



## 国泰君安期货量化策略周报

### 股指策略大幅盈利

2013. 07. 08-2013. 07. 14

高钢杰

联系人：高琳琳（021-52138786）

#### 策略推荐

上周国内期货品种日间波动率和日内波幅率较高，市场波动剧烈，特别是股指、黄金、白银及橡胶等期货品种。在所跟踪的 10 个程序化交易策略中，股指期货策略的表现较为抢眼。4 个股指期货日内趋势策略和 1 个股指期货震荡策略上周分别斩获 16.49%、10.47%、12.72%、9.27% 和 7.73% 的收益。本周品种上建议配置波动较大的股指及工业品期货。

#### 目录

量化看市场.....	2
策略回顾.....	5
策略推荐.....	8

#### 策略本周收益前五排名

	胜率	盈亏比	1 周收益
股指日内趋势 A	45.49%	1.55	16.49%
股指日内趋势 C	47.76%	2.12	12.72%
股指日内趋势 B	46.43%	2.02	10.47%
股指日内趋势 D	50.18%	1.46	9.27%
股指日内震荡	43.42%	1.53	7.73%

#### 隔夜趋势策略收益表现

	胜率	盈亏比	1 周收益
Rb 趋势策略	39.52%	2.24	0.92%
PTA 趋势策略 A	43.09%	1.53	-6.87%
PTA 趋势策略 B	36.22%	2.01	-6.99%
焦炭趋势策略	43.09%	1.53	-1.56%

#### 日内交易策略收益表现

	胜率	盈亏比	1 周收益
股指日内震荡	43.42%	1.53	7.73%
股指日内趋势 A	45.49%	1.55	16.49%
股指日内趋势 B	46.43%	2.02	10.47%
股指日内趋势 C	47.76%	2.12	12.72%
股指日内趋势 D	50.18%	1.46	9.27%
白糖日内趋势	46.63%	1.53	-0.70%

