



Горячее Лучшее Свежее ...



За гостинцами!



empenoso Python Программирование на python

...

Алгоритмы против людей: как умники с Уолл-стрит превратили биржу в казино с кодом

1 месяц назад 3.6K

Недавно купил книгу «Кванты. Как волшебники от математики заработали миллиарды и чуть не обрушили фондовый рынок», которую её автор Скотт Паттерсон написал ещё в 2010 году. Книга издана на русском языке в 2014, но я познакомился с ней только недавно и понял что в книге очень хорошо расписана хронология развития алгоритмической торговли и чем она заканчивалась. Спойлер: ничем хорошим в итоге, но в моменте очень выгодно для участников.

Решил сделать статью по мотивам книги – краткую выжимку идей о том, какими алгоритмами и в какое время зарабатывались деньги. Первая часть этой статьи – на основе этой книги, а вторая этой части – на основе открытых данных из интернета.

Причём странная деталь – заказал книгу на обычном маркетплейсе, но книга шла из-за рубежа и пришла даже без указания тиража – то есть какая-то условно китайская копия – раньше с такими не сталкивался.

Войти

Логин

Пароль

Войти

Создать аккаунт

Забыли пароль?

или продолжите с

Я Войти с Яндекс ID

VK Войти через VK ID

Промокоды

Работа

Курсы

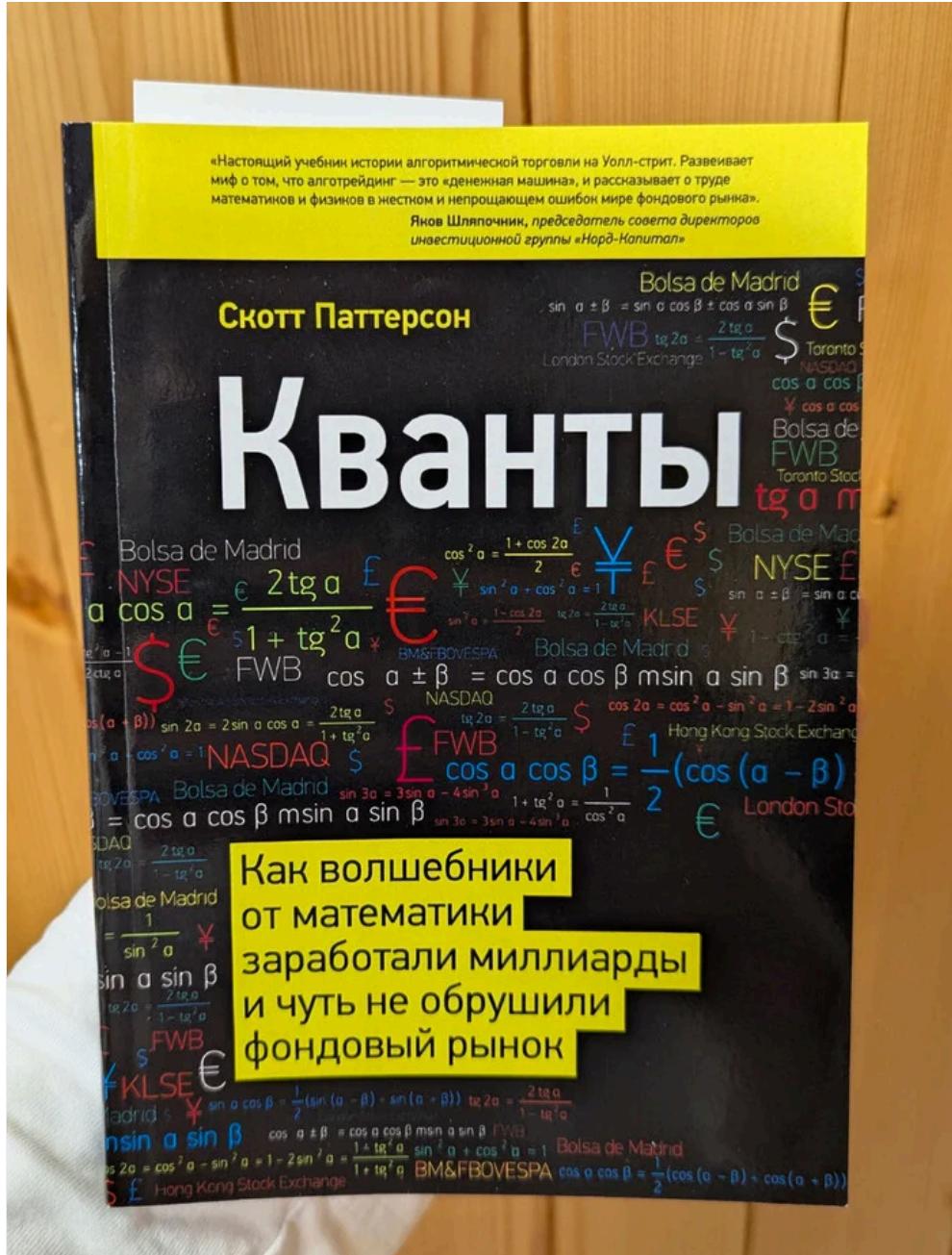
Реклама

Игры

Пополнение Steam



NEW



Моя книга

Ниже первая часть, которая написана на основе этой книги.

Эволюция алгоритмов: как математика захватила Уолл-стрит

История современной финансовой инженерии – это история про то, как математика постепенно вытеснила интуицию. За полвека Уолл-стрит превратилась в гигантский вычислительный аппарат: биржу, где решения принимают не люди, а алгоритмы. Скотт Паттерсон в книге «Кванты» подробно исследовал этот путь – от простейшего статистического анализа до сложнейших моделей корреляций и высокочастотного трейдинга.

1960-е: от казино к рынку капитала – математический прорыв

Пикабу Игры
+1000 бесплатных онлайн игр



