

订单簿研究

吴子达

2017 年 3 月 18 日

目录

1	订单簿介绍	1
1.1	订单簿的统计性质	1
1.1.1	新增订单的到达分布	1
2	做市商模型	3
3	Hamilton-Jacobi-Bellman 方程	5

Chapter 1

订单簿介绍

1.1 订单簿的统计性质

1.1.1 新增订单的到达分布

假设新的订单与上一个订单的价格之差为 Δ ，则其分布满足

$$P(\Delta) = \frac{\Delta_0^\mu}{(\Delta_1 + \Delta)^{1+\mu}}$$

Chapter 2

做市商模型

Chapter 3

Hamilton-Jacobi-Bellman 方程

