

Особенности анализа
недобросовестной практики,
указанной в пункте 5 части 1
статьи 5 ФЗ-224, на Срочном
рынке



Действия, относящиеся к манипулированию рынком

Неоднократное в течение торгового дня совершение на организованных торгах сделок за счет или в интересах одного лица на основании заявок, имеющих на момент их выставления наибольшую цену покупки либо наименьшую цену продажи финансового инструмента, иностранной валюты и (или) товара, в результате которых их цена существенно отклонилась от уровня, который сформировался бы без таких сделок, в целях последующего совершения за счет или в интересах того же или иного лица противоположных сделок по таким ценам и последующее совершение таких противоположных сделок (Пункт 5 части 1 статьи 5 ФЗ-224)



Участники торгов обязаны идентифицировать недобросовестную практику и предотвращать ее реализацию

Анализ торговой активности 01.10.2024



Изображение 1. График подачи Клиентом заявок и совершения сделок с фьючерсным контрактом в 10:07:05



Изображение 2. График Базового актива

Время заявки	Направление заявки	Размер заявки (кол-во контрактов)	Цена заявки	Кол-во сделок по заявке	Кол-во контрактов в сделках
10:07:05.067	Покупка	1472	14 483	40	800
10:07:05.069	Продажа	800	14 490	31	456
10:07:05.096	Продажа	344	14 489	7	344

Таблица 1. Заявки и сделки Клиента

В 10:07:05.067 Клиент разместил заявку (заявка размещена на 0,001 секунды) на покупку 1472 контрактов по цене 14483 рублей. По заявке заключено 40 сделок (800 контрактов), цена выросла с 14471 до 14483 рублей.

В 10:07:05.069 Клиент разместил заявку на продажу 800 контрактов по цене 14490 рублей. По заявке заключена 31 сделка (456 контрактов). В 10:07:05.096 Клиент разместил заявку на продажу 344 контрактов по цене 14489 рублей. По заявке заключено 7 сделок (344 контракта).

Таким образом, Клиент менее чем за 1 секунду заключил сделки по покупке и продаже фьючерсного контракта и его прибыль составила 10 691 рублей (без учета комиссии).

В результате проведенной проверки установлено, что стратегия Клиента основана на реагировании на изменение котировок Базового актива на рынке.



Изображение 3. График подачи Клиентом заявок и совершения сделок с фьючерсным контрактом в 16:29:26



Изображение 4. График Базового актива

Время заявки	Направление заявки	Размер заявки (кол-во контрактов)	Цена заявки	Кол-во сделок по заявке	Кол-во контрактов в сделках
16:29:26.647	Покупка	1458	14 108	57	569
16:29:26.652	Продажа	569	14 116	24	315
16:29:26.662	Продажа	254	14 115	10	254

Таблица 2. Заявки и сделки Клиента

Проанализирована торговая активность клиентов на рынке Базового актива. Установлено, что рост цены Базового актива вызван крупными заявками разных клиентов, несвязанных друг с другом.

Таким образом, можно сделать вывод об отсутствии в действиях Клиента нарушения п.5 ч.1 ст.5 224-ФЗ.

Рекомендации по анализу нарушений, предусмотренных п. 5 ч. 1 ст. 5 ФЗ-224, на Срочном рынке:

- В случае выявления неоднократного в течение торгового дня совершения сделок на основании заявок, имеющих на момент их выставления наибольшую цену покупки либо наименьшую цену продажи финансового инструмента, с последующим совершением противоположных сделок (на Срочном рынке), необходимо проводить также анализ торговой активности участников (клиентов) на рынке Базового актива, который может являться причиной подачи заявок и заключения сделок на Срочном рынке.