

# 《透视高频交易》

## 图书基本信息

书名：《透视高频交易》

13位ISBN编号：9787111503724

出版时间：2015-6

作者：林建

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：[www.tushu111.com](http://www.tushu111.com)

# 《透视高频交易》

## 内容概要

简单地讲，高频交易是一种采用高速度和高频率的自动化证券交易方法。更具体一点地讲，高频交易是用来描述一项采用综合性的计算机科学技术做证券交易的自动交易方式，主要包括计算机的软硬件、网络、计算机算法和编程等项技术，具备以高速度和高频率快速完成股票交易的能力。

## 书籍目录

### 目录

#### 推荐序

#### 第一章 逐利高频交易，全新市场格局 / 1

##### 一、难以置信的速度 / 1

##### 1. 高速度和高频率的交易 / 2

##### 2. 关于高频交易认识的误区 / 3

##### 3. 视觉上的高频交易 / 5

##### 4. 高频交易基本业态 / 7

##### 二、高频交易盈利模式 / 8

##### 1. 价差驱动盈利模式 / 9

##### 2. 流动性驱动盈利模式 / 10

##### 三、美国高频交易市场现状 / 11

##### 1. 复杂的多市场中心架构 / 11

##### 2. 是谁掀起了高频交易的盖头 / 13

##### 3. 全新竞争格局 / 15

##### 4. 高频交易发展趋势 / 17

#### 第二章 IT魔鬼沉睡10年，骑士资本难逃高频交易之殇 / 20

##### 一、当IT魔瓶被打开 / 21

##### 1. 发怒的高频交易系统 / 21

##### 2. 令人瞠目结舌的结果 / 23

##### 二、无法承受之代价 / 24

##### 1. 基本业务简介 / 25

##### 2. 面临破产风险 / 27

##### 3. 崩盘的股价 / 29

##### 三、破产阴霾与抗争 / 31

##### 1. 华尔街援助之手 / 31

##### 2. 最佳结局 / 34

##### 四、魔鬼是如何被唤醒的 / 36

##### 1. 高频交易软件SMARS / 37

##### 2. 第八台服务器 / 38

##### 五、来自监管部门的处罚 / 40

##### 1. 高频交易事件频发 / 40

##### 2. 骑士资本违规细节 / 42

##### 六、沉痛的IT教训 / 45

##### 1. 避免人为错误 / 45

##### 2. 消灭IT治理盲区 / 48

#### 第三章 做市商违规逐利，丑闻铺垫出滋生高频交易的土壤 / 51

##### 一、做市商的逐利心魔 / 52

##### 1. 做市商生意经 / 52

##### 2. 两位教授的研究报告 / 53

##### 3. 失去约束的贪婪 / 56

##### 二、监管部门施重手 / 57

##### 1. “订单处理条例”新规 / 57

##### 2. 打破做市商对报价的垄断 / 60

##### 3. 非人工的电子交易平台 / 61

##### 三、滋生高频交易的土壤 / 63

##### 1. ECN交易平台特点 / 64

2. 为什么量化策略商青睐ECN	/ 65
3. 其他市场发展因素	/ 67
第四章 电子市场崭露头角，高频交易第一波浪潮	/ 69
一、传统证券交易市场	/ 70
1. OTC市场	/ 70
2. 交易所市场	/ 71
二、初始的电子交易平台	/ 73
1. 早期的商用计算机平台	/ 73
2. 第一个电子交易平台	/ 76
3. 第一家高频交易公司	/ 79
三、第一波高频交易浪潮	/ 80
第五章 高盛做局，高频交易商逐鹿纽交所流动性	/ 84
一、监管之手撼市场	/ 84
1. 市场生存和发展的需要	/ 84
2. 报价新政刺激市场变革	/ 86
