

УДК 33

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ БИРЖЕВЫХ АНАЛИТИЧЕСКИХ ПЛАТФОРМ

Посмаков Н.П.⁽¹⁾, Емельяненко А.С.⁽²⁾, Киреев В.С.⁽³⁾

Национальный Исследовательский Ядерный Университет «МИФИ»

E-mail: ⁽¹⁾kolya_posmakov95@mail.ru, ⁽²⁾aemelyanenko94@yandex.ru, ⁽³⁾v.kireev@inbox.ru

Настоящая статья посвящена аналитическому сравнению биржевых аналитических платформ. Рассмотрен функционал биржевых платформ и инструментов, определены границы их рабочих возможностей, на основании полученных данных проведен сравнительный анализ. Определены основные тенденции развития биржевых аналитических платформ и отрасли в целом.

Ключевые слова: биржевые торги, биржевые аналитические платформы, задачи биржевых аналитических платформ, тенденции развития биржевых аналитических платформ.

COMPARATIVE ANALYSIS OF STOCK ANALYTICAL PLATFORMS

Posmakov N.P., Emelianenko A.S., Kireev V.S.

This article is focused on the analytical comparison of stock analytical platforms. The functional stock platforms and tools are considered, boundaries of their working opportunities are defined and comparative analysis was carried out on the basis of the obtained data. The main trends of the stock analytical platforms development and industry are researched in general.

Keywords: stock trading, stock analysis platform, the issues of stock analytical platforms, the development trend of the stock analytical platforms.

Введение. Актуальность настоящего исследования определена значимостью биржи и ее ролью при осуществлении торгов. В данном случае подразумевается работа с капитализацией предприятия и эксклюзивность предлагаемой услуги. В настоящее время ценность (цена) предприятия определяется не только его реальной деятельностью, но и манипуляциями игроков на рынке. Биржа - это площадка для проведения торгов, в которых участвует множество брокеров со всего мира, и инвестор, который желает вложить имеющиеся средства в акции растущих компаний или в зарубежную валюту [1, 2].

При этом скорость принятия решения на бирже порой исчисляется секундами. Соответственно, инвесторам, брокерам требуется осуществлять рискованные и дорогие сделки как можно быстрее. Для этого требуется либо уже обладать некоторой ценной информацией, либо успевать и уметь ее анализировать с максимально возможной скоростью [3, 4].

Не менее важным считается отслеживание трендов, тенденций и перспектив развития. Биржевой рынок, а так же аналитические платформы и инструменты работают по принципу постоянного движения и изменений в режиме реального времени [5].

Объектом исследования являются биржевые аналитические платформы. Предметом – анализ подобных систем, проводимый в целях изучения рынка и задач, выполняемых его платформами и инструментами.

QUIK применяется более чем 270 финансовыми организациями для обслуживания десятков тысяч клиентов [6]. Согласно статистике, торговый комплекс TRANSAQ ежедневно используют около 10000 трейдеров, при этом ежедневный оборот контрактов составляет более 150000 [7].

Методология исследования – сравнительный анализ функционала биржевых аналитических платформ на основании открытых источников информации.

Постановка задачи – на основании полученного анализа сделать вывод о применении и развитии биржевых аналитических платформ.

Обзор существующих систем.

Платформа QUIK. Основной функционал – просмотр и анализ биржевых котировок, а также осуществление сделок. Одно из преимуществ – то, что клиентский терминал программы работает как функциональный аналог биржевого трейдера. Это делает QUIK мощным инструментом обработки биржевой информации с широким набором функций, которые в дальнейшем могут быть применены для выполнения как простых, так и специализированных операций.

Вывод данных для анализа происходит в режиме реального времени.

Возможности программы:

– Интерфейс QUIK: данные отображаются в виде таблиц различного назначения и графиков, программой предусмотрены «экранные закладки» облегчающие работу биржевых игроков.

– Графическое предоставление данных и способность отображать историю торгов.

– Многообразие индикаторов для технического анализа.

