

乘势·伐谋·共赢



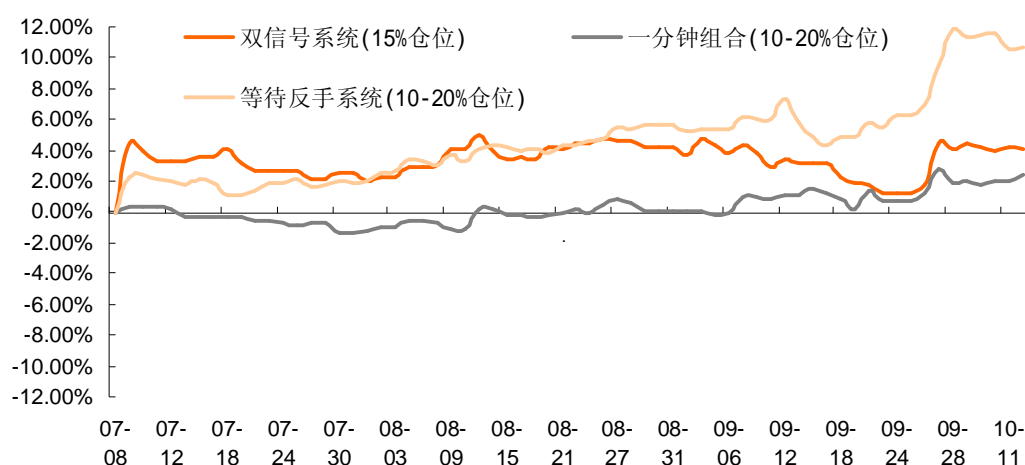
量化策略每周小结

2012年10月15日

一、总体回顾

量化组通过三个模拟账户运行现有量化平台的三个策略，现将3个月以来的成果更新汇报如下。以200万为单个策略的测试资金，在平均仓位为15%的情况下，三个策略在上周市场成交量再度萎缩的市况下，收益表现平平。其中，双信号系统累计获得4.11%的收益率，稳健型的一分钟组合系统累计获得2.35%的收益率，两者皆是小幅上升，激进型的等待反手系统有所回撤，累计获得10.7%的收益率。

图1:三策略模拟交易情况



资料来源:平安期货研究所

表 1:投资组合详细表现

	双信号系统 资金净值	双信号 系统仓位	累积损 益	突破反转系 统资金净值	突破反转系 统仓位	累积损 益	等待反手系 统资金净值	等待反手 系统仓位	累积损益
2012-06-28	2000000.00		0.00%	2000000.00		0.00%	2000000.00		0.00%
2012-07-09	2089809.00	20%	4.49%	2006135.00	10%	0.31%	2045800.00	20%	2.29%
2012-07-10	2078146.08	20%	3.91%	2006135.00	0%	0.31%	2047009.05	10%	2.35%
2012-07-11	2067025.92	20%	3.35%	2006994.20	10%	0.35%	2043513.00	20%	2.18%
2012-07-12	2067025.92	20%	3.35%	2003427.38	10%	0.17%	2040130.85	10%	2.01%
2012-07-13	2067025.92	0%	3.35%	1994467.76	10%	-0.28%	2033781.00	10%	1.69%
2012-07-16	2071314.93	20%	3.57%	1994467.76	0%	-0.28%	2043561.34	20%	2.18%
2012-07-17	2071163.58	20%	3.56%	1994467.76	0%	-0.28%	2037461.12	20%	1.87%
2012-07-18	2081302.59	20%	4.07%	1994203.00	10%	-0.29%	2022392.47	20%	1.12%
2012-07-19	2062555.37	20%	3.13%	1994755.75	10%	-0.26%	2022392.47	0%	1.12%
2012-07-20	2053163.60	20%	2.66%	1988174.00	10%	-0.59%	2026301.00	10%	1.32%
2012-07-23	2053163.60	0%	2.66%	1988860.23	10%	-0.56%	2038674.00	10%	1.93%
2012-07-24	2053163.60	0%	2.66%	1986714.00	10%	-0.66%	2038674.00	0%	1.93%
2012-07-25	2053163.60	0%	2.66%	1984028.61	10%	-0.80%	2042648.56	10%	2.13%
2012-07-26	2043846.00	15%	2.19%	1985256.00	10%	-0.74%	2032718.00	10%	1.64%

