Механизмы рыночного ценообразования

Семинар №1

Предисловие

- курс будет непростой, решайте домашку и просматривайте материалы для самостоятельного изучения
- задавайте вопросы в чате, но помните, что у всех разный уровень подготовки, будьте толерантны ко всем своим коллегам
- не рекомендую совершать торговые операции до прохождения темы “риск-менеджмент”
- рекомендуемая биржа - Binance
- появились вопросы по курсу? Связывайтесь со мной через встроенный чат/в комментариях, либо на почту/Telegram @Micryp
- по сделкам/инвестициям я не консультирую, только по тем, что будут на самих уроках

План курса

1) как происходит образование цен на бирже
2) принципы работы крупных игроков
3) классика теханализа (2 занятия)
4) Price Action и торговля в шорт (2 занятия)
5) методы анализа на практике
6) торговая система
7) риск-менеджмент
8) психология трейдинга
9) инвестиционные стратегии и отбор монет для портфеля
10) практические занятия

Зачем это знать

1) основная конечная цель трейдинга и инвестиций - получение прибыли
2) прибыль - положительная курсовая разница наших сделок
3) мы можем ее достичь предположением будущего движения цены и правильным управлением рисками
4) чтобы предполагать движение цены, необходимо понимать, почему она изменяется

Мы можем оценивать будущие перспективы цены только если знаем, по каким причинам происходит ее изменение.

Биржа

- площадка для купли-продажи каких-либо активов

Особенности:

- минимально возможную цену на свой товар определяет продавец
- верхний порог денег, которые он готов заплатить, определяет покупатель

Стремления покупателя и продавца прямо противоположны, поэтому цена зависит от двух факторов - спроса и предложения

Спрос (D)

- желание покупателя купить какой-либо актив, при этом такое желание должно быть подкреплено конкретной суммой денег

Следующие правила универсальны (но есть 2 исключения):

1) чем выше цена - тем ниже спрос
2) чем ниже цена - тем выше спрос

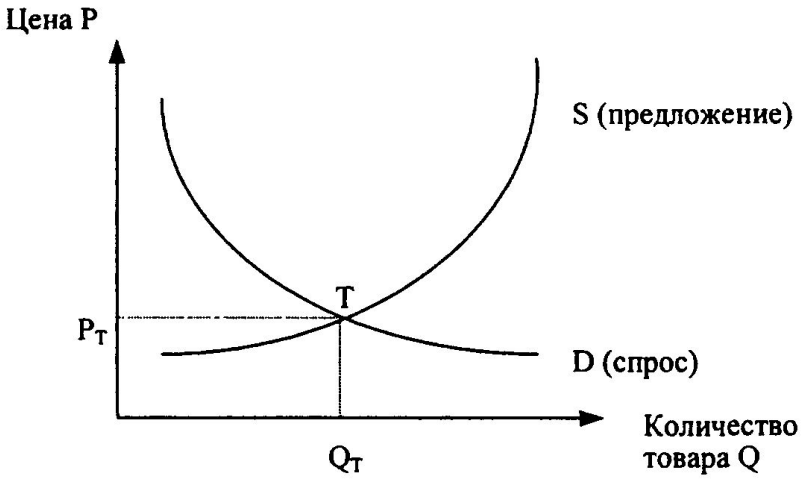
Предложение (S)

- желание продать какой-либо актив, при этом такой актив есть в наличии

Следующие правила универсальны:

