



国泰君安期货量化策略周报

2013. 05. 27-2013. 06. 02

高钢杰 伍华兴 施瀛珠

联系人: 姜蕴 (021-52133643)

策略推荐

上周量化策略表现分化明显，螺纹钢趋势策略由于螺纹钢的大跌表现优秀，周盈利达 7.64%，而 PTA 趋势策略表现较差。贵金属套利策略表现较为优秀，策略整体盈利。日内策略中股指日内震荡策略盈利状况颇佳，趋势策略表现不尽如人意。本周品种配置上建议以股指期货和农产品为主。

目录

| | |
|------------|---|
| 量化看市场..... | 2 |
| 策略回顾..... | 5 |
| 策略推荐..... | 6 |

近期品种关注

| | |
|-----------------------|----------|
| 2013.05.27-2013.06.02 | 股指、农产品 |
| 2013.05.20-2013.05.26 | 股指、橡胶、白糖 |
| 2013.05.13-2013.05.19 | 股指、工业品 |

| 策略本周收益前五排名 | | | |
|------------|--------|------|-------|
| | 胜率 | 盈亏比 | 1周收益 |
| Rb 趋势策略 | 40.71% | 2.27 | 7.64% |
| 股指日内震荡 | 44.23% | 1.51 | 6.01% |
| 黄金期现套利 | 78.69% | 1.53 | 1.40% |
| 白银国内外套 | 79.20% | 1.26 | 0.93% |
| 黄金白银对冲 | 59.51% | 1.54 | 0.49% |

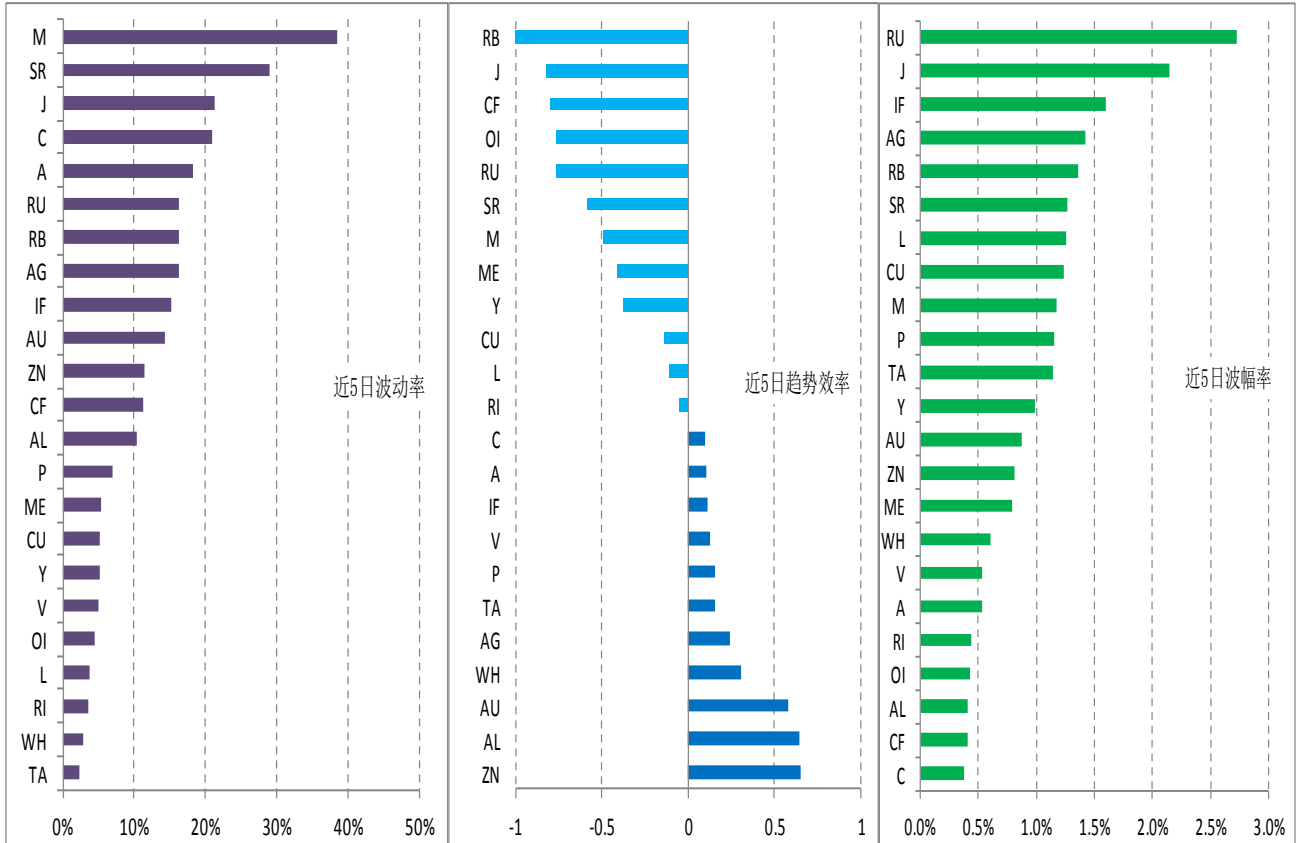
| 隔夜趋势策略收益表现 | | | |
|------------|--------|------|--------|
| | 胜率 | 盈亏比 | 1周收益 |
| Rb 趋势策略 | 40.71% | 2.27 | 7.64% |
| PTA 趋势策略 | 39.79% | 2.06 | -6.02% |

