

## 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 позиции по более выгодной цене. Чем ближе крупная заявка к лучшей цене bid/ask, тем больше искажается информация о текущем спросе/предложении.

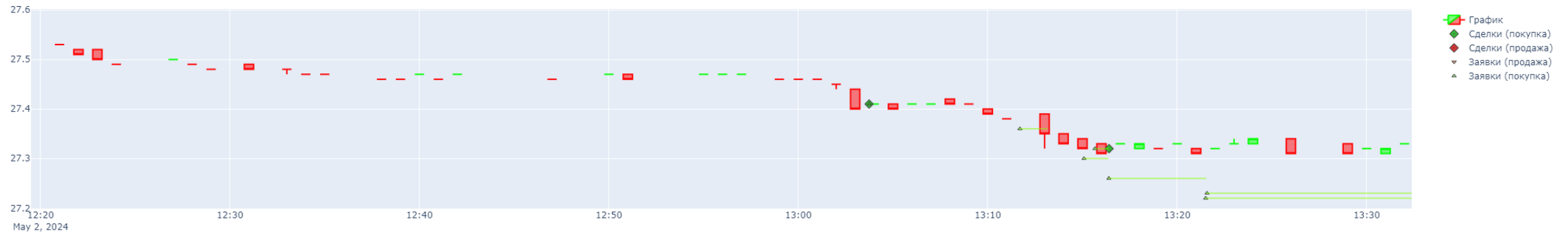


Участники торгов обязаны идентифицировать недобросовестную практику и предотвращать ее реализацию

# Вариант реализации недобросовестной практики 02.05.2024



Изображение 1. График подачи клиентом заявок и совершения сделок с Фьючерсным контрактом (дата экспирации 12.2024) с 12:20 до 13:30



Изображение 2. График подачи клиентом заявок и совершения сделок с Фьючерсным контрактом (дата экспирации 9.2024) с 12:20 до 13:30

# Вариант реализации недобросовестной практики 02.05.2024

13:03:41

Цена	Объем
29.780	10
29.620	4
29.300	5
29.100	2
29.090	7
28.720	19
28.470	1
28.410	1
28.400	1
28.380	6
28.370	6
28.170	5
28.150	45
28.120	2
28.100	20
28.050	1
27.830	2
27.820	32
27.800	2
27.680	6
27.580	2
27.500	100
27.270	4
26.850	4
26.770	10

Клиентом совершена сделка по продаже 1 контракта по цене 28.340

Клиентом выставлена заявка на покупку 45 контрактов по цене 28.150 (в 1 шаге от лучшей bid-цены)

13:15:34

Цена	Объем
29.620	4
29.300	5
29.100	2
29.090	7
28.640	10
28.610	9
28.490	1
28.480	1
28.470	2
28.390	1
28.380	1
28.330	1
28.320	1
28.300	9
28.290	3
28.120	2
28.090	5
28.070	46
28.000	20
27.970	1
27.820	32
27.710	2
27.690	2
27.570	6
27.500	100
27.470	2
27.160	2
27.110	2
26.770	4
26.690	10

Клиентом совершена сделка по продаже 1 контракта по цене 28.280

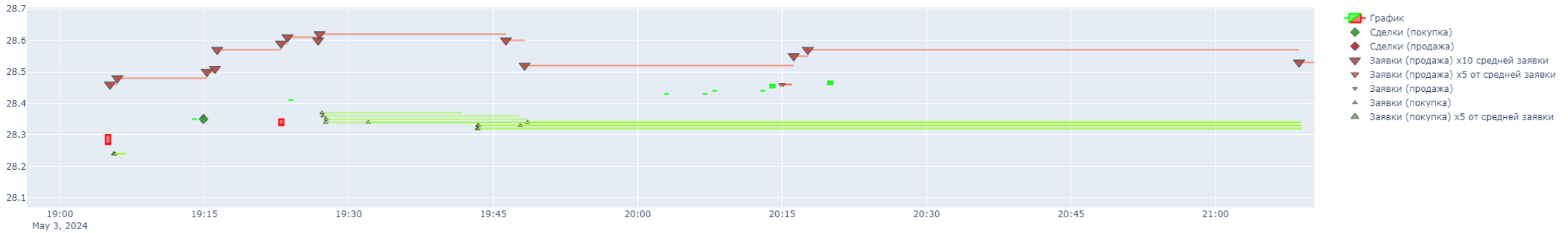
Клиентом снята заявка на покупку 45 контрактов по цене 28.150 и выставлена заявка на покупку 46 контрактов по цене 28.070 (в 2 шагах от лучшей bid-цены)