二、逐鹿纽约证券交易所	/ 89
1. 挑战者的决心和手段	/ 89
2. 神奇的群岛交易所	/ 91
3. “快”和“慢”阵营的蛋糕	/ 94
4. 保护纽交所的法律条款	/ 96
5. 专家抢前交易丑闻	/ 99
6. 灰头土脸的CEO	/ 102
7. 高盛发难	/ 105
8. 纽交所上市	/ 107
9. 高盛的蛋糕	/ 109
10. 是否存在阴谋论之说	/ 112
三、走下神坛之后的纽交所	/ 114
1. 市场份额暴跌	/ 114
2. 无奈终结专家制度	/ 116
3. 褪尽昔日光环	/ 118
第六章 高频逐利模式，捕食人赢者通吃	/ 120
一、第一个股票量化策略模型	/ 121
1. 第一个量化策略小组	/ 121
2. 量化策略应用案例	/ 123
二、流动性提供商	/ 126
1. 流动性回扣成因	/ 127
2. 电子做市商	/ 130
三、捕食的高频交易策略	/ 132
1. 工作方式一	/ 133
2. 工作方式二	/ 134
四、钓鱼用的闪报价	/ 135
1. 不成交即撤单	/ 135
2. 刀尖上的舞者	/ 137
五、被禁止的闪订单服务	/ 139
1. 30毫秒的优势	/ 140
2. 对市场的危害	/ 141
第七章 追求零延时，高频交易服务器进入交易所	/ 144
一、到撮合平台的距离	/ 144
1. 无处不在的延时	/ 145

2. 十亿分之一秒 / 147
3. 影响延时的市场因素 / 149
二、新技术推动华尔街变革 / 151
1. 新技术应用 / 152
2. 微秒时代的邪恶循环 / 153
三、服务器托管业务 / 155
1. 零距离的需求 / 156
2. 新业务新竞争 / 158
第八章 难敌黑池诱惑，华尔街精英布局OTC市场 / 162
一、黑池为什么能够“黑” / 162
1. 华尔街巨头领衔黑池市场 / 163
2. 黑池的“黑”起源 / 164
二、海特胥·米塔尔的黑池分类 / 167
1. 内部撮合池 / 169
2. 公用配对网络池 / 170
3. 监听目标池 / 171
4. 交易所池 / 172
5. 联营池 / 172
6. 其他黑池类型 / 174
三、围绕黑池的争议 / 176
1. 关于“黑”流动性 / 177
2. “亮”和“暗”两个市场 / 179
第九章 市场“闪崩”警示恒言，美国高频交易市场展望 / 182
一、高频交易是否加剧了市场波动性 / 183
1. 关于闪崩的源头 / 184
2. 市场熔断器 / 185
二、高频交易是否向市场提供流动性 / 187
1. 传统做市商的抱怨 / 187
2. 关于是否增加流动性 / 188
三、市场的体验 / 189
1. 高频交易孰优孰劣 / 189
2. 高频交易带给监管的挑战 / 191
3. 不断加强的处罚力度 / 193
4. 惊动了更高的立法层面 / 194
四、五问高频交易发展 / 196
1. 第一问 / 197
2. 第二问 / 197
3. 第三问 / 199
4. 第四问 / 199
5. 第五问 / 201
第十章 深耕细作，中国高频交易市场展望 / 203
一、市场王者之道 / 203
二、影响高频交易的诸多市场因素 / 206
1. 难以规避的市场风险 / 206
2. 不尽合理的交易成本 / 208
三、破解同质化竞争的金山银山 / 210
1. 难堪的衍生品业务IT需求 / 210
2. 千里之行、始于足下 / 212
四、关于市场的两个建议 / 216

# 《透视高频交易》

1. 关于营造流动性竞争的市场环境	/	216
2. 关于投资者在证券法律中的地位	/	219
五、再快一点点的变革	/	222
参考文献	/	225
后记	/	230

# 《透视高频交易》

## 精彩短评

1、当故事看看还不错

# 《透视高频交易》

## 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:[www.tushu111.com](http://www.tushu111.com)