| 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 | 44.23% | 1.51 | 6.01% |
| 股指日内趋势 | 45.73% | 1.52 | -3.24% |

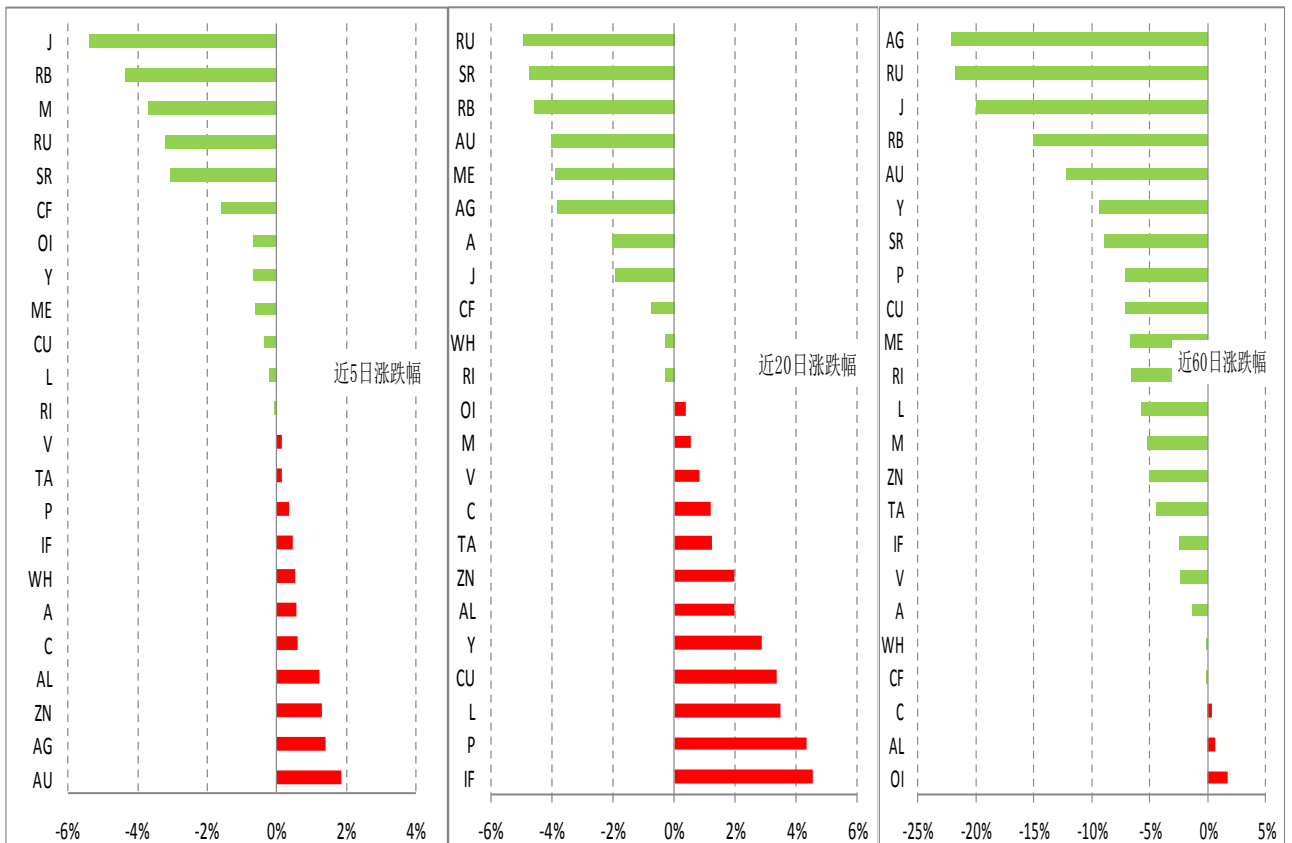
| 套利对冲策略收益表现 | | | |
|------------|--------|------|-------|
| | 胜率 | 盈亏比 | 1周收益 |
| 黄金白银对冲 | 59.51% | 1.54 | 0.49% |
| 黄金期现套利 | 78.69% | 1.53 | 1.40% |
| 白银国内外套 | 79.20% | 1.26 | 0.93% |

