уровня поддержки (голубая линия) или любого другого индикатора прогнозирующий цену;
- 2) выбор момента для входа в позицию (зеленая стрелка);

3) выбор плеча торговли (чем больше плечо, тем больше может быть прибыль и убыток от сделки);

4) расстановка лимитных ордеров на ожидаемую прибыль и на возможный убыток.

Горизонтальной голубой линией показан уровень поддержки так называемых «трейдеров-лонгистов», которые занимают позиции покупателей. Цена несколько раз «бьется» об этот уровень и отталкивается. На основе этого и был совершен вход в сделку, и выход из нее по достижению цены лимитного ордера «3/1». Лимитный ордер «3/1» - продажа актива с прибылью в 3 раза, превышающего возможный убыток. Фиолетовый прямоугольник показывает область сопротивления для «трейдеров-лонгистов», который и служит одним из индикаторов для завершения сделки и получении прибыли. Для успешной торговли биржевыми активами, важен опыт, умение «читать» графики, и холоднокровие трейдеров.

#### **Полученные результаты и выводы**

В статье были представлены факты манипуляций биржевыми активами на фондовом рынке. Так же был составлен алгоритм совершения сделки и наглядно показан универсальный метод торговли биржевыми активами на примере акций компании «Сбербанк».

#### **Список использованных источников**

1) Кредитное плечо: что это такое, возможности и опасности – 2019 // Финанс. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.finam.ru/publications/item/kreditnoe-plecho-cto-eto-takoe-vozmozhnosti-i-opasnosti-20190605-15250/> (дата обращения 25.07.2019).

2) Принудительная продажа (принудительная ликвидация) – 2021 // Финансовая энциклопедия. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://nesrakonk.ru/forcedliquidation/> (дата обращения: 25.06.2021).

3) Что такое pump and dump и законно ли это? – 2022 // Тинькофф журнал. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://journal.tinkoff.ru/pump-dump/> (дата обращения 15.09.2022).