#### 近期品种推荐

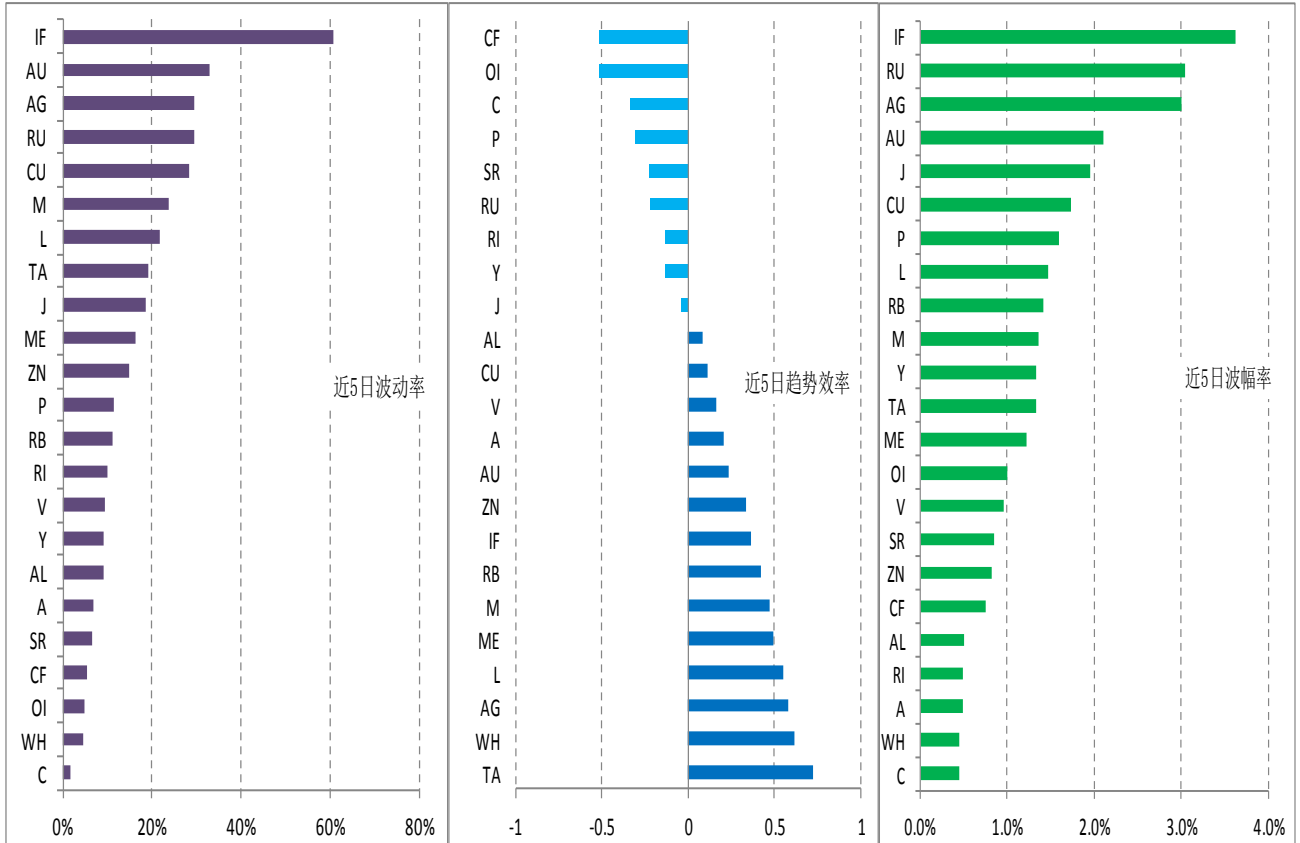
2013.07.08-2013.07.14 股指、工业品

2013.07.01-2013.07.07 股指、工业品

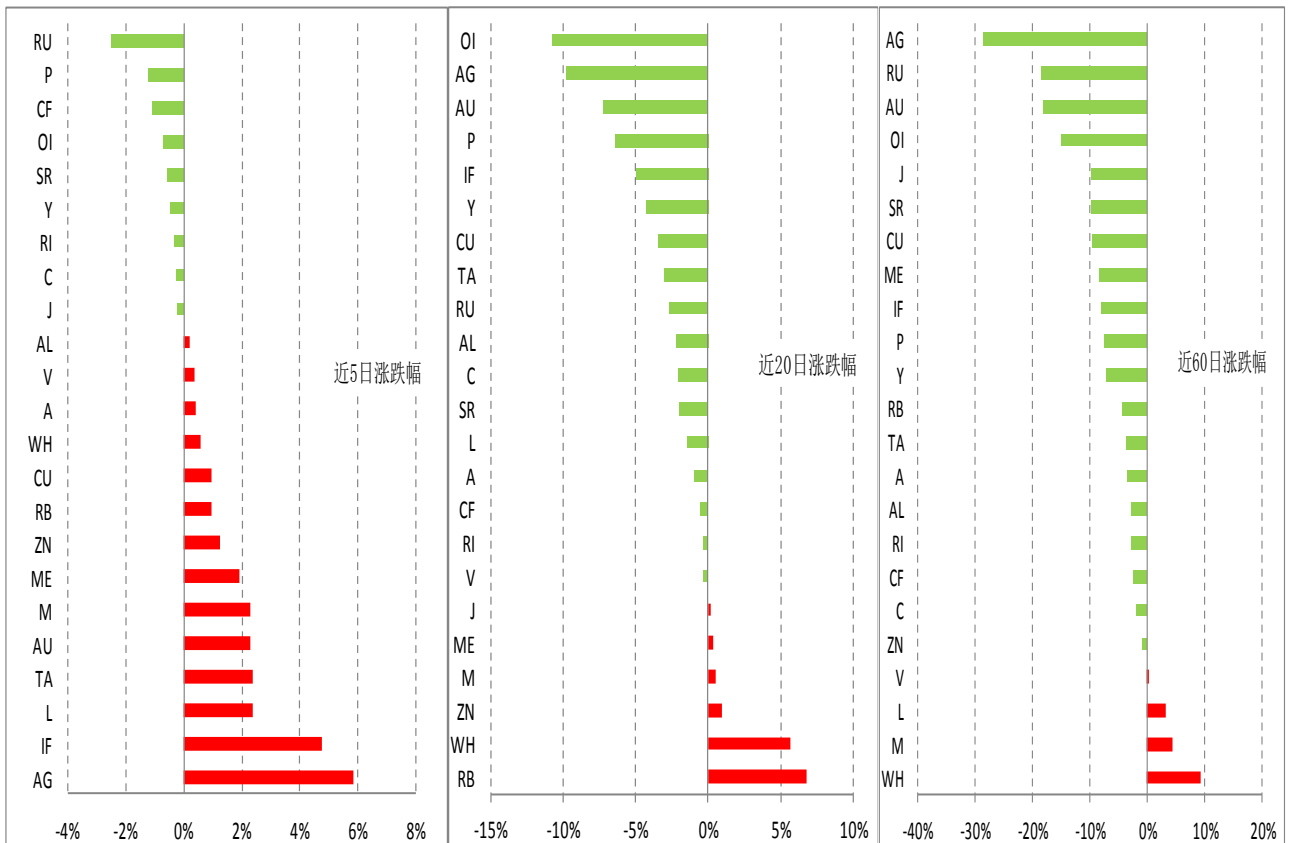
2013.06.24-2013.06.30 股指、工业品

2013.06.17-2013.06.23 股指、工业品

量化看市场



