

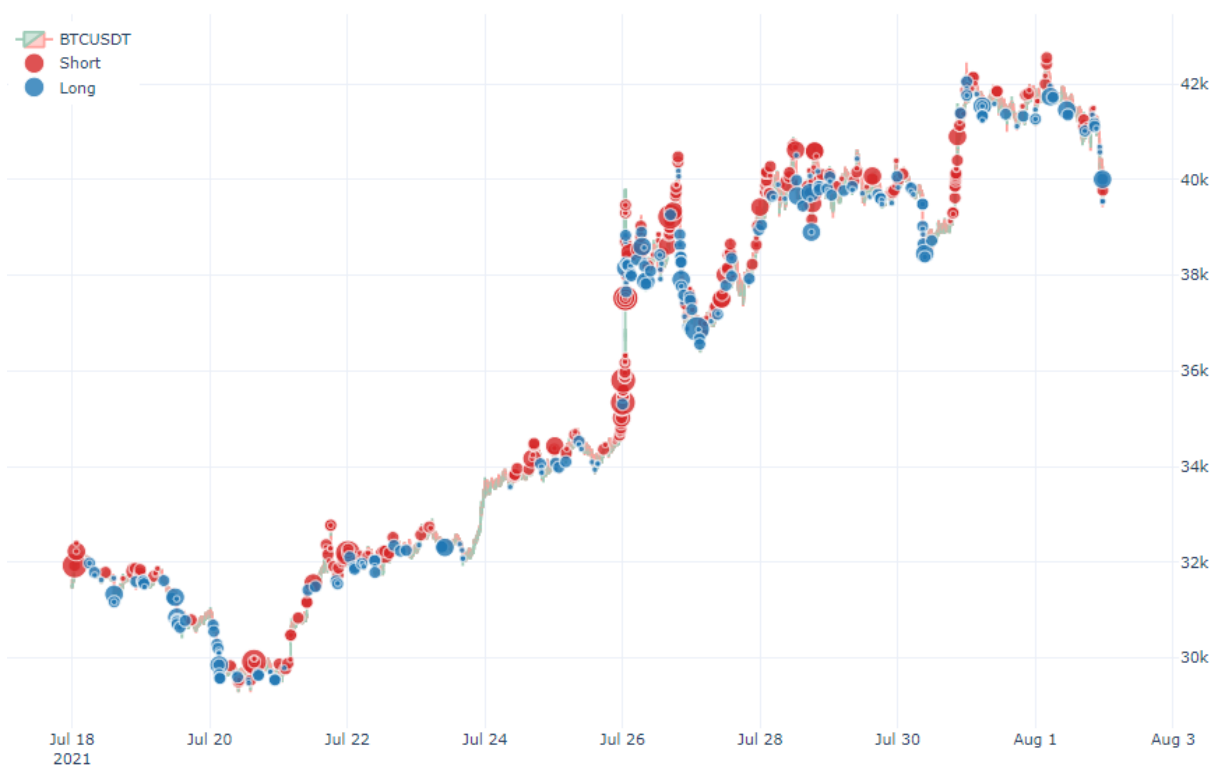
Народные крипто-индикаторы: ликвидации

Часто в новостях можно встретить обсуждения ончейн-индикаторов, которые в лучшем случае позволяют прогнозировать поведение рыночной цены криптовалют на среднесрочном интервале, а то и вовсе оказываются бесполезны для принятия каких-либо торговых решений. Между тем потенциальный арсенал трейдеров не ограничивается только данными об активности сетей. Криптовалютный рынок является крайне манипулятивным, вследствие чего первостепенное значение для активной торговли имеют вовсе не данные о росте или падении числа активных пользователей, а действия других игроков, также желающих заработать на движении цен. Действия больших игроков оказывают наиболее ощутимое влияние на котировки и именно поэтому опытные трейдеры пытаются подстраиваться под их активность.

