MOEX GROUP

Рекомендации по предотвращению недобросовестной практики

Выставление неисполняемых заявок с целью дестабилизации стакана котировок в нужном направлении
Placing orders with no intention of executing them

Выставление неисполняемых заявок с целью дестабилизации стакана котировок в нужном направлении

Выставление неисполняемых заявок или серии заявок с большим объемом, которые инициируют или усиливают изменение цены в нужном направлении. При этом реализуется параллельное открытие-закрытие противоположной позиции по более выгодной цене.

Участники торгов обязаны идентифицировать недобросовестную практику и предотвращать ее реализацию

1 вариант реализации недобросовестной практики

Цена	Объем
28253	6
28252	7
28251	8
28250	4020
28249	27
28248	31
28247	13
28246	7
28245	5
28244	6
28243	1
28241	10
28239	3
28238	1
28237	11
28236	1
28235	3
28234	3
28233	15
28232	46

13:05:25

Клиентом выставлена заявка на продажу 4000 контрактов по цене 28250

Цена	Объем
28253	1
28251	1
28250	4088
28249	2
28248	25
28247	2
28246	20
28245	2
28243	7
28242	26
28240	5
28239	31
28238	13
28237	668
28236	28
28235	13
28234	26
28233	4
28232	3
28231	1
28230	1
28228	1
28227	8
28226	15
28224	10
28222	8

13:06:47

После выставления заявки цена снизилась до 28227. Клиент, выставивший заявку на продажу 4000 контрактов по цене 28250, совершает сделку по покупке по цене 28227

Цена	Объем
28255	26
28254	20
28253	8
28252	26
28251	8
28250	5
28249	13
28248	5
28247	4
28245	3
28244	26
28243	1
28242	13
28241	6
28240	1
28239	4
28238	2
28237	2
28236	7
28235	51

13:07:58

Клиент отменяет заявку на продажу 4000 контрактов по цене 28250

Цена	Объем
28261	6
28260	7
28259	8
28258	7
28257	30
28256	28
28255	7
28254	6
28253	7
28250	111
28248	26
28247	5
28246	6
28245	1
28244	5
28243	11
28242	4
28241	2
28240	6
28239	6

13:08:28

Клиент, выставлявший заявку на продажу 4000 контрактов по цене 28250, совершает сделку по продаже по цене 28249

Доход по операциям составил 22 пункта на один контракт.
(28249 – 28227 = 22)

2 вариант реализации недобросовестной практики

Цена	Объем
28275	26
28274	7
28273	8
28272	29
28271	4
28270	12
28269	29
28268	3
28267	2
28265	372
28261	35
28260	11
28259	12
28258	1118
28257	6
28256	7
28255	8
28254	21
28253	27
28252	7

13:12:22

Клиентом выставлена заявка на покупку 1111 контрактов по цене 28258

Цена	Объем
28277	7
28276	37
28275	28
28274	22
28273	5
28272	28
28271	2
28270	10
28269	26
28268	5
28264	1
28263	6
28262	2
28261	7
28260	7
28259	11
28258	1118
28257	6
28256	7
28255	7

13:12:28

После выставления заявки цена выросла до 28267. Клиент, выставивший заявку на покупку 1111 контрактов по цене 28258, совершает сделку по продаже по цене 28267

Цена	Объем
28261	40
28260	9
28259	7
28258	6
28257	8
28256	27
28255	16
28254	8
28253	11
28252	5
28245	1
28244	6
28243	4
28242	9
28241	7
28240	23
28239	6
28238	9
28237	30
28236	44

13:12:44

Клиент отменяет заявка на покупку 1111 контрактов по цене 28250 и совершает сделку по покупке по цене 28250.

Цена	Объем
28253	27
28252	22
28251	8
28250	22
28249	30
28248	1118
28247	3
28246	7
28245	5
28244	3
28241	1
28240	2
28239	3
28238	3
28237	4
28236	8
28235	12
28234	9
28233	6
28232	12

13:12:54

Клиент, выставлявший заявку на покупку 1111 контрактов по цене 28258, выставляет заявку на продажу 1111 контрактов по цене 28248.

Методика выявления

Маркерами для выявления настоящей стратегии являются следующие действия одного лица или связанной группы лиц:

- Регулярное выставление и отмена больших заявок, с параллельным заключением меньших по объёму противоположных сделок после изменения стакана;
- Низкая эффективность заявок с точки зрения исполнения
- Искажение соотношения спроса-предложения осуществляется путем выставления больших заявок в глубине стакана

Рекомендуемые действия при выявлении недобросовестной практики

Анализ выставления неисполняемых заявок с большим объемом с параллельным выставлением меньших по объему заявок с целью заключения противоположных сделок

Анализ взаимосвязи неправомерных действий клиента с торговой активностью других участников рынка

Анализ наличия релевантного действиям клиента новостного фона

Направление запросов клиентам с целями получения:

разъяснений в отношении осуществляемой торговой стратегии, обстоятельств заключения сделок	подтверждения фактов получения клиентом инвестиционных рекомендаций (аналитических материалов) от третьих лиц со ссылкой на источники

Направление в Банк России уведомлений о потенциально нестандартных операциях в случае выявления признаков манипулирования рынком