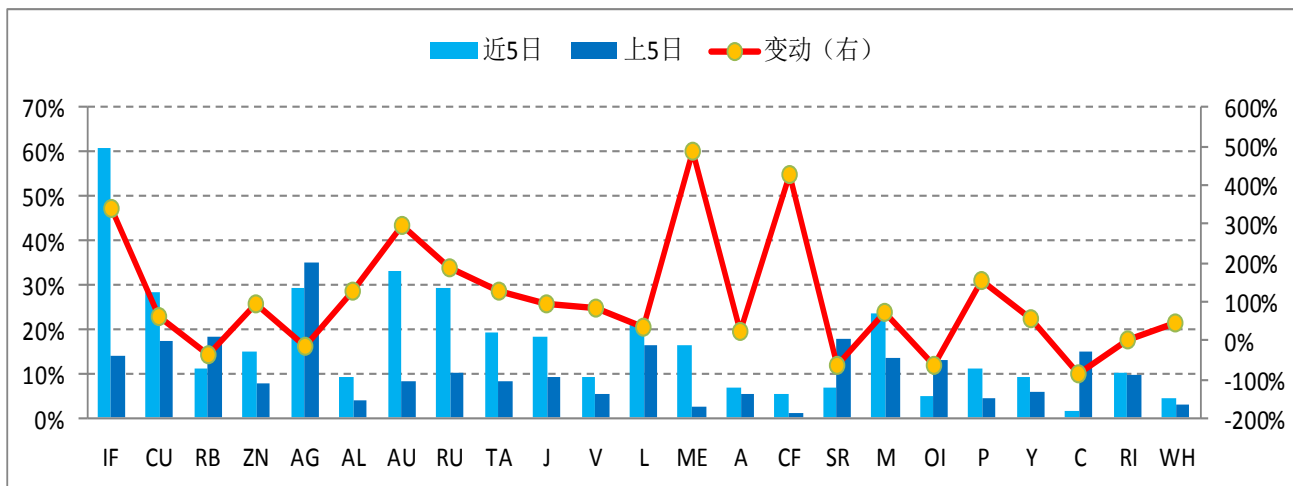
资料来源: Wind, 国泰君安期货策略工程研究所



资料来源: Wind, 国泰君安期货策略工程研究所

**期货品种波动率：**表征各期货品种的波动状态。波动率越大表明对应品种的理论盈利空间越大。

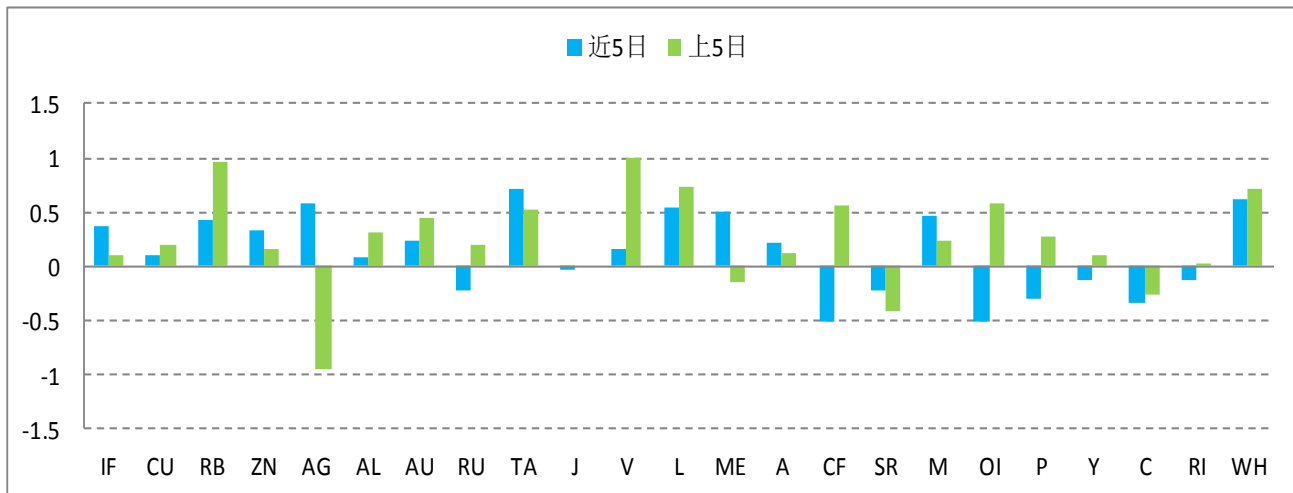
近5个交易日波动较大的品种为股指（IF）、黄金（AU）、白银（AG）、橡胶（RU）和黄铜（CU）。