| 组合策略收益表现 | | | |
|----------|--------|------|--------|
| | 胜率 | 盈亏比 | 1周收益 |
| 多策略组合 | 43.95% | 1.95 | -0.37% |

量化看市场



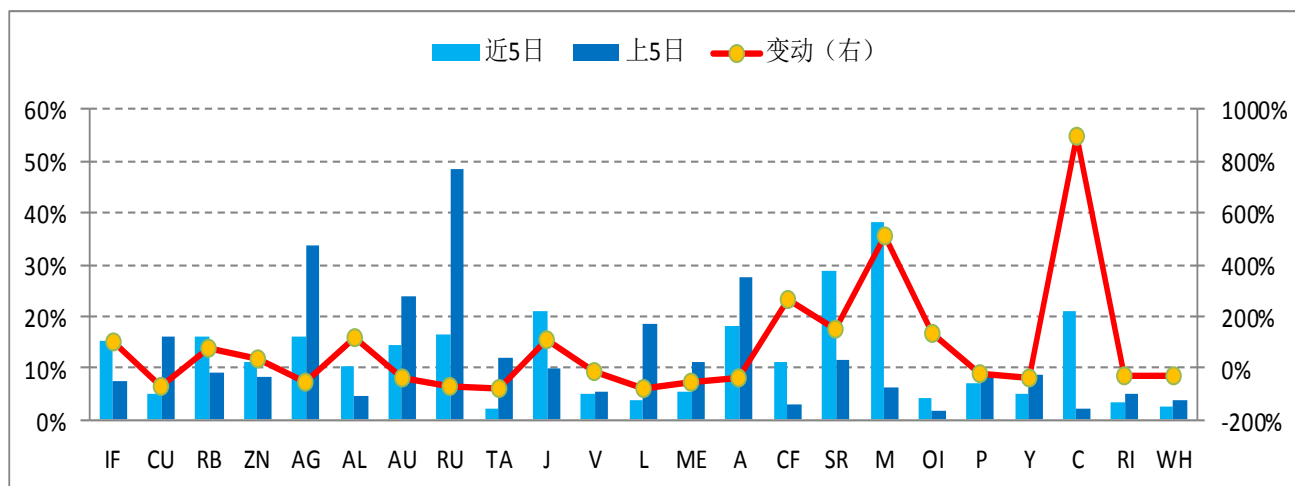
资料来源: Wind, 国泰君安期货投资咨询部



资料来源: Wind, 国泰君安期货投资咨询部

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。

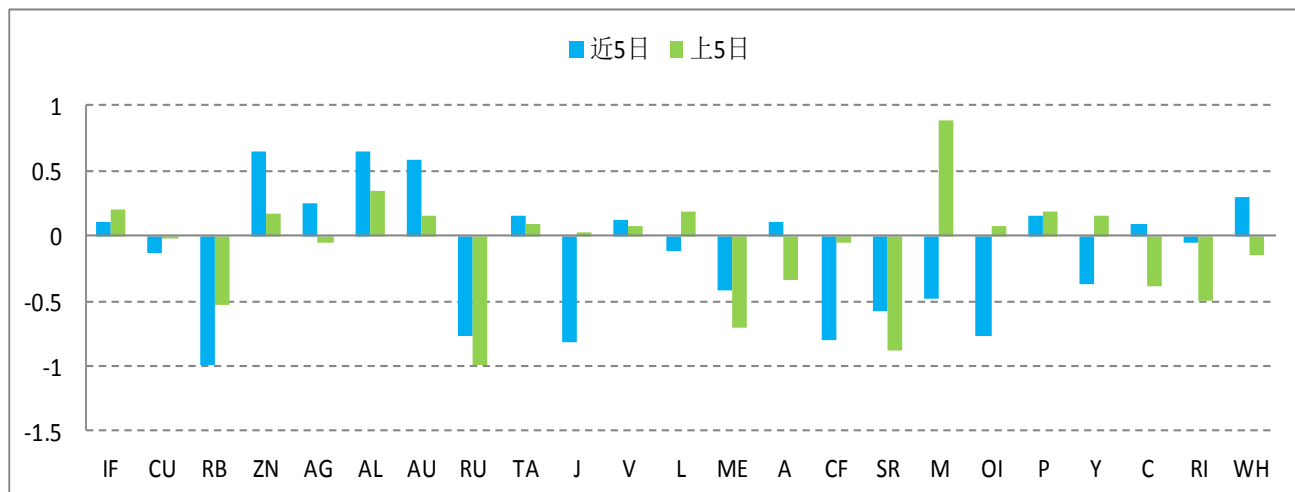
