

量化玩家圈子速递

日期：2025年9月23日

期号：第4期

资讯

1. 备战2026！实习生也能拿到\$30万/年，Five Rings开放多个毕业生职位，可在线申请。链接地址：
<https://job-boards.greenhouse.io/fiveringsllc>
2. 吴清在昨日新闻发布会上介绍，过去5年上市公司通过分红、回购派发『红包』合计10.6万亿元，相当于同期股票IPO和再融资金融的2.07倍。这是一个值得记住的数字。来源新黄河头条号。

观点

著名的对冲基金经理，Mark Spitznagel警告称，一场大规模的经济崩溃可能会与美国历史上最严重的经济衰退相媲美。是Universa Investments的创始人，也是华尔街的“危机专家”，他在最近接受《华尔街日报》采访时直言不讳地阐述了这一点。Universa在2008年雷曼兄弟破产、2020年新冠疫情期间大赚数十亿美元，甚至在2015年“闪电崩盘”期间的某一天获得了10亿美元的收益。

论文速递

Kavin Arulraj发表Market Signatures: Know the moment论文，介绍了『market signature』（市场特征）的概念。交易时段内的一些特定时间点(specific minutes)，会对价格产生持续性的结构化影响。与将时间视为被动维度的传统方法不同，该框架将时间本身定位为塑造市场架构的主动力量。

该研究利用纽约早盘交易时段的历史OHLCV和订单簿数据，识别出一小组重复出现的“特征分钟”（例如9:43、10:00和11:13），这些时间点产生的价格水平可作为结构性锚点。这些价格水平具有可衡量的特征：频繁重测、反转趋势以及跨交易时段的持续影响。为了量化显著性，本文采用了一种两阶段方法，将结构性评分（无效频率、价差行为、标准化波动率）与行为验证（重测频率、反转深度和综合评分）相结合。

研究结果表明，结构重要性不仅在时间中产生，而且由于时间而产生，从而将价格重新定义为潜在时间框架的表达。识别市场特征扩展了市场微观结构的研究，并引入了时间锚定参考点作为分析流动性、波动性和交易时段动态的新维度。

论文链接：https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=5425935



扫一扫上面的二维码图案，加我为朋友。

关注我们，获取更多资讯