**高频交易风险警示指标**（主要关注的点）：

1. 累计撤销占累计申报的50%以上
2. 申报和撤单的笔数限制

（一）单个账户每秒申报、撤单的最高笔数达到300笔以上；

（二）单个账户单日申报、撤单的最高笔数达到20000笔以上；

**资金分配：**

中性产品：

股票+股票预留+期货+期货预留=1+0.1+0.12+0.03=1.25，1/1.25=0.8

指增产品：

股票+股票预留+期货+期货预留=x+0.1x+0.12(5000-x)+0.03(5000-x)=0.95x+5000\*0.15<=5000

0.95x<=5000\*(1-0.15)  
x/5000<=0.85/0.95=0.8947

**基差=期货价格-现货价格**

**基差贴水**：期货价格<现货价格，不利于中性产品建仓。空头头寸成本增加，需要以更高的价格买入股指期货对冲，从而导致建仓成本增加。

**基差升水**：期货价格>现货价格，利于中性产品建仓

**基差收敛**：期货和现货之间的差值变小

中性产品 收益减少 （股票的收益弥补期货的亏损，差值变小，需要减掉的越多）

指增产品 收益增加 （收益等于股票收益加期货，相当于期货收益增加）

**基差走阔**：期货和现货之间的差值变大

中性产品 收益增加 （差值变大，需要减掉的期货端收益变小）

指增产品 收益减少 （相当于期货收益减少，总收益减少）

**从存续中性产品策略来看**

基差扩大的过程，有利于存续中性产品的净值表现

基差收敛，或贴水减弱，不利于存续中性产品净值回撤

中性产品建仓后，基差的收敛或扩张变化会造成对冲产品的浮盈或浮亏，进而对收益产生影响。但只是持有过程中的波动，不改变事先锁定的成本。

**中性产品对冲期货的选择**

一般选择隔季合约进行对冲，因为贴水且稳定

**监控界面指标的含义**

撤单率=撤单/报单

总市值=昨持仓\*昨收（今日不变）

成交额：当下实时成交额，包括买进+卖出

市场占比=成交手数/市场总手

可用：剩余可用金额

换手率=成交额/2/总市值（看还能成交的比率）

Delta：表示风险敞口，单票=（买量-卖量）\*单价，一揽子=单票Delta的相加

绝对值Delta：绝对买入+绝对卖出，单票=Delta绝对值的相加，一揽子=单票Delta绝对值的相加

裸露比=（当前-目标）/目标=（买-卖）/目标，中性产品希望得到的是0，一揽子的裸露比是用金额来计算的

Pnl=卖出量\*卖出金额-买入量\*买入金额+敞口\*现价

Fee：印花税+佣金=万五+万一

NetPnl=Pnl-Fee

收益率=NetPnl/总市值

收益/换手：看全部成交的预期收益

胜率=赚钱个股数/总股数

未平仓比=未平仓个股数/总个股数

**涨跌幅限制：**

沪深主板：±10%

科创板、创业板：±20%

北交所：±30%

ST股主板：±5%

**交易所规则**

60开头----上证A股

0开头-----深圳A股

3开头-----创业板

688开头---科创板

**早盘集合竞价：**

9：15-9：20：可挂可撤

9：20-9：25：可挂不可撤

9：25-9：30：可挂可撤

9点25产生开盘价，买入和卖出的数量尽可能接近已实现最大成交量

9：25-9：30期间挂的单子9：30后集中处理

**收盘集合竞价：**

14：57-15：00：可挂不可撤

碎股成交规则：需一次性申报卖出

**撮合规则：**

买单价格高的优先成交，卖单价格低的优先成交；

相同价格按提交时间顺序成交；

市价单以当前最优价格成交，可以能会产生滑点；

限价单按指定价格成交，未达到指定价格则挂单等待

**股票交易界面基本概念：**

总手：目前为止该股的总成交量（手数）

现手：刚成交的一笔交易的手数

量比：当日总成交手数与近期平均成交手数的比值；若比值大于1，表示这个时刻的成交总手量已经放大，若量比数值小于1，表示这个时刻成交总手萎缩

委比：（委买手数-委卖手数）/（委买手数+委卖手数）、

数值范围为-100%~+100%

委比为正值，且数值很大时，表示买方力量比卖方力量强

委买手数：当前委托买入前三挡的手数总和

内盘：以买入的报价成交，俗称主动性抛盘

外盘：以卖出的报价成交，俗称主动性买盘