近 5 个交易日波动较大的品种为豆粕（M）和白糖（SR）。



资料来源：Wind，国泰君安期货投资咨询部

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。

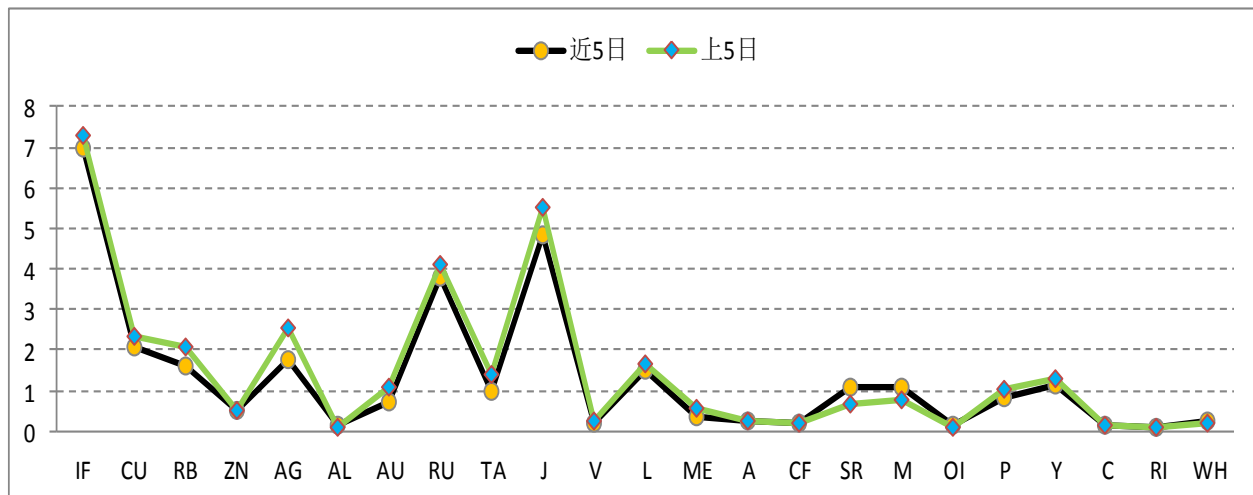
近 5 日空头趋势明显的是橡胶（RU）和螺纹钢（RB）。



资料来源：Wind，国泰君安期货投资咨询部

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。

