

主题：**AI时代的量化投资**（实际上是介绍市场基础内容）

笔记原标题：11.12 国信参访笔记-发布版

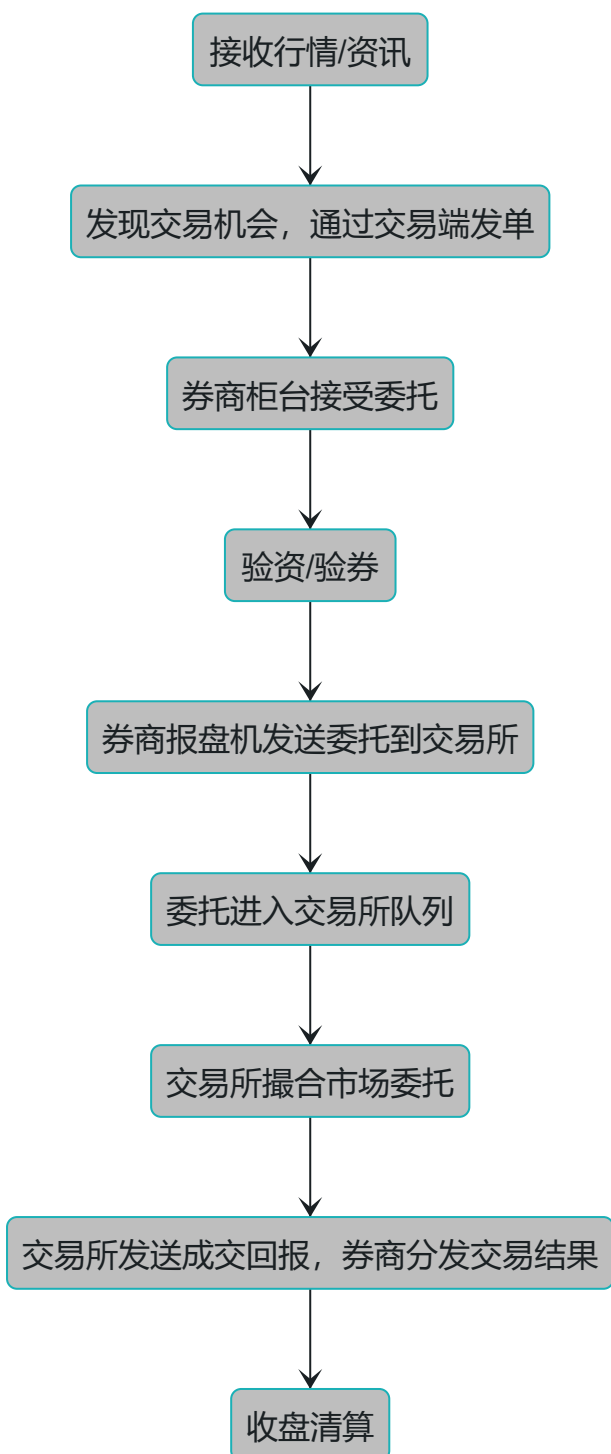
- 主讲人：国信证券 曾先生
- 笔记整理者：Jay Bridge 刘华杰（南科大 普利智策）

