**一、高频交易风险警示指标**（重要关注的点）：

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；

**二、产品介绍：**

**1、中性产品：**

股票市值：期货市值=1：1，股票多头，期货空头，

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

**2、指增产品：**

比值不是1：1，

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  
计算结果：x/5000<=0.85/0.95=0.8947

**3、产品收益NetPnl = 策略NetPnl+股票市值变化+期货市值变化**

**三、基差=期货价格-现货价格**

**1、基差贴水**：期货价格<现货价格，不利于中性产品建仓。

**2、基差升水**：期货价格>现货价格，利于中性产品建仓。

**3、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）

**4、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）

**四、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。

年化基差率 = （期货价格-现货价格）/ 现货价格 \* 365 / 剩余到期时间

基差波动小对产品更有利

**五、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

**六、母单生成思路：**

1、获取当前仓位情况  
 2、计算目标仓位  
 3、两个仓位相比计算出加减仓的情况，来生成build/clear的母单  
 4、昨仓除去要减仓的部分做T，来生成T0的母单

**七、监控界面指标的含义：**

**1、T0界面**

**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

**2、单票界面**

**净持仓** = 买量 - 卖量

**可T =** 昨持 - 今卖出量

**Delta** = 净持仓 \* 价格

**成交率** = 1 - 撤单率

**3、产品界面：**

**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

**4、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。

报单收益是以0为基准，对标收益是负万五的基准

**报单收益** = （交易价格 - TWAP基准） \* 成交量

**对标收益** = （交易价格 - TWAP基准 + 万5） \* 成交量

**报单收益率** = 报单收益/总市值

**八、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%

**九、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

**十、集合竞价：**

**1、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以实现最大成交量

9：25-9：30期间挂的单子9：30后集中处理

**2、收盘集合竞价：**

14：57-15：00：可挂不可撤

**十一、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

**十二、报单规则：**

科创板200股起，上交所其余股票100股起；深交所1手=100股起

午休期间不可挂单撤单

碎股成交规则：需一次性申报卖出

**十三、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（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。

= 股票T日涨幅 - 指数T日的涨幅

= 股票市值变化/股票昨收 - 指数T日的涨幅

**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

**十四、托管的概念：**

基金托管：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。

**十五、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