

<<高频交易>>

图书基本信息

书名：<<高频交易>>

13位ISBN编号：9787111343240

10位ISBN编号：7111343247

出版时间：2011-6

出版时间：机械工业出版社

作者：（美）艾琳·奥尔德里奇（Irene Aldridge）

页数：298

译者：南华期货研究所,谈效俊,杨燕

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## &lt;&lt;高频交易&gt;&gt;

## 前言

高频交易是交易方式的革命。

传统的交易模式分为基本面模式和技术模式，而高频交易无法简单地归为其中任何一类。

或许在部分高频交易技术中，也可以看到基本面模式或者技术模式的影子，但是这已经不是传统的基本面或者技术方式了。

如果说传统的交易技术关注的是水面之上的波涛汹涌，那么高频交易关注的则是水面之下的丝丝涟漪。

高频交易所利用的交易机会可能不为交易员所觉察，或者容易被交易员所忽视，但正是市场中这些看似微不足道的交易机会构成了高频交易的核心。

正如有一句话所说的，高频交易并不试图去发现那些100元的大钞，而是不断地拾起随处可见的1元钱。

积土成山，风雨兴焉，这就是高频交易盈利的秘诀所在。

高频交易是科技进步的结晶，如果没有高速计算机和高速网络，高频交易便无从谈起。

高频交易还是人类对市场结构更加深入研究的结果，人们开始定量地理解买卖双方的委托单流以及市场信息对价格运动的影响，并由此派生出了多种交易策略。

在高频交易手段的竞争中，交易方式本身也促进了行业的进步，进一步深化了人们对市场的理解。

中国的金融市场在不断发展，市场参与者也逐渐成熟，在国内部分条件合适的金融市场中，高频交易是一种客观存在。

但是对于普通投资者而言，要想系统地了解高频交易却不是一件很容易的事。

深入介绍高频交易的资料往往伴随着复杂的数学公式，而全面涵盖高频交易的文字材料并不多见。

为促进中国高频交易以及市场微观结构研究的发展，我们决定将这本介绍高频交易的书籍译成中文。

如果这本书能为我国的市场参与者提供一定的帮助，我们将感到十分的荣幸。

南华期货研究所的众多研究员参与了这本书的翻译工作。

其中第1~4章的译者为姜帆、谈效俊，第5章的译者为张静静、谈效俊，第6章、第9章的译者为胡浩、谈效俊，第7~8章的译者为何炜、李晓萍、谈效俊，第10~12章的译者为王仰琪，第13~16章的译者为杨燕，第17章的译者为王珏，第18、19章的译者为谈效俊，全书由谈效俊负责统筹审核。