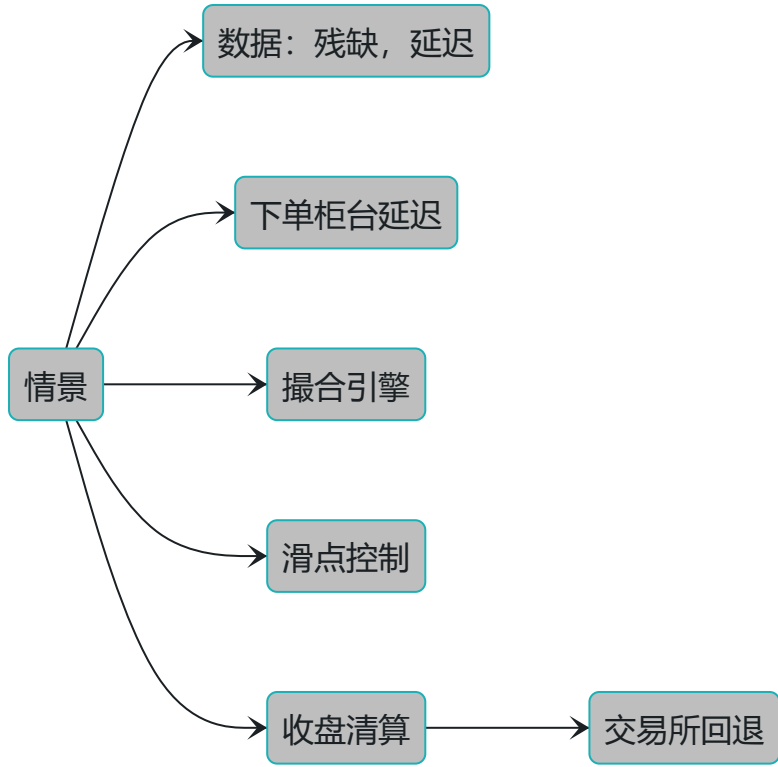


12310903@mail.sustech.edu.cn

风险提示：本文整理者没有金融相关执照，不保证内容完整清晰，不构成任何投资建议。笔记整理仅供参考/学习交流用。

市场挂单委托的旅途





信息/资讯：wind, iFinD, 券商app页面

交易端发单：PB (如恒生)，功能：交易所风控 (比如：行业持仓占比)

