

Анализируем стратегии робота Brochet

Автор: Кобкина Лада

На этой неделе будет ровно два месяца, как Биржа РТС запустила фьючерс на индекс ММВБ (MX). При вводе его в обращение многие скептики шептались, зачем нам данный инструмент, когда есть проверенный временем, ликвидный фьючерс на индекс РТС (RI)? Теперь мы знаем ответ на данный вопрос. Более того, удивляемся, почему MX не появился раньше.

Нагляднее всего будет продемонстрировать возможные стратегии торговли фьючерсом на индекс ММВБ и их эффективность на лидере номинации «Лучший трейдер фьючерсом на индекс ММВБ» роботе Brochet.¹

Сразу оговорюсь, лично с участником конкурса, скрывающимся под ником robot_Brochet, я не знакома. Все материалы, представленные в данной статье, основаны на анализе мною сделок, публикуемых на сайте конкурса «Лучший частный инвестор» (<http://investor.micex.rts.ru/>) в открытом доступе с задержкой на день. Интерпретация сделок, точек входа и стратегии автором статьи и разработчиком робота Brochet может отличаться.

С первых дней конкурса (первые сделки Brochet данным инструментом относятся к 05.10.11) участник открыл длинную позицию по MX, начиная с 22 контрактов, и агрессивно ее наращивал вплоть до 14.10.2011, увеличив позицию до ~ 580 контрактов.



График MXZ1 с 05.10.11 – 10.10.11. Сделки robot_Brochet нанесены на 5ти минутный график с использованием программы технического анализа MultiChart-е. Данные о сделках взяты с сайта <http://investor.micex.rts.ru/>

¹ Робот Brochet был лидером номинации ЛЧИ 2011 «Лучший трейдер фьючерсом на индекс ММВБ до 27.10.11. По неизвестным для автора причинам (есть предположение, что связано с частичным закрытием участником конкурса позиций по данному инструменту 27.10.11) данный участник на текущий момент исчез из номинации.



График MXZ1 с 11.10.11 – 14.10.11. Сделки robot_Brochet нанесены на 5ти минутный график с использованием программы технического анализа MultiChart-e. Данные о сделках взяты с сайта <http://investor.micex.rts.ru/>

Увеличившиеся число сделок и их наложение одну на другую на данном графике, может быть вызвано выставлением крупной заявки по рынку.

Основная стратегия, на мой взгляд, среднесрочное занятие позиции в направление тренда с последующей докупкой. Основной ориентир для докупки – формирование локального минимума при коррекция рынка. Также можно обратить внимание на разницу цен (шкала ОУ). Между сделками прослеживается определенная тенденция, заключающаяся в шаге цены между двумя последовательными докупками – первоначально это составляло 500 пунктов, в дальнейшем шаг цены был увеличен до 1000 пунктов. Могу предположить, что в стратегии робота заложено увеличение позиции при накоплении положительной вариационной маржи примерно в 1%.

Результат такой стратегии (доход от ее использования) за период с 05.10.11 по 14.10.11 – составил 50,80%. Фьючерс на индекс ММВБ за этот же период вырос на 11,72%²

Однако 17ого октября robot_Brochet начал менять свою торговую стратегию, перейдя от направленного стиля торговли к арбитражу. Чем вызван столь резкий переход – однозначно ответить не представляется возможным. Могу предположить, что это связано с итогами встречи G20, которая как раз состоялась накануне. Как мы помним, на той встрече не было дано никакой конкретики, решение по Греции было перенесено, что предвещало период неопределенности на рынке.

В любом случае, какова бы не была истинная причина столь резкой смены стратегии, с 17.10- по 26.10, когда автором статьи проводился анализ сделок участника конкурса, портфель Brochet преобразился и представлял собой аналог арбитража фьючерса на индекс ММВБ против корзины фьючерсов на ликвидные акции, занимающие наиболее

² Процент изменения фьючерса ММВБ за период рассчитан арифметическим суммированием столбца «изменение» в таблице, публикуемой на сайте РТС <http://www.rts.ru/ru/forts/contractresults.html> (итоги торгов по фьючерсным контрактам и опционам)

значимые доли в структуре индекса. Стратегия достаточно известная на рынке, можно сказать классическая. Ранее применялась для арбитража фьючерса на индекс РТС против корзины фьючерсов на акции. Однако популярностью среди арбитражеров не пользовалась, из-за ее сложности (т.к. индекс РТС долларовый инструмент, то по мимо арбитража фьючерса на индекс РТС корзиной акций, одновременно нужно было арбитражить фьючерс на доллар курсом долл. ЦБ РФ (до апреля 2010)/ расчетным значением курса долл, устанавливаемого Биржей по особой методике (после апреля 2010))

Учитывая, что недавно введенный индекс ММВБ – рублевый инструмент, то данная стратегия арбитража, можно сказать, сейчас переживает «второе рождение». Все препятствия и сложности, стоящие на пути ее использования, наконец-таки убраны. Осталась только внимательно изучить спецификацию инструмента МХ, выбрать бумаги, и рассчитать с использованием математических методов их оптимальное соотношение.

Этим как раз, на мой взгляд, и занимается robot_Brochet в настоящее время.

При первичном запуске вышеописанной стратегии арбитража 17.10.11 участник получил просадку -20,11%, которая была ликвидирована за последующие торговые сессии.

На текущий момент суммарная доходность robot_Brochet от использования двух стратегий составляет +82,88%. (за период с 05.10.11 по 27.10.11).

Интересно, что ждать от robot_Brochet дальше, ведь прошел всего лишь один месяц конкурса?! В любом случае удачи ему и побольше трендовых движений!