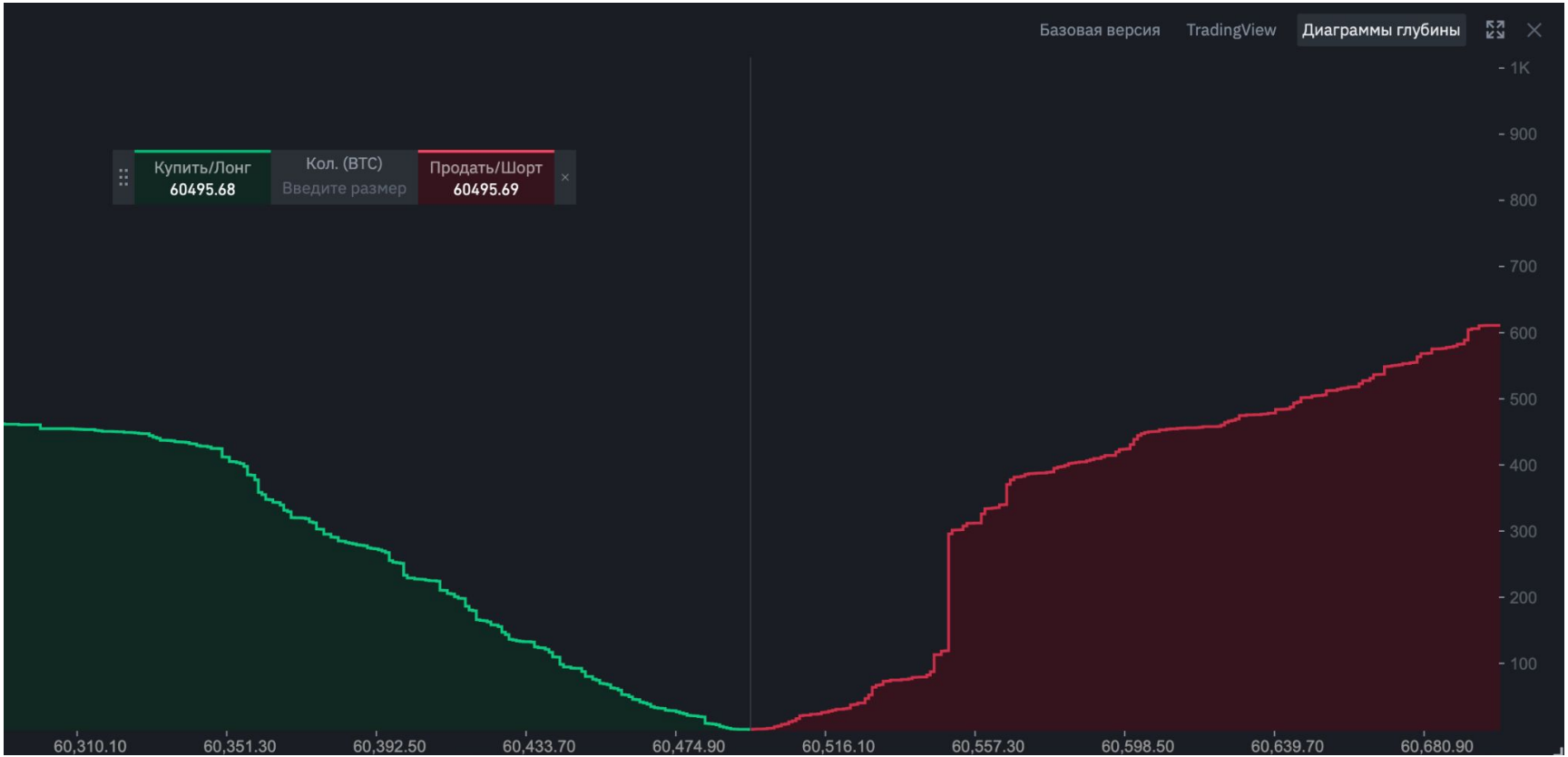
1) чем выше цена - чем выше предложение
2) чем ниже цена - тем ниже предложение

Кривая спроса и предложения



Кривые пересекаются в **точке рыночного равновесия** - таким образом мы можем узнать равновесную цену и количество товара, которое может быть продано (куплено) по этой цене

Диаграмма глубины рынка



Справедливая цена

Следует различать понятие справедливой и рыночной цен. Какой-либо актив может быть как недооценен, так и переоценен рынком. К сожалению, реальные цены, как и всё в этой жизни, несправедливы.

а) обладатель (продавец) криптовалюты устанавливает максимальную цену, за которую у него готовы купить (по его мнению).

б) покупатель платит столько, во сколько он оценил монету, либо не покупает вовсе

Биржевой стакан (Order book, Level 2)

Закон спроса и предложения продемонстрирован в стакане цен (Биржевой стакан, Level 2).

Снизу представлены все заявки спроса (Bid), сверху представлены все заявки предложения (Ask).

Изменение цены происходит за счет инициативы покупателей и продавцов, совершаемые сделки отражаются в ленте.