– Выделенная область для отображения новостей.

– Просмотр текущего статуса портфеля.

– Возможность экспорта данных в MS Excel (через DDE) или в базы данных (через ODBC) в режиме онлайн, а также доступность данных для технического анализа.

– Возможность строить дополнительные таблицы благодаря имеющемуся языку QPILE.

– Круглосуточный контроль торгового счета с услугой «SMS-оповещение».

Система TRANSAQ дает возможность активно участвовать в торгах ММББ, РТС и на срочном рынке ФОРТС. Программа позволяет осуществлять импорт клиентских транзакций из автоматизированных систем торговли, имеет развитый интерфейс и удобные средства для оперативной работы с заявками. Обладает возможностью формирования условных заявок, что позволяет клиенту оптимально использовать средства и оперативно реагировать на ситуацию, складывающуюся на рынке. Если выполняются определенные условия, которые задает клиент, то заявка автоматически отправляется на рынок сервером TRANSAQ.

В системе реализована встроенная система графического представления текущей и исторической информации, возможность обучения, функция экспорта данных в системы технического анализа (Metastock, OMEGA и др.) в режиме реального времени; присутствует удобный интерфейс для просмотра и анализа портфеля, возможность обмена сообщениями между участниками торгов, круглосуточный контроль торгового счета с услугой «SMS-оповещение».

АТАS – инструмент для продвинутого технического анализа, анализа профилей рынка и объемного анализа. Позволяет проводить анализ исторических данных, кластерный и портфельный анализ, устанавливать альтернативные фреймы для графиков и задавать уникальные формулы для спредов.

Благодаря комплексу специализированных индикаторов и инструментам анализа у трейдеров появляется возможность детально изучить историю и быстро реагировать на мельчайшие изменения в режиме реального времени. Далее представлены существующие инструменты анализа.

Графический комплекс. В программном функционале доступны шесть моделей построения графических систем, профильные и кластерные графики (футпринт), показывающие дисбаланс покупателей и продавцов. Уникальные фреймы, тиковые, объемные, дельта интервал, ренжевые и реверсные графики, позволяющие фильтровать рыночный шум и наглядно отслеживать реакцию цены на объем.

История. Анализ исторических данных (каждый тик, каждая сделка). Так же предусмотрены склеенные контракты для анализа на больших промежутках времени срочного рынка. Спредовые графики дают возможность сочетать цены любого количества инструментов, задавать уникальные формулы, создавая свои синтетические инструменты. Это отличный инструмент портфельного анализа, спредовой торговли и парного арбитража.

Платформа NetInvestor. Одна из распространенных программа среди брокеров. Возможности:

- технический анализ на основе базового набора индикаторов;
 - выставление ордеров на покупку и продажу по определенной цене;
-

- экспорт данных в MetaStock.

Можно выделить следующие специфические черты программы: возможность отдачи команды «закрыть все позиции и уйти в деньги» и выставить стоп-лосс «по позиции».

К числу несомненных плюсов системы следует отнести возможность организации внебиржевой торговли любыми инструментами, такими как CFD, еврооблигации и т. п. Дополнительно существует возможность автотрейдинга, реализуемая путем создания торговых роботов с использованием MetaStock и Omega TradeStation.

Платформа FinamTrade является многофункциональной торговой площадкой для трейдинга, технического анализа и автоматизации торговли. О том, насколько она представляется удобной в работе, можно судить по большой распространенности на Московской бирже [9, 10].

Доступные рынки: российский фондовый рынок, валютный рынок, и срочный рынок.

Преимущества платформы FinamTrade:

- широкий функционал для работы с графиками и «стаканом»;
- сервис повторения сделок успешных трейдеров в один клик в режиме онлайн;
- информативный портфель и функциональная система настроек с сохранением рабочего пространства;
- единый аккаунт для управления всеми своими счетами;
- новостной модуль, а также широкий список котировок и графиков наиболее значимых финансовых инструментов.

