第一图书网, tushu007.com

<<算法交易与套利交易>>

图书基本信息

书名：<<算法交易与套利交易>>

13位ISBN编号：9787561536254

10位ISBN编号：7561536259

出版时间：2010-9

出版时间：厦门大学出版社

作者：赵胜民

页数：323

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

前言

21世纪以来，我国资本市场一直处在发展和变革之中。
在与世界其他资本市场接轨的过程当中，我们需要不断地了解和学习国外相应的交易规则、产品、交易策略等知识。
只有这样，我们才能适应不断变化的市场环境，并在未来的竞争中获得一席之地。
算法交易是近十年来国外流行起来的一种交易方式，主要是利用计算机系统通过一些规则化或智能化的交易策略进行自动的交易和投资活动。
它的出现和流行对于资本市场的结构和运作方式都产生了很大的影响。
套利交易策略主要出现在机构投资者和对冲基金当中，通过发现两种本质相同或类似的证券之间的价格差异来获取利润。
本书主要介绍算法交易和一些套利交易的策略，以便于读者对相关方面的内容进行阅读和学习。
在本书的第一部分，我们回顾了投资学一些相关的基本内容。
其中，前两章介绍了证券投资的收益和风险等特征，以及马可维茨的最优资产配置模型。
第3章则介绍了股票投资分析当中常用的资本资产定价模型（CAPM）、套利定价模型（APT），以及因素模型。
然后，第4、5章分别讲到了金融证券估值模型、基本面分析和技术分析。
第二部分则着重于介绍算法交易的相关内容。
第6章给出了算法交易的整体概况，其中包括算法交易的历史和概况，算法交易策略的简介，以及算法交易的优势和可能产生的影响。
第7章介绍了算法交易相关的计算机和交易系统。
算法交易出现的主要原因就在于买方和卖方机构追求更低的交易成本、更高的流动性，以及自动化的需要。
第8到第10章从交易成本开始介绍了算法交易开发的目标、模型以及评价方式。

第一图书网, tushu007.com

内容概要

本书主要介绍算法交易和一些套利交易的策略，以便于读者对相关方面的内容进行阅读和学习。
全书内容共分十五章两部分：第一部分，回顾了投资学一些相关的基本内容；第二部分则着重于介绍算法交易的相关内容。

第一图书网, tushu007.com

书籍目录

前言第一章 投资的收益与风险第二章 资产配置与均值方差模型第三章 CAPM和套利定价理论第四章 金融计算基础及对债券的估值第五章 股票基础分析第六章 算法交易简介第七章 算法交易系统的结构第八章 交易成本分析第九章 算法交易策略介绍第十章 交易后分析和算法的选择第十一章 配对交易第十二章 可转换债券套利第十三章 风险套利第十四章 股指期货套利第十五章 套利失败的教训——长期资本管理公司的教训参考文献

章节摘录

8.1.2 交易成本的组成　　交易成本产生于交易决策的执行过程之中。
在经济学术语中，交易成本被定义为：由买方支付，但没有被卖方收到，或者是由卖方支付，但没有被买方收到的费用。
在金融市场中，交易成本代表比决策价格差的那部分费用。
1.简单分类　　我们先对金融市场上的交易成本进行一些简单的分类，这有助于全面地理解和认识交易成本。
交易成本可以分为可见（直接）部分和隐藏（间接）部分：　　可见（透明）成本是由那些费用结构预先知道的，或可以很容易地通过实际市场数据获得的部分，可见成本只占交易成本的很小一部分。
可见成本按要素划分为交易税、佣金等等。
隐性成本是费用结构中的那些不容易知道的，或者不容易从实际市场数据观察的部分。
例如，市场冲击产生的成本不容易从市场数据观察到，因为市场冲击带来的价格变化只能通过对比下单和不下单的两种情况来得到，但是不可能同时得到这两种状态下的价格。
因此，市场冲击成本很难进行估计。
投资者必须利用统计推断或其他技术来估计交易成本结构和参数。
隐性成本占总交易成本的很大一部分。
但是，通过选择交易策略，我们可以改善交易操作的质量，进而提高投资价值。
另外，交易成本还可以分为固定部分和可变部分：　　固定成本是交易成本中那些固定需要支付的部分。
它是不依赖市场价格和交易策略的部分，不能通过调整实施策略来控制。
固定成本只占交易成本的很小一部分。
可变成本是交易成本中那些由实际市场价格和交易策略所决定的部分。
它们随着交易策略实际实施的不同而变化，投资者可以通过执行策略来有效控制可变成本。
可变成本占总交易成本的相当大一部分。
交易员可以通过控制可变成本来增加投资的价值。

第一图书网, tushu007.com

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