Северное слияние - тайна леса

Казуальные, Приключения, Логическая

Играть

MEDIASNIPER

Топ прошлой недели

Animalrescued

35 постов

Oskanov

8 постов

ZaTaS

3 поста

[Посмотреть весь топ](#)

NEW



Лучшие посты
недели



Эд Торп

Эд Торп - первый квант

Профессор MIT Эдвард Торп стал первым, кто доказал: случайная система подчиняется математике, а значит – её можно обыграть.

Метод: подсчёт карт + критерий Келли (функция максимизации log-utility)

Критерий Келли решает оптимизационную задачу:

$$[\max f(x) = E[\log(1 + xR)]]$$

где x – доля капитала в ставке, R – доходность.

Это была первая рабочая модель риск-менеджмента, ставшая фундаментом для последующих моделей портфельной оптимизации.

Переход в финансы: дельта-хеджирование варрантов (1967)

Торп перенёс идеи динамического хеджа в торговлю опционами ещё до публикации формулы Блэка-Шоулза. Суть алгоритма:

1. Купить недооценённый варант.
2. Продать соответствующую акцию в объёме, равном дельте варранта.
3. Регулярно обновлять хедж → «реплицировать» поведение опциона.

Фактически это была одна из первых практических реализаций стохастического процесса геометрического броуновского движения и динамического хеджирования.

1970-е: формулы приходят на Уолл-стрит

Рассылка Пикабу:
отправляем самые
рейтинговые материалы за 7
дней 🔥

Укажите
Подписаться

Нажимая «Подписаться»,
я даю согласие на [обработку](#)
[данных](#) и [условия почтовых](#)
[рассылок](#).

Помощь	Правила
Кодекс Пикабу	соцсети
Команда	O
Пикабу	рекомендация
Моб.	x
приложение	О компании

[Промокоды Биг Гик](#)
[Промокоды Lamoda](#)
[Промокоды МВидео](#)
[Промокоды Яндекс Маркет](#)
[Промокоды Пятерочка](#)
[Промокоды Aroma Butik](#)
[Промокоды Яндекс](#)
[Путешествия](#)
[Промокоды Яндекс Еда](#)
[Постила](#)
[Футбол сегодня](#)



NEW



Слева направо - Ф. Блэк, М. Шоулз и Р. Мертон

Метод Блэка-Шоулза (1973) базируется на предположении:

$$[dS_t = \mu S_t dt + \sigma S_t dW_t]$$

и отсутствии арбитража.