由于时间仓促，并且译者水平有限，书中出现不当甚至错误之处在所难免，在此恳请各位读者不吝批评指正。

南华期货有限公司总经理 罗旭峰      2011年1月8日

## <<高频交易>>

### 内容概要

量化投资方法正受到广大机构投资者越来越多的关注，其代表者吉姆·西蒙斯在股市下行的2008年中将25亿美元的收益收入囊中。

高频交易作为量化投资的重要方法，也引起了海内外投资界的广泛兴趣。

据不完全统计，2008年采用传统低频交易的投资者有70%处于亏损状态。

而高频交易基金经理几乎都在当年实现了赢利。

那么究竟何为高频交易？

高频交易背后的原理是什么？

量化投资者又是怎样利用这一工具实现惊人收益的呢？

《高频交易》作者艾琳·奥尔德里奇站在专业的高度，用平实的语言和丰富的图表，带我们走进量化投资的黑匣子。

《高频交易》向我们展示了这台复杂的“金融机器”是如何运作的。

书中的内容涵盖了高频交易的方方面面(从形成想法到开发交易系统，到投入资金并进行表现评估)。

这些翔实的信息将让你在风云诡谲的当今投资市场上更具竞争优势。

## <<高频交易>>

### 作者简介

艾琳·奥尔德里奇

Irene Aldridge

ABLE阿尔法交易有限公司的合伙人以及量化投资组合经理。

ABLE阿尔法是一家专业使用高频系统交易策略的专属投资公司。

她还是AbleMarkets.com的创始人之一。

该网站向机构及散户提供最新高频交易研究成果。

在加入ABLE阿尔法之前，艾琳·奥尔德里奇还在华尔街和多伦多的多家金融机构任职。

其中包括高盛和加拿大帝国商业银行。

她还曾经在多伦多大学教授金融学。

她拥有欧洲工商管理学院MBA学位、哥伦比亚大学金融工程学理学硕士学位以及纽约库珀联合学院电气工程工学学士学位。

奥尔德里奇是众多顶级行业聚会的演讲嘉宾以及学术和前沿出版物的撰稿人。

这些刊物包括Journal

of Trading、Journal of Alternative

Investments、E-Forex、HedgeWorld、FXweek、FINalternatives、Wealth

Manaqer和Dealing With Technology等。

她还经常在商业电视节目中露面，其中包括CNBC、Fox

Business和《乔恩·斯图尔特每日秀》等。

## &lt;&lt;高频交易&gt;&gt;

## 书籍目录

推荐序

第1章 简介

第2章 高频交易的发展

金融市场与技术革新

交易方法的演变

第3章 高频交易综览

和传统交易的比较

市场参与者

运作模型

经济效益

高频交易系统的资金

结论

第4章 适合高频交易的金融市场

金融市场及其对高频交易的适用性

结论

第5章 高频交易策略表现评估

收益的基本特征

有可比性的比率

绩效归因

策略评估中的其他考虑因素

结论

第6章 指令、交易者及其在高频交易中的应用

指令类型

指令分布

结论

第7章 不同频率下的市场无效和获利机会

高频下的价格波动的可预测性

结论

第8章 寻找高频交易机会

收益率的统计特征

线性计量经济学模型

协整

波动率建模

非线性模型

结论

第9章 处理分笔数据

分笔数据的属性

分笔数据的数量和质量

买卖价差

买卖价格反弹

对分笔数据的到达进行建模

用传统计量经济学方法处理分笔数据

结论

第10章 市场微观结构下的交易——存货模型

存货交易策略概述

## <<高频交易>>

指令、交易者和流动性

有利可图的做市

有方向的流动性供应

结论

第11章 市场微观结构下的交易——信息模型

度量信息不对称性

信息交易模型

结论

第12章 事件套利

开发事件套利交易策略

什么构成了一次事件

预测方法

可用于交易的新闻

宏观经济新闻

事件套利的应用

结论

第13章 高频统计套利

数学基础

统计套利的实际应用

结论

第14章 创建和管理高频策略投资组合

投资组合优化的解析基础

有效的投资组合管理实践

结论

第15章 交易模型的回顾测试

评估点位预测

评估方向预测

结论

第16章 实施高频交易系统

模型开发的生命周期

系统实施

测试交易系统

结论

第17章 风险管理

确定风险管理目标

风险度量

风险管理

结论

第18章 高频交易的执行和监控

执行高频交易系统

高频交易执行的监控

结论

第19章 交易后的盈利分析

交易后成本分析

交易后表现分析

结论

参考文献



## &lt;&lt;高频交易&gt;&gt;

## 章节摘录

第二个挑战是交易信号的精确性。

如果交易信号发生了位移，盈利可能很快就会变成亏损，一个交易信号必须足够精准，才能在瞬间触发交易。