2012-07-27	2043293.72	15%	2.16%	1985256.23	0%	-0.74%	2034264.84	10%	1.71%
2012-07-30	2050300.97	15%	2.52%	1973554.15	10%	-1.32%	2039335.93	10%	1.97%
2012-07-31	2050300.97	0%	2.52%	1973554.15	0%	-1.32%	2037808.47	10%	1.89%
2012-08-01	2041044.84	15%	2.05%	1974605.18	10%	-1.27%	2039100.04	10%	1.96%
2012-08-02	2045142.35	15%	2.26%	1980119.41	10%	-0.99%	2049934.32	10%	2.50%
2012-08-03	2045134.11	15%	2.26%	1980119.41	0%	-0.99%	2052669.37	10%	2.63%
2012-08-06	2058676.55	15%	2.93%	1988309.05	10%	-0.58%	2068839.43	10%	3.44%
2012-08-07	2058676.55	0%	2.93%	1988309.05	0%	-0.58%	2067186.01	10%	3.36%
2012-08-08	2061174.63	15%	3.06%	1986234.27	10%	-0.69%	2060850.53	10%	3.04%
2012-08-09	2080587.84	15%	4.03%	1976860.84	20%	-1.16%	2075032.83	10%	3.75%
2012-08-10	2080753.82	15%	4.04%	1977902.44	10%	-1.10%	2065078.21	10%	3.25%
2012-08-13	2099083.25	15%	4.95%	2003397.89	20%	0.17%	2081065.77	10%	4.05%
2012-08-14	2079219.33	15%	3.96%	2003397.89	0%	0.17%	2085837.95	10%	4.29%
2012-08-15	2069850.95	15%	3.49%	1996628.33	20%	-0.17%	2085510.44	10%	4.28%
2012-08-16	2070386.93	15%	3.52%	1995503.18	10%	-0.22%	2079141.34	10%	3.96%
2012-08-17	2068286.88	15%	3.41%	1993241.68	20%	-0.34%	2082299.81	10%	4.11%
2012-08-20	2084314.99	15%	4.22%	1997351.34	20%	-0.13%	2075865.11	10%	3.79%
2012-08-21	2082395.67	15%	4.12%	1999851.64	10%	-0.01%	2086208.04	10%	4.31%
2012-08-22	2088344.23	15%	4.42%	2004203.71	20%	0.21%	2086208.04	0%	4.31%
2012-08-23	2088344.23	0%	4.42%	1998126.99	10%	-0.09%	2091291.55	10%	4.56%
2012-08-24	2095555.83	15%	4.78%	2008182.49	20%	0.41%	2095778.35	10%	4.79%
2012-08-27	2091288.38	15%	4.56%	2017532.96	20%	0.88%	2109994.39	10%	5.50%
2012-08-28	2092757.17	15%	4.64%	2012189.05	20%	0.61%	2107834.61	10%	5.39%
2012-08-29	2084032.08	15%	4.20%	2000615.58	20%	0.03%	2112577.43	10%	5.63%
2012-08-30	2084032.08	0%	4.20%	2000615.58	0%	0.03%	2112577.43	0%	5.63%
2012-08-31	2084032.08	0%	4.20%	2000615.58	0%	0.03%	2112577.43	0%	5.63%
2012-09-03	2075126.5	15%	3.76%	2000615.58	0%	0.03%	2105633.00	10%	5.28%
2012-09-04	2094187.00	15%	4.71%	2000615.58	0%	0.03%	2107442.53	10%	5.37%
2012-09-05	2085831.00	15%	4.29%	1995345.00	10%	-0.23%	2107442.53	0%	5.37%
2012-09-06	2077533.00	15%	3.88%	1998601.34	20%	-0.07%	2107176.58	10%	5.36%
2012-09-07	2086417.14	15%	4.32%	2019354.00	10%	0.97%	2124247.16	10%	6.21%
2012-09-10	2077476.00	15%	3.87%	2019354.00	0%	0.97%	2119965.18	20%	6.00%
2012-09-11	2057503.00	15%	2.88%	2017926.92	20%	0.90%	2120908.87	20%	6.05%
2012-09-12	2068064.00	15%	3.40%	2021884.26	20%	1.09%	2147191.74	20%	7.36%
2012-09-13	2062369.00	15%	3.12%	2021884.26	0%	1.09%	2115365.86	20%	5.77%
2012-09-14	2063929.30	15%	3.20%	2029347.23	20%	1.47%	2096287.08	20%	4.81%
2012-09-17	2063929.30	0%	3.20%	2025595.00	20%	1.28%	2087532.00	20%	4.38%
2012-09-18	2046648.00	15%	2.33%	2015697.00	20%	0.78%	2098093.00	20%	4.90%
2012-09-19	2037017.00	15%	1.85%	2004834.00	20%	0.24%	2097822.00	20%	4.89%
2012-09-20	2033915.00	15%	1.70%	2026259.00	20%	1.31%	2116350.00	20%	5.82%
2012-09-21	2024833.00	15%	1.24%	2014751.00	20%	0.74%	2109897.00	20%	5.49%
2012-09-24	2024833.00	0%	1.24%	2014750.64	0%	0.74%	2124816.44	20%	6.24%
2012-09-25	2024833.00	0%	1.24%	2014750.64	0%	0.74%	2124816.44	20%	6.24%
2012-09-26	2033760.00	0%	1.69%	2023354.83	20%	1.17%	2138945.00	20%	6.95%
2012-09-27	2089229.80	15%	4.46%	2055404.62	10%	2.77%	2190013.98	20%	9.50%