Формула позволила впервые «правильно» оценивать опционы.

Портфельное страхование (Dynamic Hedging)

Алгоритм превратил репликацию пут-опциона в массовый продукт. При падении рынка позиции автоматически хеджировались продажей фьючерсов S&P 500. В реальности дискретная аппроксимация в условиях высокой волатильности привела к положительной обратной связи, что стало катализатором краха 1987 года.

1980-е: статистический арбитраж и рождение машинного подхода

Метод: парный трейдинг

Был основан на утверждении, что разница между двумя «синхронными» акциями — стационарный процесс.

Математическая форма этого:

$$[spread_t = y_t - \beta x_t \approx OUt\text{-процесс}]$$

Метод: статистический арбитраж

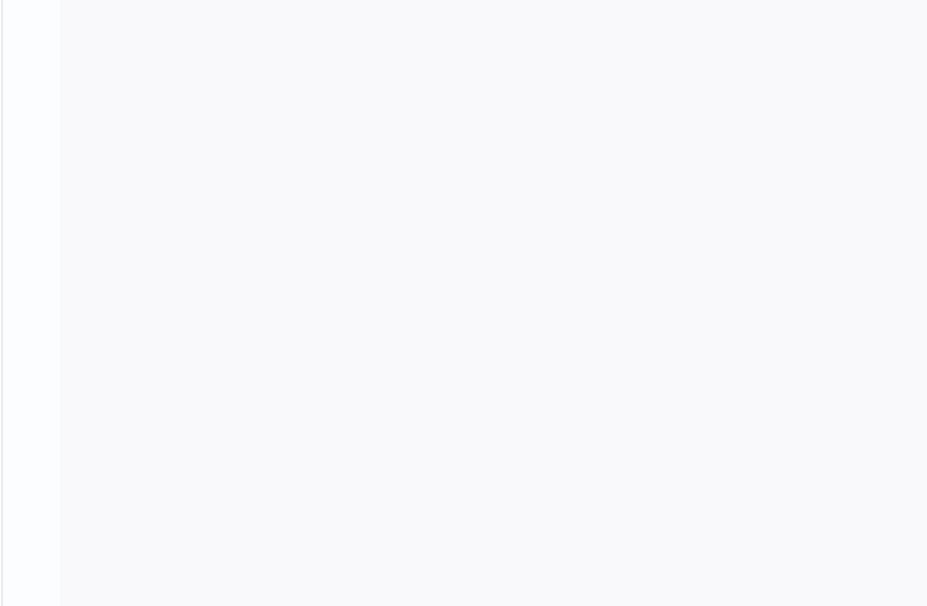
Это масштабирование парной идеи на сотни и тысячи бумаг:

- кросс-секционные регрессии,
- ранний PCA,
- ранние ML-подходы (кластеризация).

Группы APT (Morgan Stanley), Renaissance и D.E. Shaw создали первые полноценные алгоритмические машины извлечения альфы.

1990-е: факторные модели и первые элементы машинного обучения

NEW



Юджин Фама (слева) и Кеннет Френч (справа)

Факторные модели Фама-Френча

Каждая акция рассматривается как вектор факторных экспозиций.

Цель – построить market-neutral портфель с экспозицией:

- long Value,
- long Momentum,
- long Size,
- short всё остальное.

Клифф Эснесс из AQR превратил это в масштабируемый продукт.

Метод: распознавание образов в ценах (фонд Medallion)

Renaissance применяли методы:

- HMM (скрытые марковские модели),
- сигнальную обработку,
- Kalman Filtering,
- wavelet-декомпозицию,
- регрессионные ансамбли.

Это были первые «ML-прототипы» в торговле.

2000-е: корреляционный риск и кризис

NEW

Дэвид Х. Ли

Метод: Gaussian Copula (Дэвид Ли)

Фактором роста CDO было предложение Дэвида Ли использовать статистическую модель «гауссовой копулы» для расчета цен на CDO. В конце 2005 года исследовательская компания Celent оценила размер глобального рынка CDO в \$1,5 трлн и прогнозировала, что рынок вырастет ориентировочно до \$2 трлн к концу 2006 года.

