

Как **работает** рынок? Ордера и ликвидность

Рынок – это механизм, где встречаются покупатели и продавцы для **обмена активами** (акции, валюты, криптовалюты и т. д.).

Его основная цель – обеспечить **ликвидность**, то есть возможность быстро купить или продать актив по **справедливой цене**.

Микроструктура рынка

Микроструктура рынка – это внутренняя организация **торговых процессов**, включая механизмы исполнения ордеров, формирование цены и взаимодействие участников.

Основные компоненты микроструктуры:

- Биржевой стакан (Order Book).
- Механизм ценообразования.
- Исполнение ордеров.

Рынки могут работать по **разным** моделям:

- Организованные биржи.
- Децентрализованные рынки.
- Маркет-мейкинг.

Ордера и механизмы исполнения

Лимитные ордера (Limit Orders)

- **Buy** Limit – заявка на покупку по цене ниже текущей рыночной.
- **Sell** Limit – заявка на продажу по цене выше текущей рыночной.
- Лимитные ордера добавляют ликвидность, так как остаются в стакане, пока не будут исполнены.

Рыночные ордера (Market Orders)

- **Buy** Market – немедленная покупка по лучшей доступной цене.
- **Sell** Market – немедленная продажа по лучшей доступной цене.
- Рыночные ордера поглощают ликвидность, так как исполняются против существующих лимитных ордеров в стакане.

Стоп-ордера (Stop Orders)

- **Stop Loss** – активируется при достижении определенной цены, чтобы ограничить убытки.
- **Take-Profit** – фиксирует прибыль при достижении целевой цены.

Ликвидность и исполнение сделок

Ликвидность – это способность рынка поглощать крупные сделки без значительного изменения цены. Она зависит от:

- Объема ордеров в стакане
- Маркет-мейкеров
- Активности трейдеров

Движение цены и ликвидации

Движение цены на рынке определяется **взаимодействием покупателей и продавцов через ордера**. Основную роль играют маркет-ордера, поскольку именно они инициируют сделки, а лимитные ордера формируют уровни поддержки и сопротивления

Как движется цена?

Цена актива меняется, когда маркет-ордера поглощают ликвидность из биржевого стакана.

- **Рост цены** происходит, когда маркет-ордера на покупку активно исполняют лимитные ордера на продажу.
- **Падение цены** происходит, когда маркет-ордера на продажу активно исполняют лимитные ордера на покупку.

Ликвидации и их влияние на рынок

На многих рынках, особенно в **криптовалютах, фьючерсах и маржинальной торговле**, трейдеры используют заемные средства (кредитное плечо). Это создает риск ликвидации – принудительного закрытия позиций из-за недостатка средств для покрытия убытков.

- **Ликвидация длинных позиций** (лонгов) происходит, если цена падает до уровня, где у трейдера не хватает залога для поддержания позиции.
- **Ликвидация коротких позиций** (шортов) происходит, если цена резко растет, вынуждая трейдера выкупать актив дороже, чем он его продал.

Роль крупных игроков и алгоритмов

На движение цены влияют не только обычные трейдеры, но и **крупные игроки (институциональные инвесторы, маркет-мейкеры, алгоритмические фонды)**, которые используют сложные стратегии:

- **Iceberg-ордера** – это скрытые ордера, которые показывают лишь часть своего объема в стакане. Основная цель этих ордеров – не раскрывать полную информацию о намерениях трейдера, чтобы не вызвать резкие движения цены.

- **Spoofing** – это практика, когда трейдер размещает крупные ордера, чтобы повлиять на рынок, но затем отменяет их до исполнения. Цель спуфинга – ввести других трейдеров в заблуждение, заставив их поверить, что рынок движется в одном направлении, а затем воспользоваться этим для совершения прибыльной сделки.

- **Stop Hunting** – это стратегия, при которой крупные участники рынка или алгоритмические трейдеры пытаются "выбить" стоп-лоссы других трейдеров, намеренно двигая цену в сторону значительного количества стопов.

Практическое применение знаний о движении цены

- Понимание ликвидности.
- Мониторинг ликвидаций
- Оценка глубины рынка

department



D-Space