В этот раз мы затронем, пожалуй, самый явный индикатор, который дает сигнал о скором сильном движении котировок - ликвидации позиций по фьючерсным контрактам. Мы будем намеренно использовать данные, находящиеся в открытом доступе. В конкретно данном случае речь идет о телеграмм-канале "Binance Futures Liquidations", где в режиме реального времени появляется информация о ликвидации как коротких, так и длинных позиций.

Для начала дадим краткое определение ликвидации - это принудительное закрытие позиции спекулянта, практикующего маржинальную торговлю. Если в ожидании роста цены трейдер приобрел актив с плечом, но котировки начали движение в противоположную сторону, то при достижении критического размера маржи на его балансе произойдет автоматическая ликвидация позиции, подразумевающая продажу монет. При исчерпании лимита маржи в случае короткой сделки произойдет обратная операция - покупка монет. Чем крупнее объем позиции, тем большее влияние ликвидация будет оказывать на котировки. Когда по инструменту накапливается большой размер коротких позиций и цена резко подскакивает, то происходит "Short squeeze": импульс от массового закрытия сделок в совокупности со сделками на покупку других пользователей приводит к сильному ценовому движению.

В описании канала нет конкретики, но минимальный размер ликвидации, который удалось найти, равнялся \$30,3К, а значит сервис игнорирует более мелкие суммы. На самом деле, это правильное решение, так как ликвидации происходят постоянно и лишний шум будет только мешать. Даже если мы нанесем на минутный двухнедельный график все ликвидации от этой суммы, то он будет выглядеть так.



Синим цветом отмечены ликвидации длинных позиций, а красным - коротких. Размер кружков зависит от объема: чем он меньше, тем меньше места событие занимает на графике. За период было восемь ликвидаций на сумму более \$1 млн. 26 июля было сразу пять: они произошли после пробития локального сопротивления, который пытались удержать “медведи” 24 и 25 числа, и служили дополнительным драйвером движения цены.

На нижнем графике отчетливо видно, что в моменты резких движений цен наблюдается и всплеск ликвидаций. Во время спокойного рынка снижается и ликвидационная активность.



Рассмотрим отдельно два самых выделяющихся дня: 19 мая и 26 июля. После резкого падения цены 19 мая (за час BTC потерял порядка \$8 тысяч) начали активно закрываться крупные длинные позиции. Во многом благодаря этому произошел резкий отскок от дна и монета относительно быстро восстановилась от потерь.



26 июля - здесь нас интересует ночное время, когда происходили крупные ликвидации коротких позиций, а BTC/USDT значительно (более чем на \$4K за час) вырос в цене.