Модель:

NEW

$$[C(u, v) = \Phi_{\rho}(\Phi^{-1}(u), \Phi^{-1}(v))]$$

Главные упрощения этого:

- корреляции считаются стабильными,
- хвостовые риски срезаются нормальным распределением.

Ошибки копулы стали одной из фундаментальных причин кризиса 2008.

Метод: Credit Arbitrage (Боаз Вайнштейн)

Связь «акций ↔ облигаций ↔ CDS» создает сеть относительных цен.

Несогласованности приводят к арбитражу структуры капитала.

Итоги книги

Каждая новая модель давала преимущество — но одновременно увеличивала системные риски. Алгоритмы работали идеально там, где выполнялись их предположения, но терпели катастрофы при нарушении условий рынка.

В книге подчёркивается не злой умысел, а слепая вера в модели. Например, Мэтью Ротман (Goldman) не хотел разрушить рынок — он искренне верил в эффективность рынка и гауссовые распределения, пока реальность не опровергла это.

Книга закончилась, но я попробовал продолжить историю дальше самостоятельно.

Продолжение: квантовая эволюция уже после выхода книги (с 2010 по 2025)

Я немного дописал на основе открытых источников.

2010-е: Big Data и машинное обучение

ML в квантовых фондах. Фонды Two Sigma, D.E. Shaw, Jane Street внедряют:

- Random Forest
- Gradient Boosting
- k-NN
- нелинейные факторные модели

Для того чтобы:

- обнаруживать микро-паттерны,
- классифицировать ордера,
- прогнозировать микро-волатильности.

2015–2020: NLP, RL и альтернативные данные

Обработка естественного языка (Natural Language Processing) приходит на рынок. Использование:

NEW



- Word2Vec
- BERT
- FinBERT
- GPT-like моделей

для оценки тональности новостей, отчётов.

Reinforcement Learning в торговле

Оптимизация инструментов маркет-мейкера и риск-менеджмента через RL:

- DQN
- PPO
- Actor-Critic

Альтернативные данные

Используются даже изображения со спутников, квитанции, поисковые запросы, трафик в торговых центрах.

2020-е: предсказание стакана, трансформеры и микро-структура рынка

Алгоритмические модели микро-структуры (LOB). Для этого используются модели:

- LSTM
- TCN
- Transformer-based time series

Которые решают задачи:

- предсказания перехода между состояниями order book,
- определения вероятности немедленного движения цены.

Low-latency и FPGA революция

Квантовые фирмы работают на:

- FPGA-ускорителях,
- специализированных NIC-картах,
- colocated-серверах с задержками ~100 нс.

2025+: LLM-Quant эра

Использование LLM в анализе документов. LLM обрабатывают:

- отчёты SEC,
- корпоративные публикации,
- патентные тексты,
- судебные материалы.

NEW

Роль программиста меняется: создание quant-pipeline, где:

LLM → фичи → ML-модель → торговая стратегия.

Итог

Алготрейдинг уже давно не набор формул. Это инженерная дисциплина, на стыке:

- стохастики,
- статистики,
- ML,
- распределённых систем,
- сетевой инженерии,
- оптимизации под архитектуру (CPU/GPU/FPGA),
- больших данных,
- системного моделирования.

А рынок — это распределённая вычислительная система, где соревнуются программы.

Автор: Михаил Шардин

🔗 Моя онлайн-визитка

📱 Telegram «Умный Дом Инвестора»

2 декабря 2025



💬 1 📁 1 ⚡



Программирование на python
938 постов • 11.9K подписчиков

Добавить пост

Подписаться

...

Правила сообщества

Публиковать могут пользователи с любым рейтингом. Однако!

Приветствуется:...

NEW

[Подробнее ▾](#)[Все комментарии](#) [Автора](#)[Раскрыть 1 комментарий](#)

Чтобы оставить комментарий, необходимо [зарегистрироваться](#) или [войти](#)