Стакан цен

1) цена спроса (bid) всегда ниже, чем цена предложения (ask), это объясняется мотивами покупателей и продавцов и самим фактом существования рынка
2) насыщенность стакана цен заявками называется **ликвидностью**, от уровня ликвидности зависит интерес спекулянтов к этому активу
3) разница между ценами Bid и Ask называется спред (spread), его размер зависит от ликвидности актива
4) изменчивость актива называется волатильностью
5) при прочих равных нас интересуют ликвидные и волатильные инструменты

Две группы игроков на рынке

Движение цены определяют несколько категорий участников, имеющие свои особенности - частный инвестор и крупный игрок

Отличительная особенность - количество капитала в управлении

Частный инвестор

Отличительные особенности:

1)физическое лицо
2)управляет средствами для личных целей
3)сам принимает решения на основе своих вычислений
4)нестрогие ММ и ТС
5)их много
6)небольшой капитал (до 1 млн. долларов)

Крупный игрок

Отличительные особенности:

1)как правило, юридическое лицо
2)действует в собственных интересах, либо в интересах инвесторов
3)принимает решения на основе работы целого круга лиц
4)строгие требования к ММ и самому размещению капитала
5)их немного
6)большой капитал (банки, инвестиционные и пенсионные фонды, страховые компании и т.д.)

Преимущества и недостатки

1) Крупный игрок

а) может влиять на цену объемом своих операций

б) испытывает проблемы с ликвидностью (недостаточно)

2) Частный инвестор

а) не может влиять на цену (если один) из-за низких объемов

б) может купить или продать весь свой объем по рыночным ценам

Куда перетекают деньги

Капитал перетекает от частных инвесторов к крупным игрокам

-“частники” действуют однотипно, а поэтому предсказуемо
-крупный игрок имеет много ресурсов для реализации стратегий
-единственная проблема крупного игрока плохо используется частными инвесторами

Уязвимость КИ - зоны накопления и реализации

Признаки слабого игрока

1) покупает, когда цена начинает быстро расти
2) продает, когда цена начинает резко падать
3) долго сомневается, а когда заходит - уже слишком поздно
4) готов фиксировать минимум прибыли, зато убыток не фиксирует вообще
5) подвержен влиянию информационного фона и слухам

Почему обязательно противостояние слабостей?

Рынок - замкнутая система, которая ничего не производит и не создает деньги из воздуха

Он лишь перераспределяет блага - от более “глупого” капитала к более “умному”

Таким образом, “умный” капитал может заработать лишь за счет “глупого”

Поэтому, крупному игроку необходимо манипулировать ценой для достижения своей цели

Пример

Цена на яблоки сейчас 10 рублей - на рынке потенциально есть около 100 кг в продаже

Крупному игроку надо купить 80 кг, однако есть еще 100 ЧИ, которым надо по килограмму

Ликвидность рынка недостаточно, поэтому КИ необходимо использовать различные уловки чтобы забрать всю ликвидность самостоятельно

Более того, надо постараться испугать максимум ЧИ чтобы они не мешали продавать ранее купленные яблоки в дальнейшем

Сброс пассажиров перед истинным движением

Что сразу нужно понять и делать

1) правильно управлять капиталом с точки зрения рисков и соотношения прибыль/риск
2) сформировать торговую систему
3) критически воспринимать новостную ленту, чужое мнение, слухи
4) игнорировать настроения толпы
5) правильно подходить к психологии
6) понять, что секрет трейдинга - это не “волшебная пилюля”, а серьезная работа

Где новички теряют деньги

Фактически, любые ошибки начинающих и связанные с ними потери капитала исходят к следующим моментам психологии:

1)страх потерять
2)страх упустить прибыль
3)жадность по отношению к прибыли
4)жадность по отношению к убытку

Что мы будем видеть постоянно

1) заманивание
2) выбивание типовых SL
3) уход без коррекций
4) шорт- и лонг- сквизы
5) вещи, не подверженные логике

Накопление, сброс покупателей и движение без коррекций

Многочисленные перехай и перелоу в боковике

Выводы

1) вникните в признаки плохого игрока и постарайтесь не найти их у себя в будущем
2) крупные игроки эксплуатируют основные настроения толпы
3) торговые роботы - это примерно 95% торгового объема
4) всегда имейте готовый торговый алгоритм и готовность его дорабатывать
5) помните, кто котировки не падают с неба, они обусловлены рыночными механизмами, и если они в определенном направлении, значит это кому-то выгодно