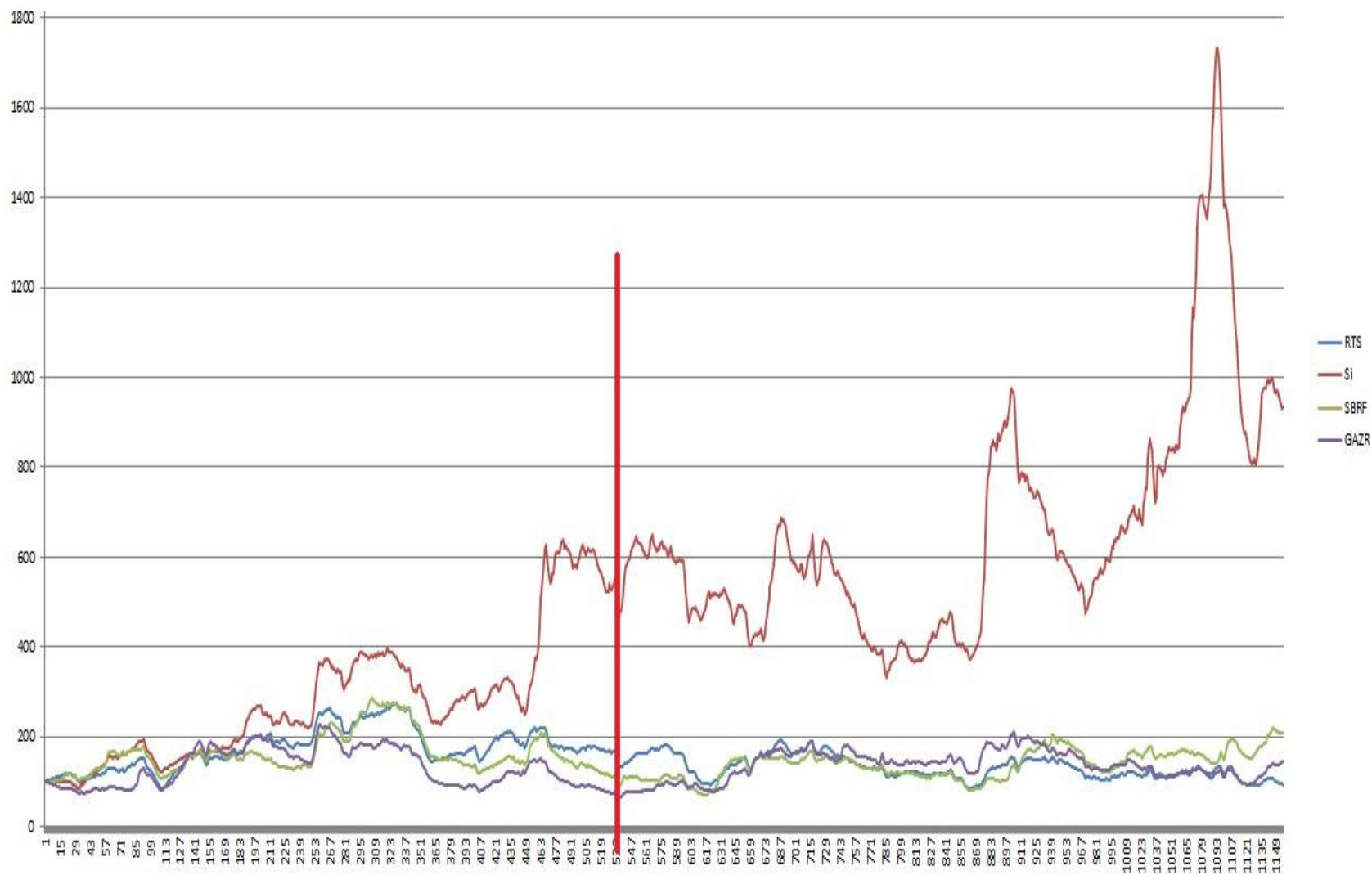


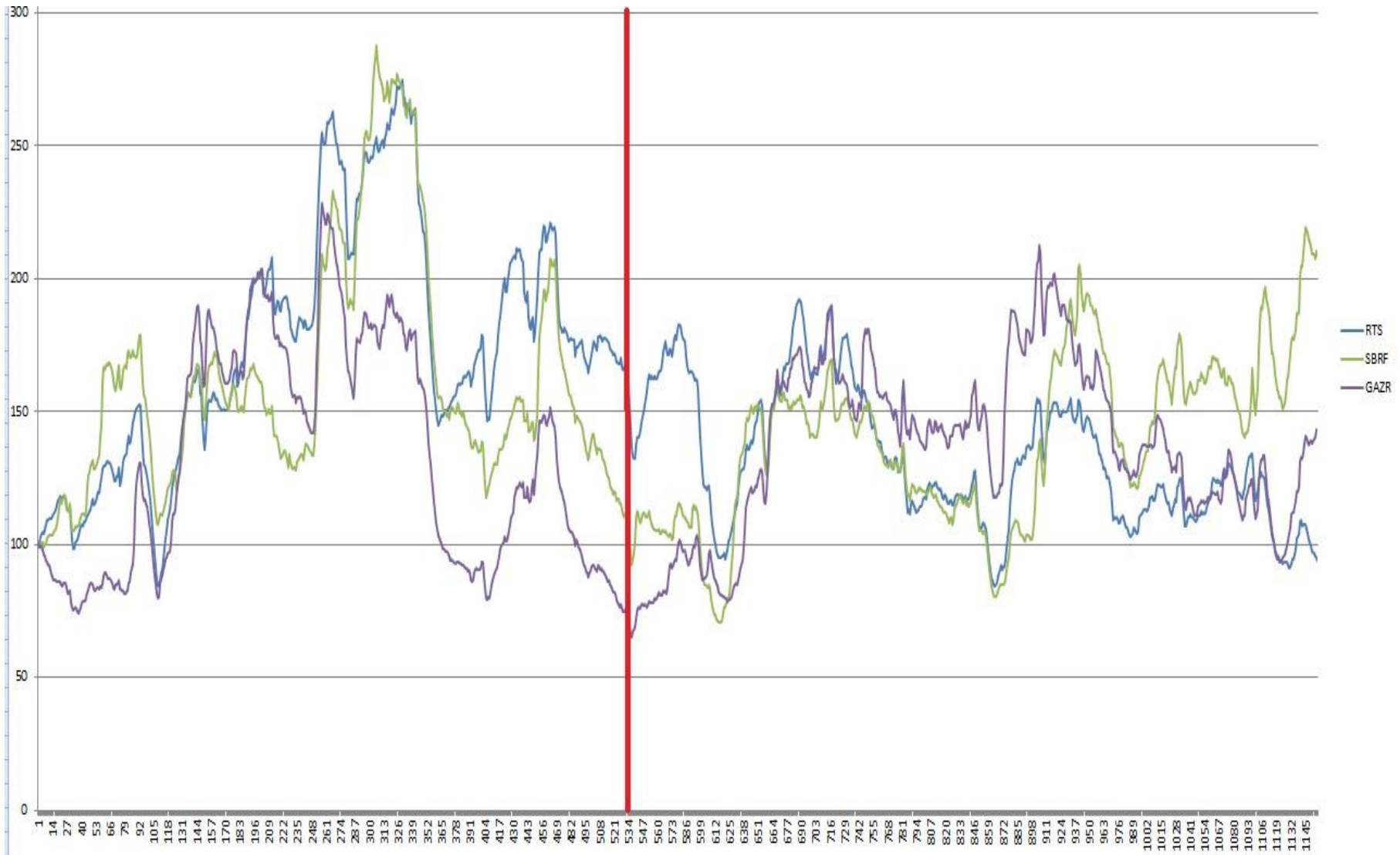
Почему шаг RTS должен быть 5. Прочее.

Антон Медведев,
Москва, 2015 г.

Объемы RTS,Si,SBRF,GAZR



Объемы RTS, SBRF, GAZR



Метрика эффективности, выводы

- Динамика объемов торгов относительно других инструментов
- Средний объем, сосредоточенный в спреде
- Удачный пример: VTBK после снижения комиссии

Вывод: **увеличение шага до 10 снизило обороты в RTS.**

Обоснования:

- Стратегии «продажи дорогой волатильности»
- Уточнение торговой модели за счет дискретизации шага, малый профит на сделку

Плюсы высокого шага:

- Эстетика стаканов, Информативность стакана
- Торговля крупным лотом, повышение цены фронт-раннинга
- Мировая практика

Оценки оптимального шага на примере MIX

- $> 2 * \text{комиссия} + 1 \text{ р.}$ (хотим минимальные спрэды)
- Информативный стакан

Средний размер минутной свечи (Мах-Мин) в:

- $\text{SBRF} = 10 = 10$ шагов
- $\text{RTS} = 100 = 10$ шагов
- $\text{MIX} = 100 = 4$ шага

Вопрос дискуссионный: 5? Или 2,5?

Нужно искать мировые аналоги оборотистых инструментов и смотреть какое там соотношение информативности стакана и волатильности.

Маркетмейкинг на FORST

- MIX: **объем 40, спрэд 300** (в 3 раза больше минутной свечи!)
- SBRF: **объем 700, спрэд 25** (в 2,5 раза больше минутной свечи)
- Опционы на RTS: **объем 100, спрэд 150-200** (в 3-4 раза больше свечи)
- Si: **объем 500,спрэд 80** (в 4 раза больше размера стакана!).

Вопрос: *Какой средний объем сделки? Какой средний объем сделок за 10 сек? Какой процент сделок делается об большие мм заявки?*

Выводы: нужно сужать спрэды и уменьшать объемы котирования. Как конкретно? Нужно считать и экспериментировать!

Минусы: хуже эстетика стакана.

Плюсы: выше стабильность котирования, трансляция реальной ликвидности.

Метрика: изменение оборота в процентах с учетом отношений с другими инструментами.