资料来源：Wind，国泰君安期货策略工程研究所

**期货品种趋势效率：**表征各期货品种的趋势特性。趋势效率的绝对值越大表明对应品种的趋势越明显。

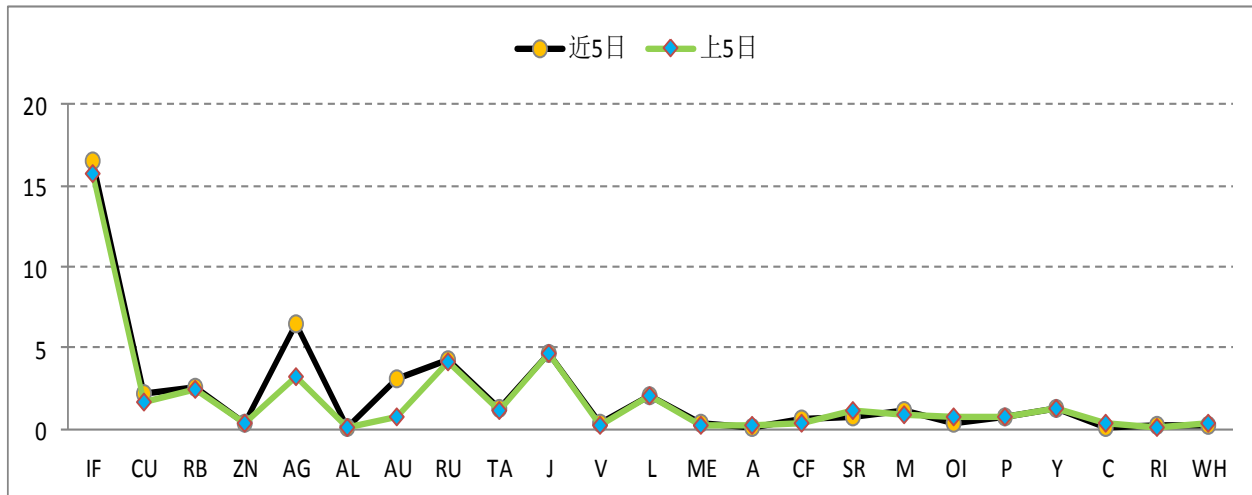
近5日多头趋势明显的是螺纹钢（RB）、PTA（TA）、塑料（L）和豆粕（M）。



资料来源：Wind，国泰君安期货策略工程研究所

**期货品种活跃度：**表征各期货品种的活跃程度。活跃度越高表明对应品种越受投机资金青睐。

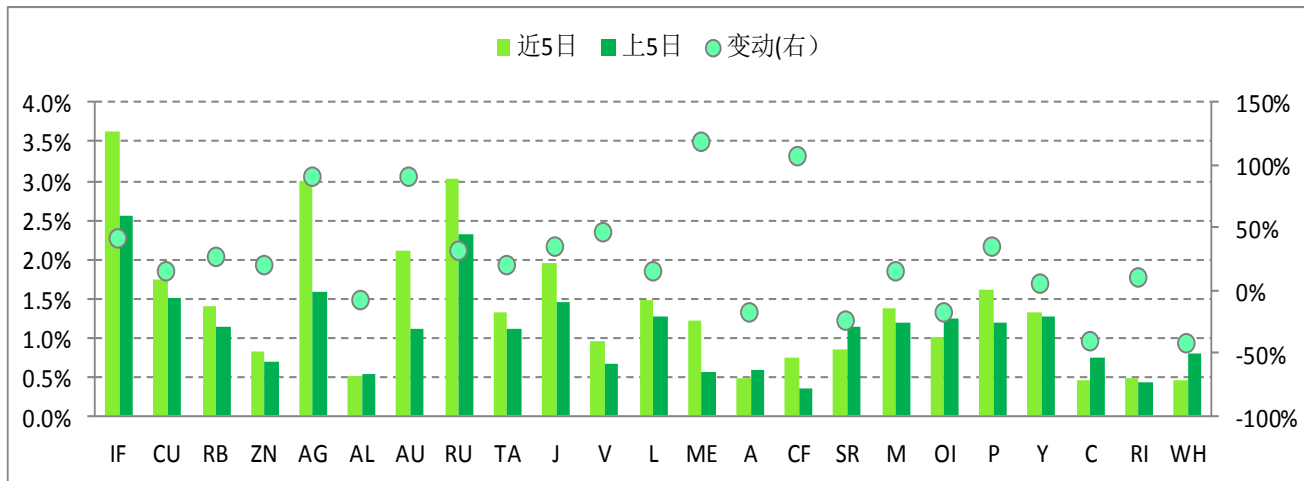
近5日活跃度较好的是股指（IF）、白银（AG）、橡胶（RU）和焦炭（J）。



资料来源：Wind，国泰君安期货策略工程研究所

**期货品种波幅率：**表征各期货品种的日内波动的程度。波幅率越大表明期货品种的日内波动越剧烈。

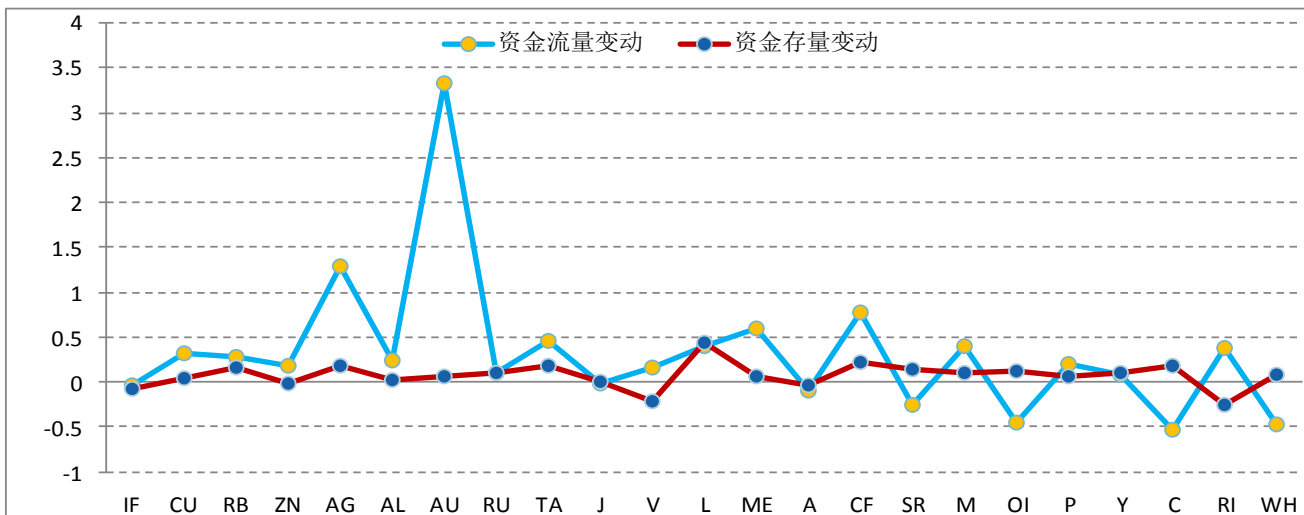
近5日日内波动程度较大的是股指（IF）、白银（AG）、橡胶（RU）、黄金（AU）和焦炭（J）。



资料来源：Wind，国泰君安期货策略工程研究所

**期货品种资金流量和存量变动：**表征各品种成交金额和持仓金额的变动情况，一定程度上反映资金的流动。

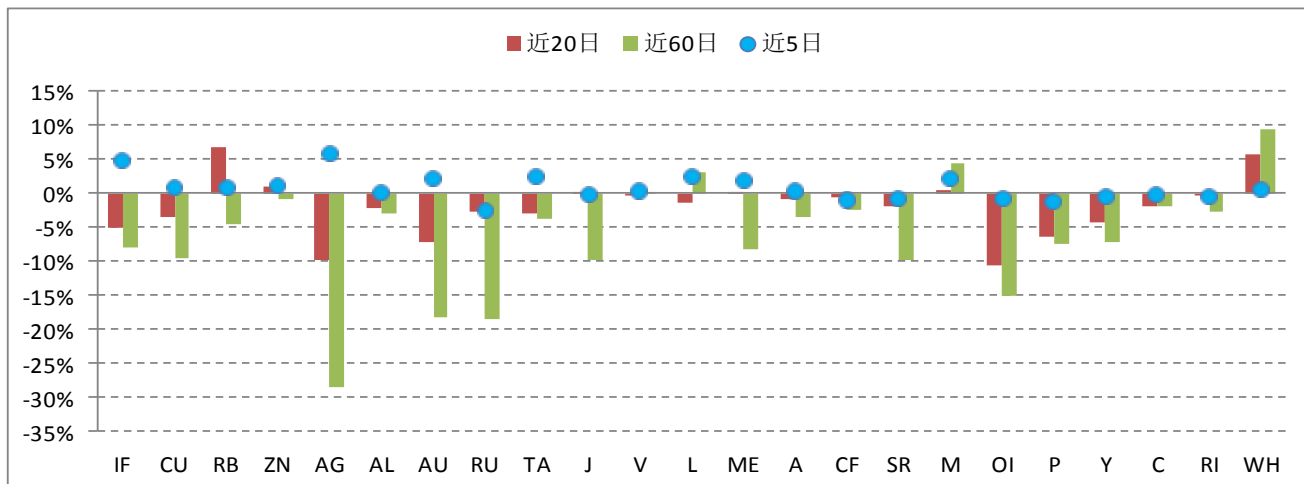
资金存量和流量变动较大的是黄金（AU）、白银（AG）、棉花（CF）和菜油（OI）。