数据

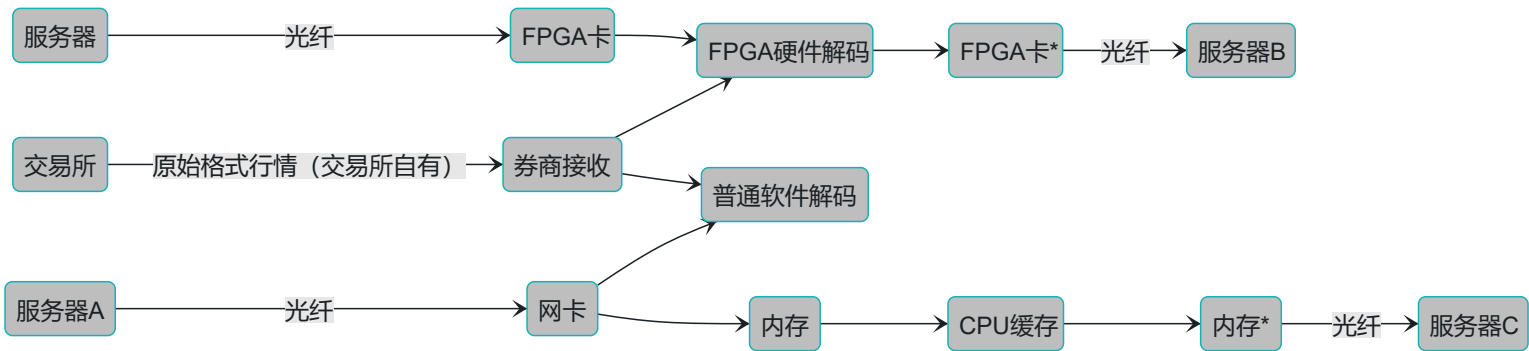
基本数据

- level 1 五档盘口 3s推送
- level 2 逐笔数据 (市场snapshot) 即量价数据, 每笔推送

国信：GFinD

急速行情和大数据

数据解析

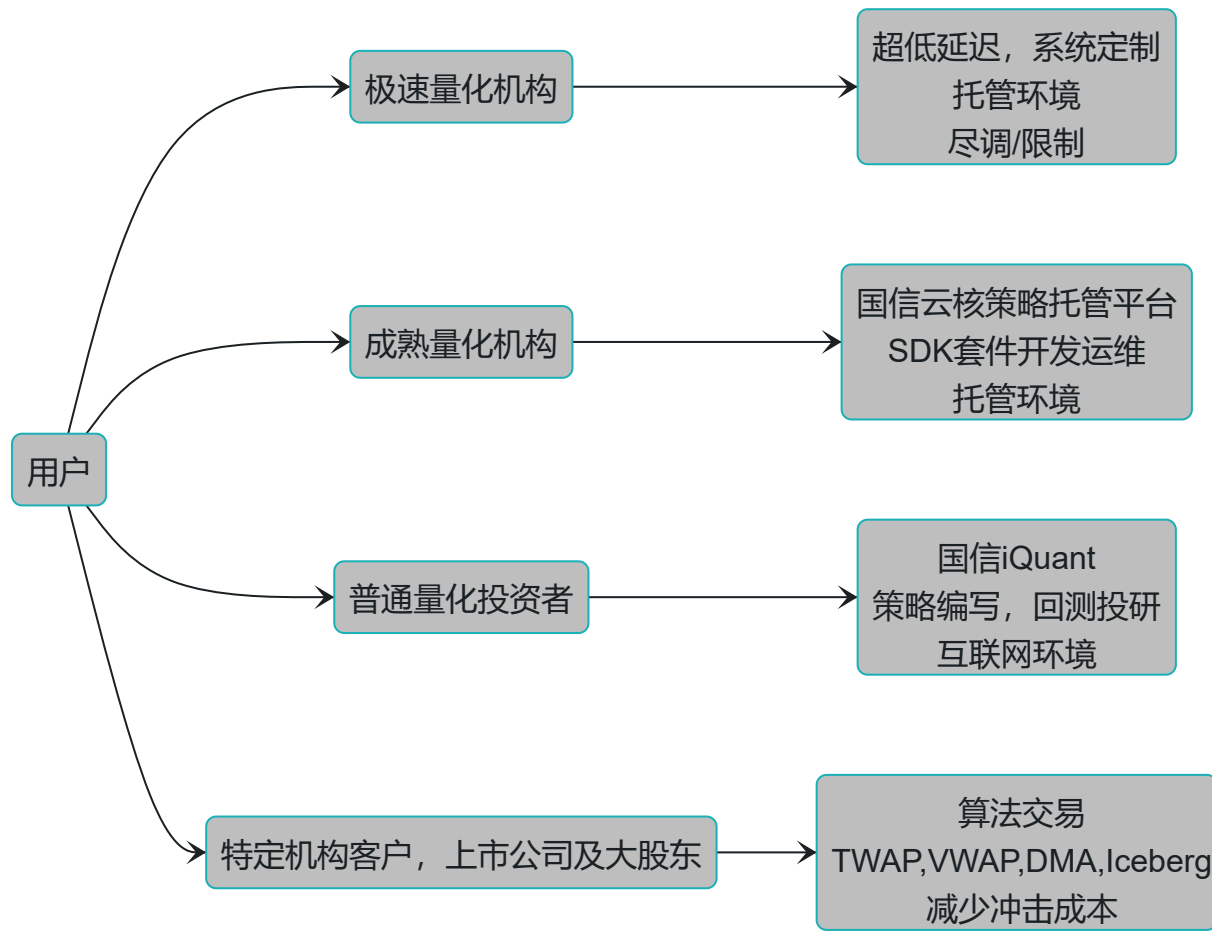


传统的解码方式比较慢

通过FPGA硬解码, 可以达到各类延迟最大限度地降低, 到3ns尺度左右 (交换机延迟)

服务

用户画像

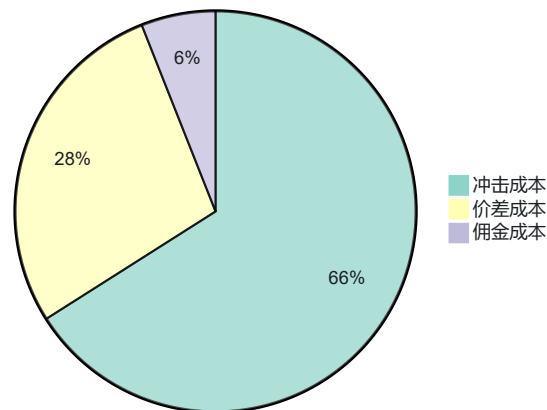


分布式柜台

资金和持仓，分沪市/深市两地，在对应柜台服务器进行订单处理

算法交易

交易成本：冲击成本，速度，规模，大机构的致命伤



市场环境：2020年后涌现出许多算法公司，比较新

优势

1. 降低交易成本
 - 分拆母单，拟合市场成交量分布，战胜市场均价
2. 降低人力成本
 - 高盛-自动化货币交易：4个交易员=1个计算机工程师
3. 减少监管以及合规性风险
 - 实盘回测经验设置参数
4. 隐藏交易意图
 - 避免引起市场异动，保护交易意图
5. 机器理性
 - 规避人性 贪婪-恐惧

