

SPX 指数 500支权重股 NYSE + NASDAQ

流通股市值分配权重 1926年 (A股: 总市值) FB: buyback 不算入
total return 支付股息时, 重新投资到股票
权重不一定会下降
↑

price return 支付股息时, 股价下跌, 不调整权重 (DAX)
长期以来会下跌
可能一般 期货价格 < 现货价格

SPX 开盘、收盘, 盘中更新, 落后于市场信号
9:30, 16:00 overnight 不更新

美国: 开盘前 (before 9:28) 从 4:00 AM
可以下 market on open & limit on open 几种订单
inbalance order

9:28 - 9:30 不能 cancel
交易所匹配订单 (based on limit order)

排序订单, limit order 有价格

market order 没价格

匹配 bid-ask 能达到最大匹配量 \Rightarrow 开盘价

(优先 limit, 再 market)

\rightarrow NASDAQ 有 protection price

NOII: 9:28 - 9:30 每 5 sec 发送 order book 信息
imbalance share

所有匹配的 limit order 都以开盘价执行

NYSE: 7个 DMM 开盘以后提供 bid-ask
每股票有且仅有一个 DMM

NASDAQ: 每股票有3个 DMM:
designate + 2x leading

收盘: 3:55
3:55 - 4:00
只能下 imbalance order
opening / clos imbalance only

Option: CBOE Matching Engine: NJ

CME:
ES future SPX500 期货 流动性最好
股指期货

在每一时刻, 有且仅有4种 Contract

分别在 3, 6, 9, 12 第 3 周五到期

rolling

越近的交易量越大

↑
front-month → back-month

ES: E-mini SPX