资料来源：Wind，国泰君安期货策略工程研究所

**期货品种涨跌幅：**表征不同时间周期内各品种的涨跌幅度，从时间维度上观察品种趋势的延续性。

近5日股指（IF）、白银（AG）、黄金（AU）及PTA（TA）等品种长短趋势反向。



资料来源：Wind，国泰君安期货策略工程研究所

策略回顾——猎豹策略（隔夜趋势策略）

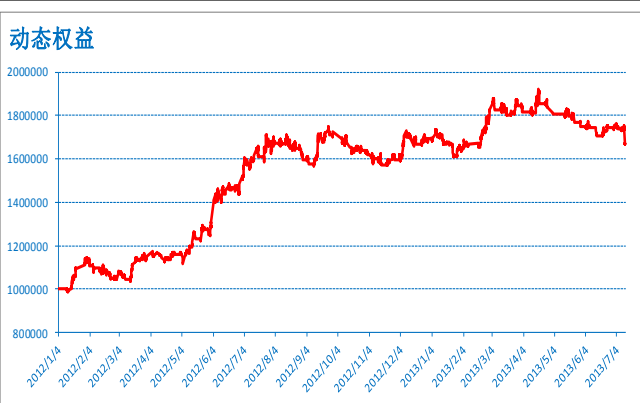
猎豹策略一：PTA 趋势策略 A

PTA 趋势策略及本周交易明细

交易品种：PTA 主力合约

测试时间	2012. 1. 4-2013. 7. 14		
初始资金	1000000	交易手数	60 手
当前权益	1672001. 2	净利润	672001. 2
收益率	67. 20%	最大回撤	254183. 4
胜率	44. 44%	盈亏比	2. 13
本周盈亏	-68742	本周交易次数	4 次

图 PTA 趋势策略收益表现



PTA 趋势策略 A 观点：近期 PTA 趋势策略 A 出现小幅亏损。

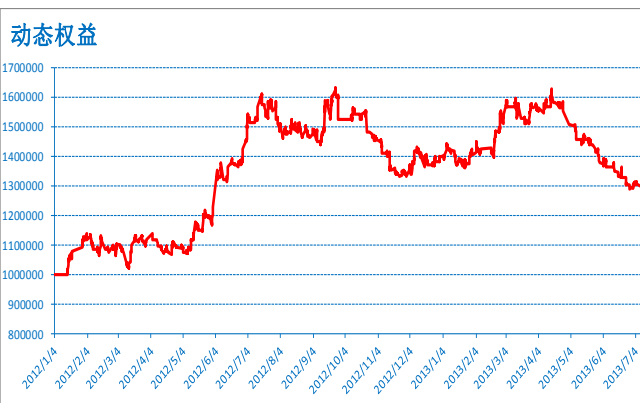
猎豹策略二：PTA 趋势策略 B

PTA 趋势策略及本周交易明细

交易品种：PTA 主力合约

测试时间	2012. 1. 4-2013. 7. 14		
初始资金	1000000	交易手数	60 手
当前权益	1234030. 54	净利润	234030. 54
收益率	23. 40%	最大回撤	400249. 08
胜率	36. 22%	盈亏比	2. 01
本周盈亏	-69941. 64	本周交易次数	4 次

图 PTA 趋势策略收益表现



PTA 趋势策略 B 观点：近期 PTA 趋势策略 B 亏损较大。

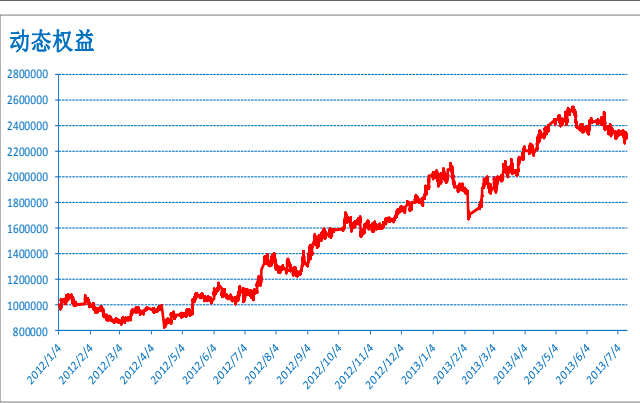
猎豹策略三：焦炭趋势策略

焦炭趋势策略及本周交易明细

交易品种：J 主力合约

测试时间	2012. 1. 4-2013. 7. 14		
初始资金	1000000	交易手数	15 手
当前权益	2325204. 1	净利润	1325204. 1
收益率	132. 52%	最大回撤	431065. 2
胜率	43. 98%	盈亏比	1. 98
本周盈亏	-15647. 25	本周交易次数	9 次

图 焦炭趋势策略收益表现



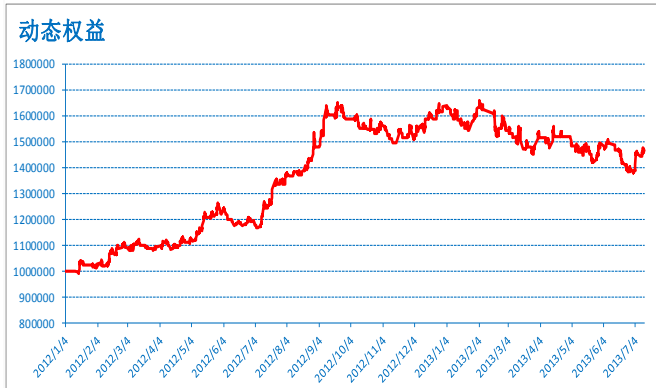
焦炭趋势策略观点：近期焦炭趋势策略出现小幅亏损。

## 猎豹策略四：螺纹钢趋势策略

### 螺纹钢趋势策略及本周交易明细

交易品种：Rb 主力合约			
测试时间	2012. 1. 4-2013. 7. 14		
初始资金	1000000	交易手数	60 手
当前权益	1463431.96	净利润	463431.96
收益率	46.34%	最大回撤	280480.68
胜率	39.52%	盈亏比	2.24
本周盈亏	9173.58	本周交易次数	2 次