Платформа QScalp. Данная программа предназначена для упрощения анализа текущей рыночной ситуации и быстрого выставления заявок при краткосрочной и высокоскоростной биржевой торговле. Программа обеспечивает наглядное представление текущей рыночной ситуации и позволяет выполнять комплексные торговые операции в одно нажатие [11].

Основные возможности QScalp:

- разреженный биржевой стакан с автоцентровкой. Цены в стакане всегда статичны, меняются только объемы заявок, и движется спред. Когда он дойдет до края окна, весь стакан плавно сместится так, чтобы тот вновь оказался в его центре. За счет этого поддерживается контакт с рынком. Для плавного передвижения стакана и сохранения спреда посередине необходимо воспользоваться специальным тюнингом производителя.

- графическая лента сделок. Сделки в ленте представляются в виде шариков трех разных размеров в зависимости от объема. Это позволяет оценивать объемы каждой сделки, без необходимости анализа цифровой информации. Однако для очень большого объема сохраняется возможность показа его непосредственного значения.

– синтетический поводьрь. QScalp позволяет строить значение различных биржевых индексов с необходимой частотой для участника рынка. С помощью программы самостоятельная постройка графика происходит на основе первичной информации.

– индикатор настроения рынка. Этот индикатор графически показывает скорость покупок и продаж по каждому инструменту, входящему в его состав. Показания могут быть как по абсолютной шкале, так и относительной, а количество инструментов неограниченно. Это позволяет оценивать «настроение всего рынка» в целом еще до того, как оно найдет отражение в значении цены [12].

Сравнительный анализ функционала биржевых платформ.

Проведенный выше обзор послужил основой для сравнительного анализа рассмотренных систем. В целях сравнения функционала описанных платформ данные представлены в табличном виде. (См. Табл.1.)

Таблица 1. Сравнительный анализ функционала биржевых платформ

Программа / функционал	QUIK	TRANSAQ	Finam Trade	QScalp	NetInvestor	ATAS
Отображение данных в режиме реального времени	+	+	+	+	+	+
Графическое предоставление данных	+	+	+	+	+	+
Отображение истории торгов	+	+	+	+	+	+
Технический анализ	+	+	+	+	+	+
Отображение новостей	+		+	+		
Просмотр портфеля	+	+	+		+	
Возможность экспорта данных	+	+	+	+	+	+
Встроенный язык программирования	+					
Постоянный контроль торгового счета	+	+	+			+
Импорт клиентских транзакций из автоматизированных систем торговли		+	+			
Возможность формирования условных заявок		+		+	+	
Возможность обучения		+	+			+

В результате анализа приведенной таблицы можно сделать вывод о том, что максимально широким функционалом обладает платформа TRANSAQ. Единственная возможность, которая в ней отсутствует – встроенный язык программирования и отображение новостей, что не позволяет назвать ее оптимальным инструментом. Меньшим функционалом обладает FinamTrade – отсутствует возможность формирования условных заявок. Данным функционалом обладают

платформы QScalp и NetInvestor, однако в них не реализована возможность отображения новостей и просмотра портфеля. ATAS так же не предоставляет такого функционала, однако в нем присутствует возможность постоянного контроля торгового счета и обучения. Единственная платформа, QUIK, которая пусть и не обладает несколькими опциональными возможностями – является единственной, которая предоставляет возможность встроенного программирования.

Следует отметить, что в соответствии с представленной Финам информацией, ПО QUIK, TRANSAQ, FinamTrade, QScalp, NetInvestor и ATAS распространяются на условиях свободной лицензии [13]. При этом так же имеются платные опции, стоимость которых различна. Например стоимость расширенного функционала WebQUICK – 350 руб. / месяц. С учетом приведенных возможностей всех программ, параметр цены не является конкурентным преимуществом на рынке электронных торгов.

К тенденциям рынка следует отнести тот факт, что успех большинства компаний прямо зависит от IT-оборудования и новых разработок, а также от надежности, современности и производительности используемых IT-программ. В настоящее время около 30% сотрудников ведущих мировых бирж – IT-специалисты. В их обязанности входит разработка торговых платформ, их поддержка, а так же сопровождение аппаратной части.