2012-09-28	2081586.56	15%	4.08%	2038826.64	10%	1.94%	2236784.62	20%	11.84%
2012-10-08	2090102.23	15%	4.51%	2039910.56	20%	2.00%	2227568.54	20%	11.38%
2012-10-09	2085565.32	15%	4.28%	2035010.65	20%	1.75%	2229056.98	20%	11.45%
2012-10-10	2079905.74	15%	4.00%	2041026.82	10%	2.05%	2231564.36	20%	11.58%
2012-10-11	2085013.60	15%	4.25%	2041026.82	0%	2.05%	2212123.24	20%	10.61%
2012-10-12	2082288.5	15%	4.11%	2046965.00	20%	2.35%	2214059.00	20%	10.70%

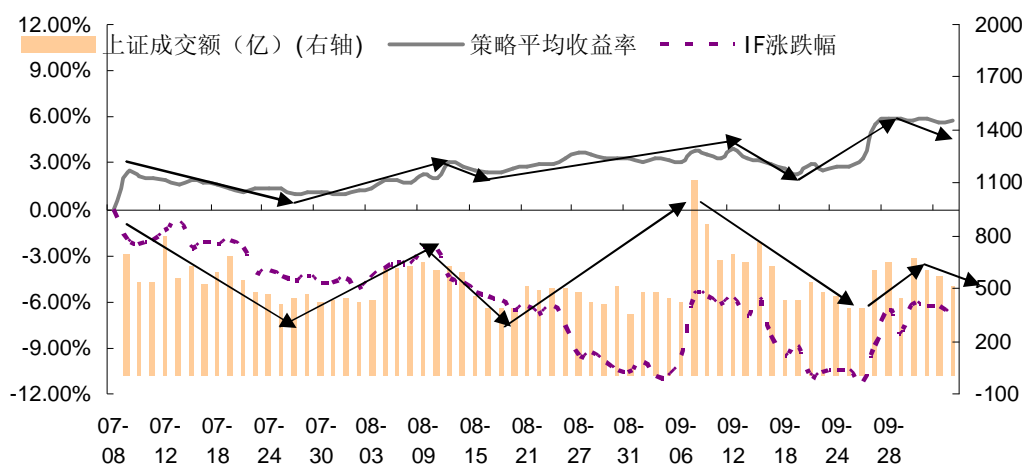
二、获利能力评估

从盈利能力看，实现不依赖牛熊单边涨跌而获得收益的效果，但对投资标的的波动性与波动幅度仍有一定依赖。

策略收益率主要与日内单向波动的幅度有关，在日内频繁窄幅波动时，策略会发生一定的回撤，不过我们加入了限定盈亏次数的开仓策略，防止在行情不利时亏损过大。

从三个策略平均收益率与上证指数成交额比较，其大致呈现正相关关系。策略的盈利基本发生在上证成交额达到 5、600 亿以上的行情中，在低于 500 亿成交的市况下，策略会遭遇一定不同程度的回撤。而在成交额回升时，策略都能获得较好的回报。

图2:量化策略平均收益率与IF指数涨跌幅、上证指数成交额比较



资料来源:平安期货研究所

三、未来市场状况预估及风险预警

上周 A 股出现了反弹遇阻后的回调，成交量略有萎缩，整体上不利于策略的盈利，三个策略表现平平，其中较为激进的等待反手策略有所回撤，但其他两个仍保持较小幅度的上升。目前上证成交额徘徊在 500 亿的位置，资金观望气氛浓厚，料仍在期待 18 大前后的政策性利好。如无特别信息刺激量能的放大，预计本周策略收益情况将不大乐观。

在现有平台下，日内的投资策略和投资品种将不会发生重大的改变，股指日内策略仍将会是主旋律。同时 MC 平台的策略正在测试中，敬请关注。

风险提示:

期货市场是一个风险无时不在的市场。您在进行交易时存在赢利的可能,也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识,认真考虑是否进行证券,期货交易。市场有风险,投资需谨慎。

免责条款:

此方案旨在发给平安期货有限公司(以下简称“平安期货”)的特定客户及其他专业人士。未经平安期货事先书面明文批准,不得更改或以任何方式传送、复印或派发此方案的材料、内容及其复印本予任何其它人。

平安期货可发出其它与本方案所载资料不一致及有不同结论的方案。本方案及该等方案反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。方案所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此方案日期当日的判断,可随时更改。此方案所指的期货、期权和证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问,此方案所载观点并不代表平安期货有限公司的立场。

平安期货有限公司版权所有。保留一切权利。

中国平安 PINGAN

平安期货有限公司

地址:深圳市福田区中心区福华三路88号时代财富大厦26楼

客服: 400 8888 933

电话: 0755-8378 8578

传真: 0755-8378 5241

邮编: 518031

网址: <http://futures.pingan.com>