图 螺纹钢趋势策略收益表现



螺纹钢趋势策略观点：近期螺纹钢趋势策略小幅盈利 0.92%。

资料来源：国泰君安期货策略工程研究所，交易开拓者

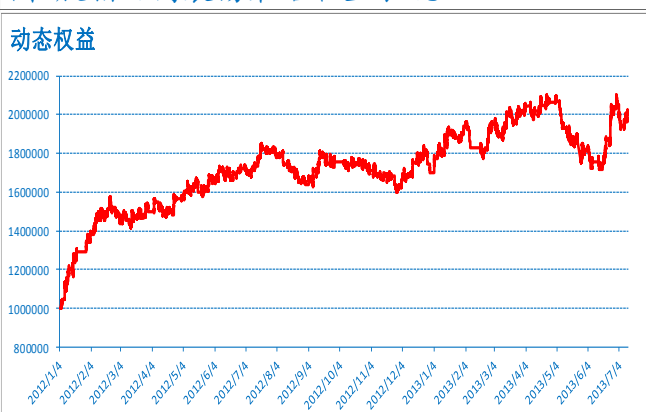
## 策略回顾——蜜蜂策略（日内交易策略）

### 蜜蜂策略一：股指日内震荡策略

#### 股指日内震荡策略及本周交易明细

交易品种：IF 主力合约			
测试时间	2012. 1. 4-2013. 7. 14		
初始资金	1000000	交易手数	4 手
当前权益	2017379	净利润	1017379
收益率	101.74%	最大回撤	279533.9
胜率	43.42%	盈亏比	1.53
本周盈亏	77291.31	本周交易次数	32 次

图 股指日内震荡策略收益表现



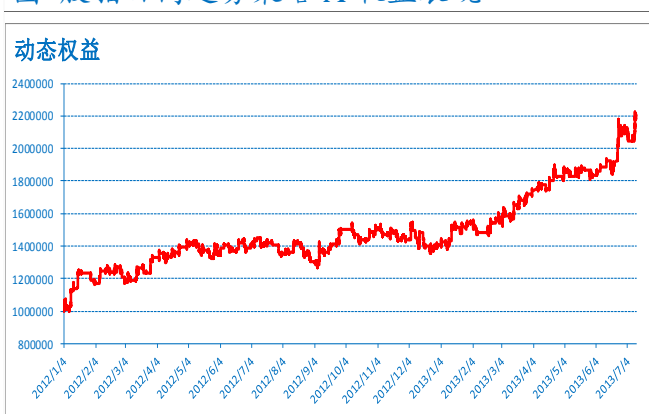
股指日内震荡策略观点：近期股指日内震荡交易策略大幅盈利超过 7.73%。

### 蜜蜂策略二：股指日内趋势策略 A

#### 股指日内趋势策略 A 及本周交易明细

交易品种：IF 主力合约			
测试时间	2012. 1. 4-2013. 7. 14		
初始资金	1000000	交易手数	4 手
当前权益	2211704.01	净利润	1211704.01
收益率	121.17%	最大回撤	191859.60
胜率	45.49%	盈亏比	1.55
本周盈亏	164917.23	本周交易次数	34 次

图 股指日内趋势策略 A 收益表现



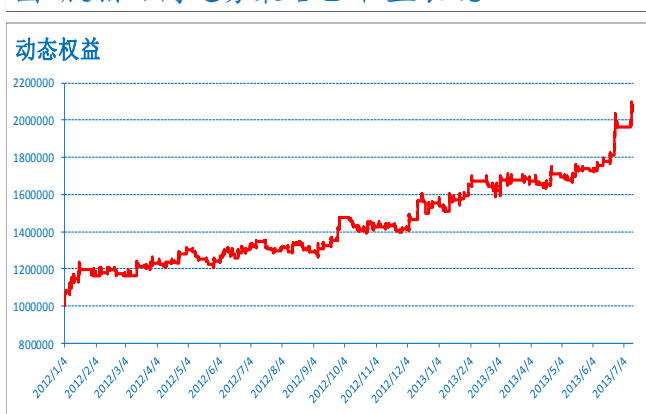
股指日内趋势策略 A 观点：近期股指趋势策略 A 大幅盈利 16.49%。

### 蜜蜂策略三：股指日内趋势策略 B

#### 股指日内趋势策略 B 及本周交易明细

交易品种：IF 主力合约			
测试时间	2012. 1. 4-2013. 7. 14		
初始资金	1000000	交易手数	4 手
当前权益	2064866	净利润	1064866
收益率	106.49%	最大回撤	191859.60
胜率	46.43%	盈亏比	2.02
本周盈亏	104702	本周交易次数	6 次

#### 图 股指日内趋势策略 B 收益表现



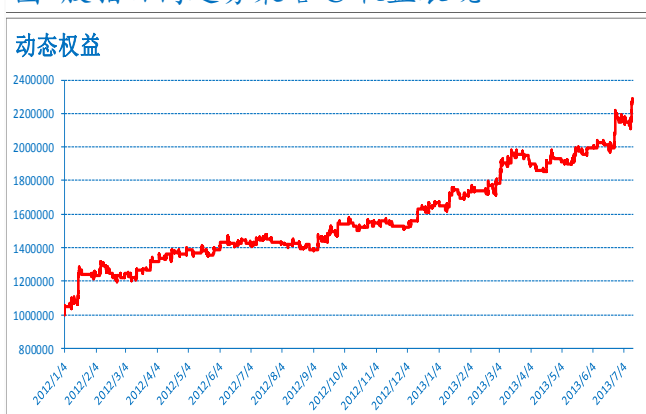
股指日内趋势策略 B：近期股指趋势策略 B 大幅盈利 10.47%。

### 蜜蜂策略四：股指日内趋势策略 C

#### 股指日内趋势策略 C 及本周交易明细

交易品种：IF 主力合约			
测试时间	2012. 1. 4-2013. 7. 14		
初始资金	1000000	交易手数	4 手
当前权益	2274209.16	净利润	1274209.16
收益率	127.42%	最大回撤	191859.60
胜率	47.76%	盈亏比	2.12
本周盈亏	127226.08	本周交易次数	8 次