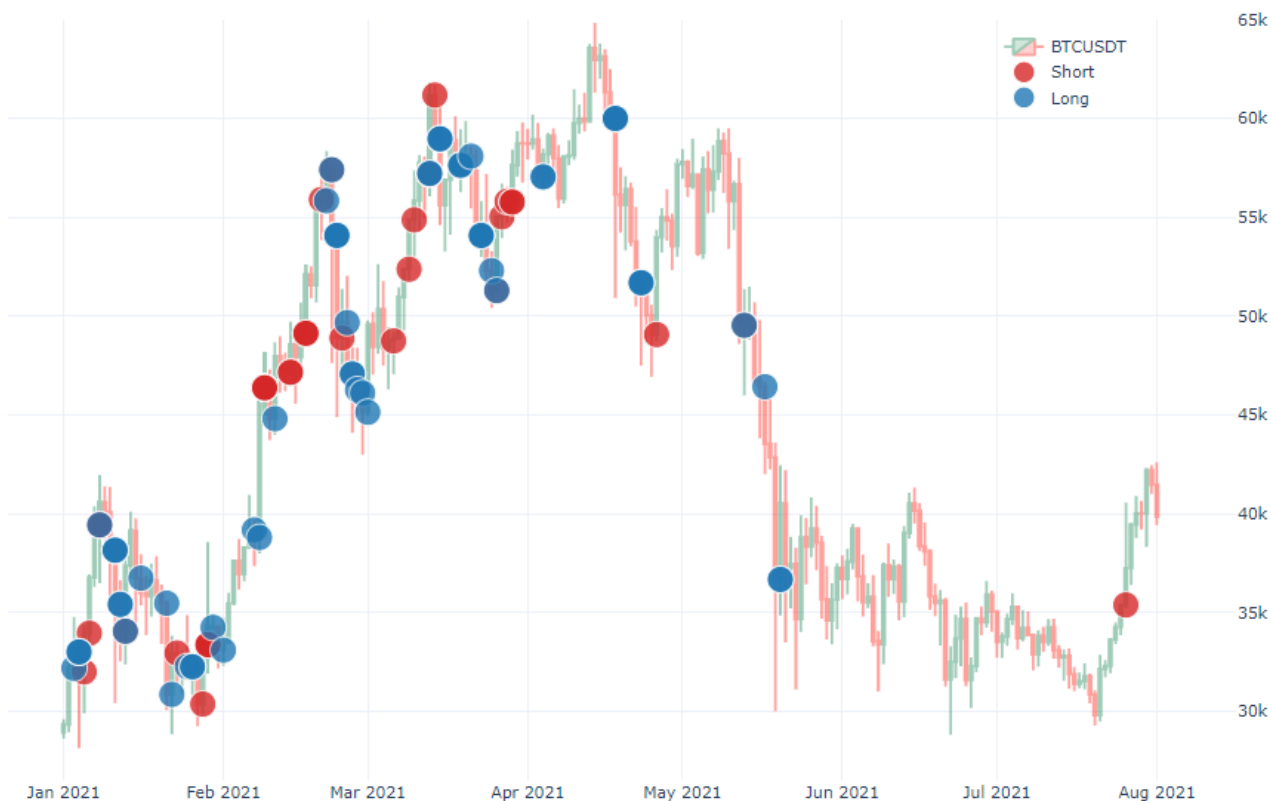


Как мы видим, каждый раз когда происходили ликвидации на сумму, превышающую \$1 млн, происходили сильные движения цены. Вернемся к изначальному графику и исключим все ликвидации меньше этой суммы. Можно предположить, что крупные ликвидации вблизи пиковых локальных значений могут свидетельствовать о скором движении котировок в противоположную сторону. В то время как ликвидации коротких позиций по ходу роста цены служат дополнительным подтверждением силы тренда.



Понятное дело, информация о ликвидациих не способна на 100% гарантировать дальнейшее движение цен. Ее стоит использовать в совокупности с остальными индикаторами при анализе графика. Никто не отменял моменты, когда довольно крупный, но излишне склонный к риску игрок открывает позицию с огромным плечом и ее “сносит” минимальным импульсом в обратную сторону. Особенно если мы будем держать в уме тот факт, что биржи являются самыми большими игроками, которые к тому же еще и обладают информацией о всех открытых сделках на своей платформе. Чем выше объем ликвидации, тем больше потенциальной пользы информация о ней может принести трейдеру. Ниже представлен

график с начала года (дневные свечи) и отображены только ликвидации на \$1,5 млн и выше. Как мы видим, на мартовских пиковых значения произошла большая ликвидация короткой позиции: котировки слегка превысили отметку, после которой сработало принудительное закрытие позиций и только после этого направились ниже.



В качестве итога: информация о крупных ликвидациях является довольно полезным индикатором, сигнализирующим о возможной смене тренда или его ускорении. При этом, нельзя забывать о высокой степени манипулятивности криптовалютного рынка, следствием которого являются выносы позиций с высокой степенью вероятности произведенные на основе инсайдерской информации. Иными словами, полагаться полностью на одни только ликвидации не стоит, но в совокупности с другими инструментами они могут послужить хорошим подспорьем для успешной торговли.