

## Маржинальная vs спотовая торговля.

### Отличия, преимущества и риски.

Сегодня наиболее популярными и доступными форматами торговли криптоактивами является проведение сделок на спотовом и маржинальном рынке. Большинство современных бирж предоставляют трейдерам такую возможность. Торговля на спотовом (споте) и маржинальном рынках существенно отличается, особенно в отношении риск- и менеджмента. Поэтому не лишним будет знать отличия, сильные и слабые стороны различных вариантов торговли.

#### Торговля на спотовом рынке

Проводя сделки на спотовом рынке, трейдер оперирует лишь собственными деньгами, которыми располагает на биржевых кошельках. Ордера выставляются по интересующим валютным парам (например BTC/USDT, ADA/BTC и т.п.) и, в зависимости от выбранного типа ордера и условий проведения операции, закрываются сделки. По всем успешно исполненным ордерам биржа удерживает небольшую комиссию. Если лимитный ордер не выполняется, например по причине того, что курс актива стал сильно отличаться от ожидаемого, такой ордер всегда можно отменить. По отмененным ордерам комиссия не взимается, поэтому можно проделывать подобные операции неограниченное количество раз без страха потерять деньги.

При закрытии сделки, купленный актив зачисляется на кошелек, а проданный – списывается с баланса. Как видим все предельно просто.

Если трейдер при дампе не успевает продать определенный актив или при пампе не успевает вовремя зафиксировать прибыль, то при торговле на споте это не критично. Как говорится, пока убыток на споте не зафиксирован самим трейдером – его, по сути, и нет. Учитывая постоянную цикличность рынка и высокую волатильность стоимости криптоактивов, курс рано или поздно может вернуться на ожидаемый ценовой уровень, и сделка имеет все шансы закрыться с прибылью.

Торговля на спотовом рынке сопряжена с намного меньшими рисками, чем торговля на маржинальном рынке, но при этом может быть менее прибыльной.

#### Торговля на маржинальном рынке

При проведении сделок на маржинальном рынке, трейдер торгует не своими, а заемными средствами, оставляя кредитору (бирже) в качестве залога часть своего депозита. Такая торговля предусматривает использование кредитных плеч с выбранным мультипликатором (коэффициентом от 2X до 100X и даже более). За использование заемных средств ежедневно учитывается и рассчитывается биржей комиссия (проценты по кредиту), которая должна быть уплачена после закрытия сделки, одновременно с возвратом тела

кредита. В среднем, проценты в сутки будут набегать в размере 0,1% от суммы кредита. Где-то больше, где-то меньше – все зависит от аппетитов конкретной биржи.

Кредитные плечи также несут существенные риски для трейдеров. Фактически, зайдя в сделку с кредитным плечом 10X, трейдер в 10 раз увеличивает вероятность получения прибыли, но и в столько же раз увеличивает риски получения убытка, если курс пойдет против его ожиданий.

С использованием кредитных плеч торговать можно как в шорт, так и лонг. В среде трейдеров это называют соответственно «игра на понижение или повышение».

В случае, если трейдер просчитался и неверно спрогнозировал движение курса, но при этом продолжает находиться в открытой позиции, он ежедневно терпит убытки и уменьшает свой депозит. В моменты масштабных пампов или дампов часто это приводит к полному обнулению биржей депозита трейдера. Такое событие называют «маржин кол» (margin call). Не пожелал бы столкнуться с этим ни одному трейдеру.

Поэтому при торговле на маржинальном рынке критично важно не завышать риски, использовать кредитные плечи с небольшим и взвешенным коэффициентом (в диапазоне 3X-12X), а также в обязательном порядке выставлять стоп-лосс ордера (stop-loss) для закрытия неудачных сделок с минимальными потерями.

## Выводы

Торговля на маржинальном рынке несет повышенные риски, но в то же время может существенно увеличить доход при правильном прогнозировании изменения цены того или иного актива. Не рекомендуется торговать на маржинальном рынке трейдерам-новичкам. Лучше сначала несколько лет набраться опыта при торговле на споте и лишь затем переходить на торговлю с кредитными плечами.

При выборе биржи советуем всегда уточнять наличие торговли на маржинальном рынке, диапазон кредитных плеч и размер комиссий за использование заемных средств.