#### 图 股指日内趋势策略 C 收益表现



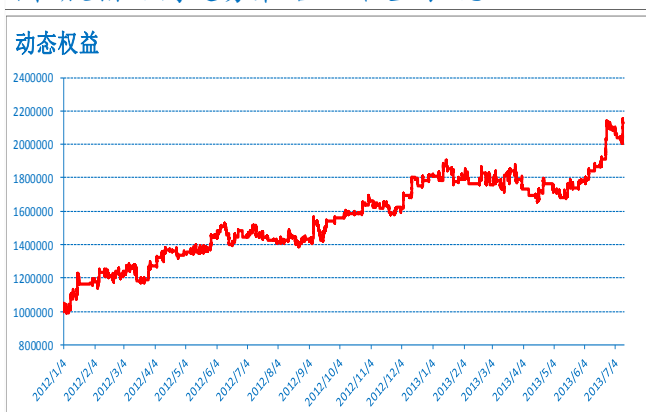
股指日内趋势策略 C：近期股指趋势策略 C 大幅盈利 12.72%。

### 蜜蜂策略五：股指日内趋势策略 D

#### 股指日内趋势策略 D 及本周交易明细

交易品种：IF 主力合约			
测试时间	2012. 1. 4-2013. 7. 14		
初始资金	1000000	交易手数	4 手
当前权益	2129430.92	净利润	1129430.92
收益率	112.94%	最大回撤	191859.60
胜率	50.18%	盈亏比	1.46
本周盈亏	92748.36	本周交易次数	6 次

#### 图 股指日内趋势策略 D 收益表现



股指日内趋势策略 D：近期股指趋势策略 D 大幅盈利 9.27%。

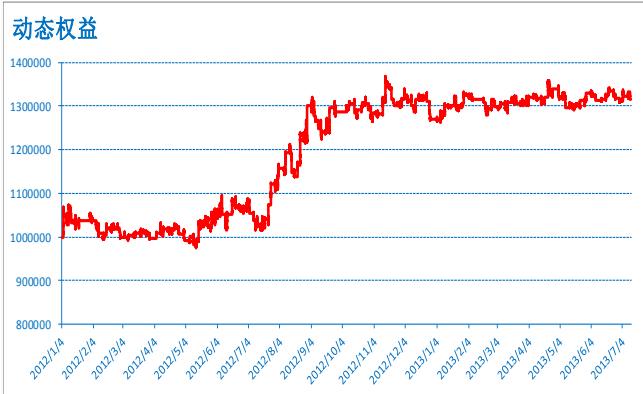
## 蜜蜂策略六：白糖日内趋势策略

### 白糖日内趋势策略及本周交易明细

交易品种：SR 主力合约

测试时间	2012. 1. 4-2013. 7. 14		
初始资金	1000000	交易手数	50 手
当前权益	1315578.5	净利润	315578.5
收益率	31.56%	最大回撤	104392.5
胜率	46.63%	盈亏比	1.53
本周盈亏	-6967.5	本周交易次数	22 次

图 白糖日内趋势策略收益表现



白糖日内趋势策略：近期白糖日内趋势策略小幅亏损。

资料来源：国泰君安期货策略工程研究所，交易开拓者

## 策略推荐

上周国内期货品种日间波动率和日内波幅率较高，市场波动剧烈，特别是股指、黄金、白银及橡胶等期货品种。在所跟踪的 10 个程序化交易策略中，股指期货策略的表现较为抢眼。4 个股指期货日内趋势策略和 1 个股指期货震荡策略上周分别斩获 16.49%、10.47%、12.72%、9.27% 和 7.73% 的收益。本周品种上建议配置波动较大的股指及工业品期货。



附录 期货品种近 20 日相关系数矩阵：表格内数值为对应品种间的相关系数。表格内数值越大（颜色越红）代表两者的正相关性越强；表格内数值越小（颜色越淡）代表两者的负相关性越强。可选择在相关性较高的品种间进行跨品种对冲，相关性较低的品种间进行资产配置。