量价数据+新闻面因子挖掘

效果对比

- 沪市人工交易 人工交易冲击成本 60个基点
- 美/英/日/港 平均冲击成本 10个基点
- 国内算法交易 5-15个基点
可降低50个基点左右，消除85%的冲击成本
- 举例：卡方Plus算法跟踪上证指数

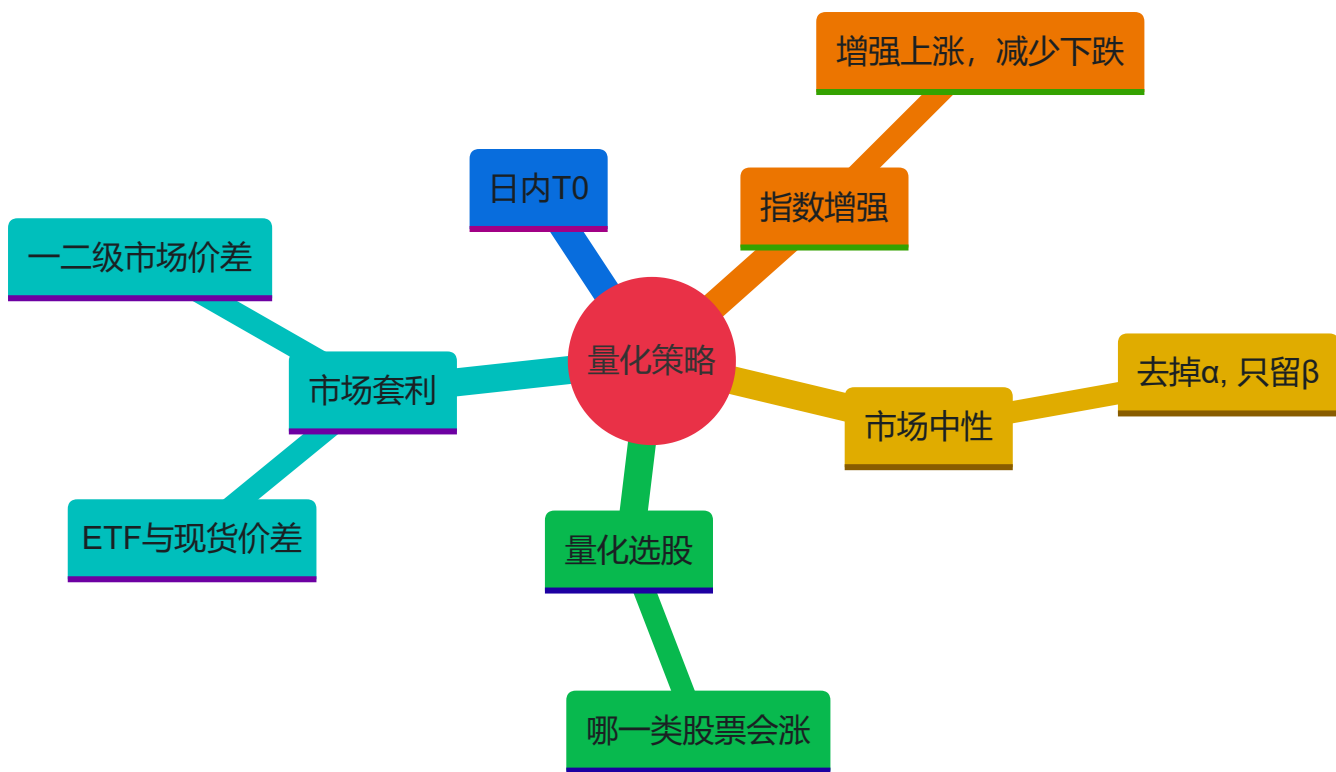
商业模式和潜力

按成交额/节省成本等收费，前景广阔

量化策略

2010年前的量化：excel 中低频

策略分类



📌 市场套利

ETF与现货价差（涨停板限制）以及流动性差（T0与T1）套利
期货期权 股指等套利策略

- 优势：回撤小，按周结算无回撤
- 缺点：容量小，crowding out，市场风格切换

AI辅助面

1. 消息面（公告出来了进行分析+自动下单）
2. 因子挖掘（可解释性）
3. 量价形态（自动训练，识别）