Стоит отметить, что операции на биржевых рынках в настоящее время осуществляются в электронном виде [13, 14]. С учетом скорости развития IT-отрасли, объемов данных и скорости работы бирж - значимость биржевых платформ будет только расти, заставляя их отвечать требованиям надежности, современности и производительности [15].

Заключение. Подводя итоги настоящего исследования, можно сделать выводы о широком спектре биржевых аналитических платформ, разнице в их возможностях и специфике применения. Анализ функционала платформ показал, что наиболее простая и адаптируемая система – Quik. Максимальный охват операций у TRANSAQ и FinamTrade. Наиболее приемлемым соотношением цены/качества/функционала обладает система TRANSAQ, что позволяет считать обоснованным возможность ее применения для осуществления торгов на биржах. Однако данная платформа не имеет встроенного языка программирования. Отсутствие такой возможности может быть серьезным ограничением в достижении требуемого уровня гибкости и функциональности. Среди тенденций развития отрасли стоит выделить распространение автоматизации работы и IT процессов, а так же повышение требований в части скорости обработки данных и возможности работы с большими объемами информации.

Результаты проведенного исследования могут быть использованы при выборе оптимальной платформы для решения конкретной задачи, а так же для выявления функционала, который не в полной мере удовлетворяет потребности потребителей.

Список используемых источников

1. Закон РФ «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 года (в ред. от 03.07.2016 № 292-ФЗ)
 2. Федеральный закон от 21.11.2011 № 325-ФЗ «Об организованных торгах» (в ред. от 03.07.2016 № 292-ФЗ)
 3. Бердникова Т.Б. Рынок ценных бумаг: прошлое, настоящее, будущее. – М.: Инфра-М, 2014. – 397 с.
 4. Рынок ценных бумаг. Учебник / Под ред. Е.Ф. Жукова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 567 с.
 5. Твардовский В., Паршиков С. Секреты биржевой торговли. – М.: Альпина Паблишер, 2014.-551 с.
 6. Руденко П. Акции. Быстро. Дешево. История Quik – самой популярной в России торговой платформы [Электронный ресурс] // finanz.ru, 2014. URL: <http://www.finanz.ru/novosti/editorial/akcii-bystro-deshevo-istoriya-Quik-samoy-populyarnoy-v-rossii-torgovoy-platformy-1000039637> (дата обращения: 18.12.2016)
 7. Михайлов Н. Торговая платформа TRANSAQ MMA. investment-school.ru [Электронный ресурс] // Школа инвестиций URL: <http://investment-school.ru/torgovaya-platforma-transaq-mma/> (дата обращения: 18.12.2016)
 8. Резго Г.Я., Кетова И.А.. Биржевое дело: Учебник. Под. ред. Резго Г.Я. М.: Финансы и статистика, 2013.
 9. Официальный сайт биржи «ММББ-РТС» [Электронный ресурс] // URL: <http://www.rts.micex.ru> (дата обращения: 18.12.2016).
 10. Официальный сайт Московской биржи [Электронный ресурс] // URL: <http://moex.com/> (дата обращения: 18.12.2016).
 11. Боровкова В.А., Боровкова В.А. Рынок ценных бумаг. Уч. пос. 3-е изд. Стандарт 3-го поколения. – СПб.: Питер, 2014. – 352 с.
 12. Буренин А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых институтов.- М.: ООО «НТО», 2014.-394 с.
 13. Официальный сайт Финам [Электронный ресурс] // URL: <https://www.finam.ru/> (дата обращения: 18.12.2016)
 14. Лялин В.А., Воробьев П.В. Рынок ценных бумаг: учебник. – М.: Изд-во Проспект, 2015. – 400 с.
 15. Килячков А.А., Чалдаева Л.А.. Рынок ценных бумаг: Учебник, 3-е издание. – М.: Юрайт, 2015. – 857 с.
-