例如外盘32721内盘29452，说明主动性抛盘<<主动性买盘，对多方有利

市盈率（PE）= 每股市价/每股收益（EPS）反应投资者对公司未来盈利能力的预期

市净率（PB）= 每股市价/每股净资产 反应投资者对公司资产的价值评估

交易所交易基金（ETFs）：可以在交易所上市交易的基金，是一揽子股票的投资组合

**策略的好处：**

可以忽略股票今日总体涨跌，例如全程在0%以下的股票，收盘-5.2%，由于波动较大，策略收益率1.3‰

**Shannon\_prods\_info指标含义**

nav（Net Asset Value）：净资产值，这里表示单位净值=基金资产总值/基金总份额

nav\_chg：单位净值变化率

T0rate：T0策略的收益率

TrackingError：跟踪误差，表示产品收益与基准指数收益之间的差异？

BasisSpread：基差率

stock\_main\_MV：主要持仓股票的市值

Stock\_secondary\_MV：一些产品可能会分两个证券账户进行交易，不同的证券账户单独计算股票市值

stock\_marketVal：股票总市值（主次持仓之和）

stock\_ratio：股票市值/规模

hedge\_needed\_ratio：所需对冲比例=stock\_ratio

CTP\_marketVal：期货市值，多头为正空头为负

CTP\_threshold：一手期货的价格

CTP\_ratio：期货市值/规模

exposure：风险敞口=（stock\_marketVal+CTP\_marketVal）/total\_size

exposure\_diff：风险敞口差异，当前值与目标的偏离

对冲=0-exposure

指增=1-exposure

position\_overthres：实际股票占比stock\_ratio-最低股票占比（0.73）

adjustVol\_needed：需要调整的合约数量=（exposure\_diff\*total\_size

​

）/CTP\_threshold，只针对指增产品

跟踪误差（Tracking Error）是衡量投资组合（如基金）与其跟踪的基准指数（如沪深300指数）之间收益偏离程度的指标，反映了组合相对于基准的波动差异。其核心计算方法是基于两者收益率差值的标准差。

Trackingerror = 股票T日涨幅 - 指数T日的涨幅

Trackingerror = 股票市值变化/股票昨收 - 指数T日的涨幅

**产品界面指标的含义：**

净值敞口=（股票市值+期货市值）/规模

市值敞口=（股票市值+期货市值）/股票市值

股票市值收益率：股票收益/股票市值=(SHPnl+SZPnl)/股票市值

产品市值收益率：NetPnl/规模

策略NetPnl：（SH+SZ）Pnl

NetPnl = 策略NetPnl+股票市值变化+期货市值变化

**调仓界面：**

报单收益：实际交易价格与成本之间的差额，反映了 TWAP 策略的实际收益。

报单收益 = 绩效 \* 交易量

报单收益是以0为基准，对标收益是负万五的基准

报单收益+成交额\*0.0005=对标收益

**托管的概念**

基金托管是指商业银行接受基金管理人的委托，代表基金持有人的利益，保管基金资产，监督基金管理人日常投资运作，基金托管人独立开设基金资产账户，依据管理人的指令进行清算和交割，保管基金资产，在有关制度和基金契约规定的范围内对基金业务运作进行监督，并收取一定的托管费。

托管：

由具备托管资质的第三方机构（如银行、券商）对私募基金资产进行独立保管，包括负责交易结算、资金划拨、定期核算基金净值，并履行监督职责，确保资金安全、合规运作。

契约型私募基金必须托管，合伙型/公司型基金可通过约定选择托管。

常见托管方：商业银行，券商。

**极速柜台和普通柜台的区别**

极速柜台：适合高频交易和量化交易，提供微秒级的交易速度，一般需要资金门槛（如300万元人民币），费用较高。专注于标准化交易（股票、ETF、期货等）

普通柜台：适合普通投资者，交易速度适中，毫秒级，费用较低。支持复杂业务（融资融券、期权、场外衍生品等）

选择极速柜台的原因：降低延迟、降低滑点、抢占流动性