目录

[第一章 引言 1](#_Toc469261762)

[1.1 一级标题 1](#_Toc469261763)

[1.1.1 二级标题 1](#_Toc469261764)

# 常见的高频交易策略

## 交易策略是高频交易的核心

一个正确的策略会带来不错的收益，加以高频则会成倍的增加收益；如果是一个错误的策略运行在高频交易上，带来的只有成倍的亏损。

高频交易的策略高度依赖于所处交易所的交易细则和交易所的IT架构，针对实际情况而设计的策略才能合理的带来收益。

某些市场流行使用冰山算法：在市场上如果一个人有大量的买单，那么他的交易对手方得知这个信息后一定会选择相反的方向与他作对，导致价格大幅上升。为了解决这个问题，有的交易所提供了一种针对性的工具，即“冰山订单”。这种订单可以很大，但是只有一小部分是公开出来的，其他的都隐藏在“冰山”之下，除了交易所和下单者之外没有人知道有多少交易量。这样就导致了信息不对称，因此有的用户为了“探测”是否有“冰山”订单，则不断下小订单探测并立即取消，在探测到冰山订单后，说明市场上将有大量的买单出现，价格可能高升，则探测者可以采用截单的方式获取一定的收益。

此外高频交易的策略与市场交易细则有关。我国的股指期货市场于2010年正式上市，此间经历了较多的股灾事件，因此在2015年9月2日，中国金融期货交易所（中金所）发布了关于股指期货的新政策：

1. 调整股指期货日内开仓限制标准。中金所决定，自2015年9月7日起，沪深300、上证50、中证500股指期货客户在单个产品、单日开仓交易量超过10手的构成“日内开仓交易量较大”的异常交易行为。
2. 提高股指期货各合约持仓交易保证金标准。自2015年9月7日结算时起，将沪深300、上证50和中证500股指期货各合约非套期保值持仓交易保证金标准由目前的30%提高至40%，将沪深300、上证50和中证500股指期货各合约套期保值持仓交易保证金标准由目前的10%提高至20%。
3. 提高股指期货平今仓手续费标准。自2015年9月7日起，将股指期货当日开仓又平仓的平仓交易手续费标准，由目前按平仓成交金额的万分之一点一五收取，提高至按平仓成交金额的万分之二十三收取。

该政策发布后，股指期货市场震动强烈，很多高频交易公司因限制而离开了股指期货市场，而未离开的公司纷纷修改了自己的高频交易策略，使得自己可以适应新的环境。这也说明了交易策略要与交易所的交易细则高度相关。

综上所述：交易策略极大的影响了高频交易的实际收益情况，是高频交易的核心部分

## 常见高频交易策略

### 做市商策略

#### 什么是做市商策略

做市商是指在市场上，由具备一定实力和信誉的组织或企业作为特许交易商，针对某商品不断向公众投资者报出买入和卖出价格，并在该价位上接受公众投资者的买卖要求，以其自有资金和商品与投资者进行交易，买卖双方不需要等待交易对手出现即可完成交易。做市商在多个市场均有出现，举一个最典型的例子：伦敦黄金市场的黄金市场由伦敦五大金商、瑞士三大银行作为做市商。

在高频交易策略中最主要的策略就是做市商策略（Market Making），即通过赚取买卖价差来获取利润，该策略由于与传统的做市商类似，所以命名为Market Making。

#### 做市商策略的理论基础

做市商策略的风险又两个：一、信息不对称，二、存货风险。前者是说如果有知情交易者掌握了做市商不了解的信息，那意味着做市商报出的价格是错误的，知情交易者可以借此从做市商身上赚钱。后者是说做市商难免手里会有些多余出来的头寸（称之为存货），那么这部分存货的价值也会因资产价格的变化而变化，这是一个巨大的风险。

#### 影响做市商策略的因素

### 统计套利策略

### 惯性策略

024\_量化投资：从行为金融到高频交易1..caj

### 反转策略

024\_量化投资：从行为金融到高频交易1..caj

### 二级标题

参考文献

参考文献内容

致谢

致谢词

附录

附录内容