执行的速度是第三个挑战。

传统的电话下单方式在高频环境下是行不通的。

要使交易达到所需的速度和精度，唯一可靠的方法就是计算机自动产生下单指令并自动执行。

编写高频交易计算机系统需要在软件开发方面具有高超的技艺。

运行中出现错误所带来的成本相当高，因此，为了保证系统在预先设定的风险范围内运行，对交易的人工监测仍然是不可或缺的。

人工监测具有这种决断性。

然而，对交易的介入也只能限于这一个决定：系统的表现是否仍然处于预定范围之内，如果不是，现在是不是应该拔下插头。

从运行的角度来讲，由于计算机驱动的交易决策具有高速度和低透明度的特点，它要求计算机指令执行具有一定程度的可靠性。

这种可靠性可能会受到很多因素的考验，比如网络病毒以及其他可能使系统陷入瘫痪的计算机安全挑战等。

最后，仅仅是为了能够留在高频交易这个游戏之中，就需要不断地对设备进行维护和升级，以跟上信息科技“军备竞赛”的步伐。

银行和其他金融机构都为开发世界上最快的电脑系统和最强大的执行引擎准备了大量预算。

总而言之，高频交易是一个有难度、但能够在不同市场环境下带来稳定盈利的交易策略。

成功实施高频交易需要在金融学、计算机科学的理论和实务方面都具有扎实的功底。

尽管过去的业绩不是未来回报的保证，但是如果一个高频基金经理扣除交易成本后能够获得良好的收益，那么基于其收益的投资管理指标也会向投资者很好地展示该资金管理人的管理能力。

这是第一本从“怎么办”的角度讲述如何建立高频系统的著作。

本书对高频交易的讨论深度足够帮助读者处理手边的问题。

同时，书中还把艰深的数学问题留在了原始文献之中，读者可以通过贯穿全书的参考文献来找到它们。

以下的专业人员会发现本书对他们有所帮助：

- 想要了解高频交易的投资机构或经纪

- 自营商的高级管理人员

- 想要更好地理解高频交易的运作、收益以及风险的机构投资者，

- 比如养老基金、基金的基金等

- 想要找到全面综述当代高频交易研究成果及其应用的书籍的

- 量化分析师

- 高频交易系统的IT支持人员

- 对高频交易有兴趣的学术界或商

- 科学生

- 寻找交易新途径的个人投资者

- 高频交易员、风控人员和政府监管人

员 本书共分为5部分。

第一部分描述了高频交易系统的历史和商业背景。

第二部分回顾了常见的高频策略的统计学和计量经济学基础。

第三部分阐述了建立高频交易策略模型的细节。

第四部分描述了建立高质量高频交易系统所需的步骤。

第五部分，也就是最后一部分讲述了运行、监测和评估高频交易系统的相关问题。

这本书包括很多量化交易策略，并且还给出了首次提出这些交易策略的相关参考文献。

本书讨论的交易策略反映了高频交易的不同侧面。

第10章介绍了最高频的交易策略，其持仓时间在1分钟以下。

第12章研究了一类市场微观结构模型高频交易策略，其典型持仓时间很少超过10分钟。

第12章详细讲述了捕获特殊事件发生时（比如公布经济数据）的超常收益的交易策略，这种策略叫做“事件套利”，其最优持仓时间通常为30分钟到一个小时。

第13章描述了另外一类统称为“统计套利”的高频交易策略，其持仓时间不超过一个交易



## <<高频交易>>

日。

第14章介绍了建立多策略投资组合的一些最新科学见解。

这里提供的策略都基于已出版的学术研究成果，并且专业人士可以很容易地加以利用。

不过值得注意的是，一个公开的交易策略很快就会失效，这是因为众多人蜂拥而至使用这个策略进行交易，从而消除了该策略的盈利空间。

因此，最好的交易策略往往是高度机密的，我们从公开出版物中难以觅其踪影，这本书当然也不例外。

这本书的主要目的是展现已有的学术研究是怎样抓住市场的无效率之处的，并且我们想借此激发读者自己的创造性，从而开发出新的有利可图的交易策略。

· · · · · ·

## <<高频交易>>

### 媒体关注与评论

一部深思熟虑、非常实用的指南著作，涵盖了高频交易和系统交易的方方面面。我高度推荐此书。

——伊戈尔·图钦斯基 世坤投资咨询有限责任公司CEO 对传统的基本面分析师和技术分析师而言，读艾琳·奥尔德里奇的书就像传统的牛顿物理学家第一次读到量子物理学一样：大开眼界，充满挑战，发人深省。

——尼尔M.爱泼斯小 CFA，普罗克特投资咨询有限责任公司 研究与产品管理部董事总经理

<<高频交易>>

编辑推荐

同名英文原版书火热销售中：High-Frequency Trading: A Practical Guide to Algorithmic Strategies and Trading Systems

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>