	IF	CU	RB	ZN	AG	AL	AU	RU	TA	J	V	L	ME	A	CF	SR	M	RO	P	Y	C	ER	WS	
IF	1.00	0.62	0.40	0.56	0.23	0.47	0.36	0.48	0.27	0.42	0.46	0.47	0.61	0.41	0.06	0.14	0.16	0.16	0.50	0.43	0.12	-0.08	-0.22	1
CU	0.62	1.00	0.52	0.94	-0.06	0.86	0.70	0.73	0.54	0.41	0.53	0.50	0.76	0.34	-0.15	0.47	0.25	0.22	0.46	0.46	-0.17	0.32	-0.25	
RB	0.40	0.52	1.00	0.54	0.09	0.52	0.17	0.35	0.46	0.54	0.40	0.00	0.29	0.11	0.02	0.24	0.11	0.07	0.02	0.06	0.18	0.26	-0.39	
ZN	0.56	0.94	0.54	1.00	0.02	0.90	0.69	0.69	0.53	0.51	0.47	0.51	0.78	0.30	-0.13	0.60	0.21	0.24	0.36	0.36	-0.18	0.34	-0.33	
AG	0.23	-0.06	0.09	0.02	1.00	-0.06	-0.14	-0.23	0.03	-0.01	-0.04	0.02	0.06	-0.18	0.08	-0.06	-0.21	-0.06	0.11	-0.10	-0.13	0.04	-0.37	
AL	0.47	0.86	0.52	0.90	-0.06	1.00	0.71	0.63	0.47	0.50	0.63	0.51	0.60	0.25	-0.03	0.52	0.21	0.29	0.30	0.29	-0.22	0.28	-0.30	
AU	0.36	0.70	0.17	0.69	-0.14	0.71	1.00	0.61	0.60	0.36	0.50	0.51	0.67	0.42	-0.27	0.48	0.41	0.27	0.60	0.66	-0.34	0.18	-0.17	
RU	0.48	0.73	0.35	0.69	-0.23	0.63	0.61	1.00	0.54	0.51	0.68	0.49	0.54	0.52	0.09	0.48	0.30	0.24	0.55	0.67	-0.06	0.41	-0.20	
TA	0.27	0.54	0.46	0.53	0.03	0.47	0.60	0.54	1.00	0.33	0.36	0.37	0.59	0.23	-0.14	0.24	0.22	0.13	0.36	0.62	-0.08	0.43	-0.10	
J	0.42	0.41	0.54	0.51	-0.01	0.50	0.36	0.51	0.33	1.00	0.52	0.28	0.25	0.21	-0.12	0.26	0.03	0.62	0.28	0.28	0.10	0.49	-0.57	
V	0.46	0.53	0.40	0.47	-0.04	0.63	0.50	0.68	0.36	0.52	1.00	0.40	0.27	0.42	0.04	0.46	0.44	0.31	0.62	0.67	-0.11	0.27	-0.12	
L	0.47	0.50	0.00	0.51	0.02	0.51	0.51	0.49	0.37	0.28	0.40	1.00	0.52	0.39	0.22	0.41	0.11	0.39	0.47	0.40	-0.07	0.26	-0.07	0
ME	0.61	0.75	0.29	0.78	0.06	0.60	0.67	0.54	0.59	0.25	0.27	0.52	1.00	0.50	-0.27	0.47	0.41	0.02	0.53	0.50	0.02	0.27	-0.12	
A	0.41	0.34	0.11	0.30	-0.18	0.25	0.42	0.52	0.23	0.21	0.42	0.39	0.50	1.00	-0.21	0.20	0.82	0.26	0.44	0.47	0.54	0.19	-0.11	
CF	0.06	-0.16	0.02	-0.13	0.08	-0.03	-0.27	0.09	-0.14	-0.12	0.04	0.22	-0.27	-0.21	1.00	0.09	-0.46	-0.26	-0.09	-0.10	-0.08	-0.23	0.17	
SR	0.14	0.47	0.24	0.60	-0.06	0.52	0.48	0.48	0.24	0.26	0.46	0.41	0.47	0.20	0.09	1.00	0.31	-0.11	0.46	0.47	-0.22	0.17	0.01	
M	0.16	0.25	0.11	0.21	-0.21	0.21	0.41	0.30	0.22	0.03	0.44	0.11	0.41	0.82	-0.46	0.31	1.00	0.10	0.37	0.48	0.34	0.09	0.07	
RO	0.16	0.22	0.07	0.24	-0.06	0.29	0.27	0.24	0.13	0.62	0.31	0.39	0.02	0.26	-0.26	-0.11	0.10	1.00	0.06	0.05	0.01	0.52	-0.51	
P	0.50	0.46	0.02	0.36	0.11	0.30	0.60	0.55	0.36	0.28	0.62	0.47	0.53	0.44	-0.09	0.46	0.37	0.06	1.00	0.90	-0.19	0.23	0.04	
Y	0.43	0.45	0.06	0.36	-0.10	0.29	0.66	0.67	0.52	0.28	0.67	0.40	0.50	0.47	-0.10	0.47	0.48	0.06	0.90	1.00	-0.22	0.16	0.18	
C	0.12	-0.17	0.18	-0.18	-0.13	-0.22	-0.34	-0.06	-0.08	0.10	-0.11	-0.07	0.02	0.54	-0.08	-0.22	0.34	0.01	-0.19	-0.22	1.00	0.07	-0.16	
ER	-0.08	0.32	0.26	0.34	0.04	0.28	0.18	0.41	0.43	0.49	0.27	0.26	0.27	0.19	-0.22	0.17	0.09	0.52	0.22	0.16	0.07	1.00	-0.42	
WS	-0.22	-0.25	-0.39	-0.33	-0.37	-0.30	-0.17	-0.20	-0.10	-0.57	-0.12	-0.07	-0.12	-0.11	0.17	0.01	0.07	-0.51	0.04	0.18	-0.16	-0.42	1.00	-1

**免责声明**

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为国泰君安期货策略工程研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

**国泰君安期货策略工程研究所**

上海市静安区延平路 121 号 31 楼

电话：021-52133643 传真：021-52133642

**金融理财部**

上海延平路 121 号三和大厦 10 楼 A 座 (200042)

电话：021-52138122 传真：021-52138110

**上海曲阳路营业部**

上海市曲阳路 910 号复城国际 11 号楼 705/706 室

电话：021-55392185 传真：021-65447766

**上海期货大厦营业部**

上海市浦电路 500 号期货大厦 2001B (200122)

电话：021-68401887 传真：021-68402738

**上海中山北路营业部**

上海市中山北路 3000 号 506-508 室 邮编：200063

电话：021-32522832 传真：021-32522823

**天津营业部**

天津和平区郑州道 18 号港澳大厦 6 层 (300050)

电话：022-23023170 传真：022-23300841

**北京营业部**

北京建国门外大街乙 12 号双子座大厦东塔 29 层

电话：010-58795755 传真：010-58795787

**杭州营业部**

杭州市西湖大道 58 号金隆花园三号楼 (310000)

电话：0571-56112999 传真：0571-56112821

**宁波营业部**

海曙区中山西路 2 号恒隆中心 26 A (315010)

电话：0574-56868088 传真：0574-56868191

**深圳营业部**

深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 6 楼

电话：0755-83734575 传真：0755-23980597

**四平营业部**

吉林省四平市铁东区南一纬路 629 号 (136001)

电话：0434-6121571 传真：0434-6121579

**长春营业部**

吉林省长春市朝阳区延安大街 565 号盛世国际 A 座 5 楼 辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连期货大厦 5019 室

电话：0431-85918811 传真：0431-85916622

**大连营业部**

2703 室

电话：0411-84807755 传真：0411-84807759

**广州营业部**

广州市天河区体育西路 111-115 单号 9 楼 AB

电话：020-38628010 传真：020-38628583

**国泰君安证券各营业部受理 IB 业务**

客户服务中心：95521

<http://www.gtjaqh.com>

国泰君安期货客户服务电话 95521