13:16:42

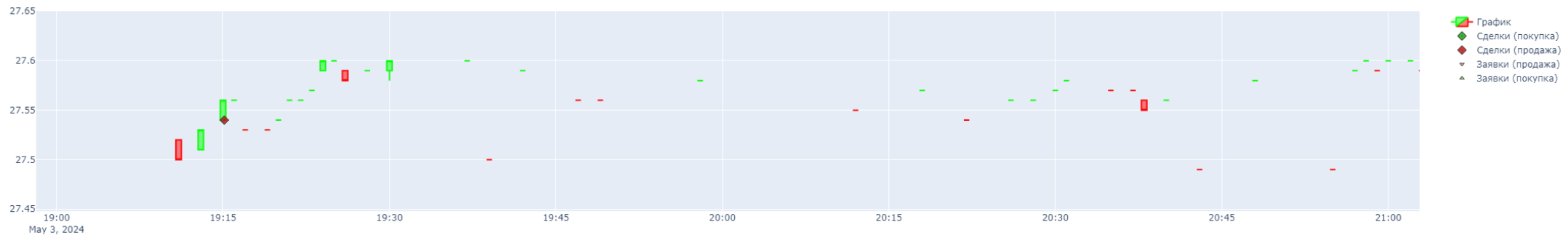
Цена	Объем
29.620	4
29.300	5
29.100	2
29.090	7
28.640	10
28.610	9
28.490	1
28.480	1
28.470	2
28.390	1
28.380	1
28.320	1
28.300	9
28.290	1
28.280	1
28.120	2
28.090	5
28.010	46
28.000	20
27.960	1
27.820	32
27.660	2
27.650	2
27.570	6
27.500	100
27.470	2
27.080	2
27.060	2
26.770	4
26.690	10

После совершения сделки заявка на покупку 46 контрактов по цене 28.070 была снята и в 13:16:42 выставлена заявка на покупку 46 контрактов по цене 28.010

# Вариант реализации недобросовестной практики 03.05.2024



Изображение 3. График подачи клиентом заявок и совершения сделок с Фьючерсным контрактом (дата экспирации 12.2024) с 19:00 до 21:00



Изображение 4. График подачи клиентом заявок и совершения сделок с Фьючерсным контрактом (дата экспирации 9.2024) с 19:00 до 21:00

# Вариант реализации недобросовестной практики 03.05.2024

19:14:55

Цена	Объем
29.900	10
29.720	4
29.130	2
29.070	2
28.990	100
28.960	5
28.870	9
28.660	1
28.530	1
28.500	5
28.490	2
28.480	42
28.330	1
28.320	2
28.280	5
28.190	1
28.180	1
28.170	1
28.000	5
27.720	6
27.590	2
27.580	4
27.520	5
27.510	5
27.390	100
26.910	4
26.890	4

Клиентом  
выставлена  
заявка на  
продажу 42  
контрактов по  
цене 28.480 (по  
лучшей ask-  
цене

Клиентом  
совершена  
сделка по  
покупке 1  
контракта по  
цене 28.350

19:16:21

Цена	Объем
29.900	10
29.750	4
29.130	2
29.070	2
28.990	100
28.960	14
28.790	10
28.660	1
28.570	43
28.550	1
28.500	5
28.490	2
28.440	1
28.330	3
28.320	2
28.300	5
28.190	2
28.170	1
28.000	5
27.720	6
27.590	2
27.580	4
27.520	5
27.510	5
27.390	100
26.910	4
26.900	10
26.890	4

После совершения  
сделки заявка на  
продажу 42  
контрактов по цене  
28.480 была снята  
и неоднократно  
перевыставлялась  
по более высокой  
цене и в 19:16:21  
выставлена заявка  
на продажу 43  
контрактов по цене  
28.570 (в 4 шагах  
от лучшей ask-  
цены)

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 сделок после изменения стакана;
- Низкая эффективность заявок с точки зрения исполнения
- Искажение соотношения спроса-предложения осуществляется путем выставления больших заявок максимально близко к лучшей bid/ask цене в стакане

# Рекомендуемые действия при выявлении недобросовестной практики

