

УДК 336.76

ВЫСОКОЧАСТОТНЫЙ ТРЕЙДИНГ

© Ромашев И.К.

e-mail: donnybavio@yandex.ru

*Уфимский государственный авиационный технический университет,
г. Уфа, Республика Бакортостан, Российская Федерация*

В настоящее время высокоскоростные, соединенные в сеть компьютеры, в основном, заменили трейдеров, выкрикивающих цены в операционных залах фондовых бирж. Джо Салузи руководит торговлей акциями в компании Themis Trading в Нью-Джерси. «Рынок акций изменился. Он не является больше тем, что вы видите по ТВ, это больше не парни в цветных жакетах, бегающие по операционному залу».

Высокочастотный трейдинг (с англ. «HFT, High – frequency trading») – это основной вид автоматической торговли с применением алгоритмов, используемый для сверхбыстрых операций с инструментами на фондовом рынке. На практике HFT является программным обеспечением, роботом, требующим довольно крупных производительных мощностей и высочайшей скорости связи с биржей. Ключевые признаки HFT по версии CFTC (Комиссии по торговле товарными фьючерсами в США): применение систем торговли, которые реализуют сверхбыстрое (менее 5 миллисекунд) размещение ордеров и их отмену либо изменение; использование программного обеспечения для автоматизации процесса по принятию решений об открытии позиций; применение colocation – сервисов для прямого доступа к бирже; сверхкороткий срок для открытия и закрытия сделки; высокий оборот в портфеле на ежедневной основе; размещение крупного числа заказов, которые также быстро могут отменяться; закрытие дня с близкой к нулю или вовсе с отсутствием позиций [1].

Рынок акций – это гроздь совмещенных компьютеров, соединенных воедино пучками проводов, и каждый стремится к чрезмерно малому сроку выполнения операций. Компьютеры способны обрабатывать сделки с акциями в тысячные доли секунды. Эндрю Хейнс работает онлайн – брокером в компании Gain Capital. Хейнс говорит, что примерно 70 процентов всей торговли акциями является высокочастотной торговлей, ведущейся с помощью сложных компьютерных моделей.

Акции могут находиться у держателя всего нескольких секунд. Тем не менее, быстрая торговля порицается за мощное движение цен акций. В первой декаде мая 2010 года, ведущий показатель американских акций резко пошел на снижение примерно на девять процентов. «Доу Джонс», в то время, покрыл большинство потерь к концу торговой сессии того дня. Комиссия по ценным бумагам и биржам распорядилась о принятии мер для предотвращения подобных «молниеносных крахов» в будущем. Джоэль Хэсбрук из Нью-Йоркского университета считает, что эти меры работают. «Их называют предохранителями, и, в основном, они означают, что когда происходит движение больших объемов акций в течение короткого периода времени, то торговля останавливается».

Салузи уверен, что основная проблема, связанная с высокоскоростной торговлей – это несбалансированный рынок. Хэсбрук убежден, что высокоскоростная торговля может снижать резкие взлеты и падения цен акций.

По поводу «светлого будущего» высокочастотного трейдинга у многих есть серьезные сомнения. Как показывает практика, объемы HFT – компаний неуклонно снижаются, как и их общая доля на фондовом рынке. И это притом, что технологии

продолжают совершенствоваться, поражая своей эффективностью. Причиной появления проблем как раз и стала постоянная оптимизация технологий, которые стали упираться в законы физики и финансовые возможности трейдеров. Для дальнейшего развития необходимы огромные затраты, которые перестали себя окупать. Даже крупные компании отказываются от дальнейших разработок, не говоря уже о мелких игроках на рынке. Кроме этого, высокочастотный трейдинг совершенно не защищен от множества программных ошибок и вирусов, которые приводят к огромным убыткам. Конечно, системы перед выходом на рынок тщательно испытываются, но даже это не гарантирует успех. Известны случаи, когда лишь ошибка программиста приводила к разорению крупных компаний.

В каком направлении пойдет рынок дальше, предсказать очень сложно. Одни участники делают ставки на новые виды трейдинга, имеющие более длительный срок прогнозирования. Другие – продолжают верить в силу HFT и выжимают из него последние «соки». Сколько это продлится, сложно сказать. Но в любом случае, можно констатировать, что в данном виде HFT проживет недолго. Возможно, впереди нас ждет мощнейший прорыв, но пока перспектив не видно.

Библиографический список

1. <https://equity.today/vysokochastotnyj-trejding.html> // Высокочастотный трейдинг (что это) – алгоритмы и стратегии.