

Inhalt

Vorwort	V
Abbildungsverzeichnis.....	XV

Teil I

Analysen und Perspektiven des Hochfrequenzhandels.....	1
--	---

1 Definition und Charakterisierung des Hochfrequenzhandels3

1.1 Marktanteil und Potenzial	3
1.2 Definition und Eigenschaften.....	20
1.3 Prämissen der Strategieentwicklung	42
1.4 Veränderung der Marktstrukturen	53
1.5 Negative Marktereignisse.....	63
Literatur	82

2 Akteure und Rahmenbedingungen des Hochfrequenzhandels..... 100

2.1 Spezifikation und Klassifizierung.....	100
2.2 Diskretionäre Trader und Diversifikation	105
2.3 Market Maker und idealer Markt	111
2.4 Risikofreie Trader und Arbitrage.....	116
2.5 Quantitative Trader und Algorithmen	121
2.6 Hochfrequenzhändler und Technologie	124
Literatur	133

3	Strukturen und Tendenzen des Hochfrequenzhandels	139
3.1	Entwicklung der Digitalisierung.....	139
3.2	Marktveränderungen durch Broker-Dealer	152
3.3	Basiskomponenten des Hochfrequenzhandels.....	156
3.4	Risikobasierende Entwicklungsanforderungen	162
3.5	Einfluss auf Marktstrukturen.....	167
3.6	Perspektivische Tendenzen	175
	Literatur.....	180
4	Analysen und Methoden des Hochfrequenzhandels	187
4.1	Technische Analyse im Hochfrequenzhandel	187
4.2	Klassische technische Analyse	191
4.3	Moderne technische Analyse.....	202
4.4	Fundamentalanalyse im Hochfrequenzhandel	209
4.5	Klassische Fundamentalanalyse.....	212
4.6	Moderne Fundamentalanalyse.....	214
4.7	Quantitative Hochfrequenzanalyse	221
	Literatur.....	227

Teil II	
Strategien und Prozesse des Hochfrequenzhandels.....	235
5 Entwicklung und Anwendung des Hochfrequenzhandels.....	237
5.1 Anwendung von Entwicklungsplattformen.....	237
5.2 Datentypen und Schnittstellen.....	246
5.3 Prozess der Systementwicklung	251
5.4 Phasen der Systementwicklung	258
5.5 Modulentwicklung und Backtesting.....	264
5.6 Implementierung des Modells	272
5.7 Prozess der Systemimplementierung	280
Literatur.....	285
6 Data Cleaning und Matching Engines im Hochfrequenzhandel	290
6.1 Notwendigkeit des Data Cleanings	290
6.2 Verarbeitung von Marktdaten.....	293
6.3 Eliminierung von Datenfehlern	297
6.4 Konzeption von Filteralgorithmen	300
6.5 Einsatzvarianten von Filteralgorithmen.....	308
Literatur.....	315

7	Co-Location und Dark Pools im Hochfrequenzhandel	319
7.1	Co-Location und Regulierung	319
7.2	Schnittstellen und Datenübertragung	323
7.3	Liquidität und Spread	327
7.4	Orderbuchstruktur und Preisbildung	336
7.5	Infrastruktur- und Transaktionsgeschwindigkeit	345
	Literatur	353
8	Basisstrategien und Tradingvarianten des Hochfrequenzhandels	365
8.1	Strategiekategorien	365
8.2	Arbitrage-Trading	367
8.3	Mikrostruktur-Trading	369
8.4	Event-Trading	372
8.5	Multi-Strategie-Trading	374
8.6	Strategiekonzeption	378
	Literatur	381

Teil III	
Hochfrequenzhandelssystem GRESSER KI 10 HFT	385
9 Typisierung und Prämissen GRESSER KI 10 HFT	387
9.1 Strategische Einordnung	387
9.2 Profitabilität und Liquidität	390
9.3 Aggressivität und Zeitspektrum	393
10 Co-Location und Latenz GRESSER KI 10 HFT	395
10.1 Marktdaten und Schnittstellen	395
10.2 Co-Location und Co-Location-Access	396
10.3 GRESSER KI 10 HFT Keyword Newsreader	409
11 Data Cleaning und Optimierung GRSSER KI 10 HFT	415
11.1 Strategiestruktur und Grundprämissen	415
11.2 GRESSER KI 10 HFT Filterfunktionen	417
11.3 Klassifizierung der Marktdaten	419
11.4 Arten der GRESSER KI 10 HFT Strategiefilter	421
11.5 Strategische Optimierung der Filterprozesse	425
Glossar	427