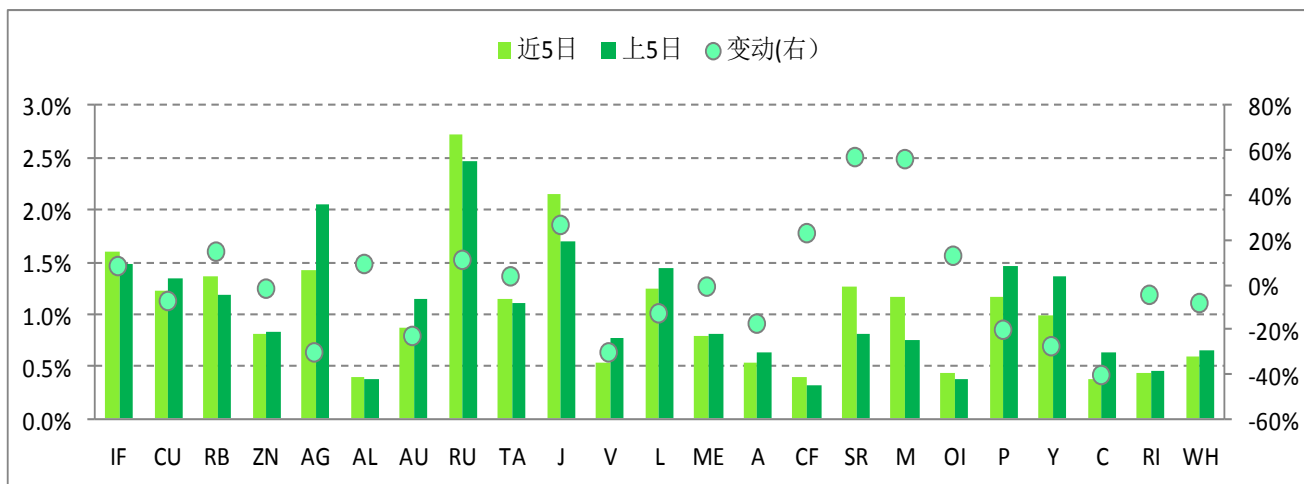
近 5 日活跃度较好的是股指（IF）和焦炭（J）。



资料来源：Wind，国泰君安期货投资咨询部

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。

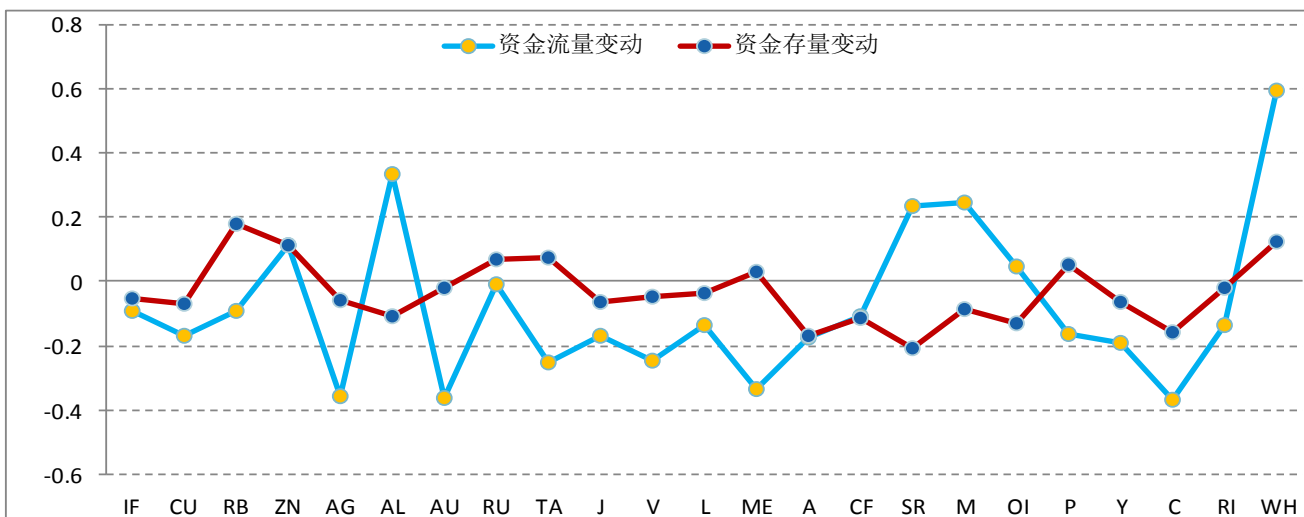
近5日日内波动程度较大的是焦炭（J）、橡胶（RU）和股指（IF）。



资料来源：Wind，国泰君安期货投资咨询部

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。

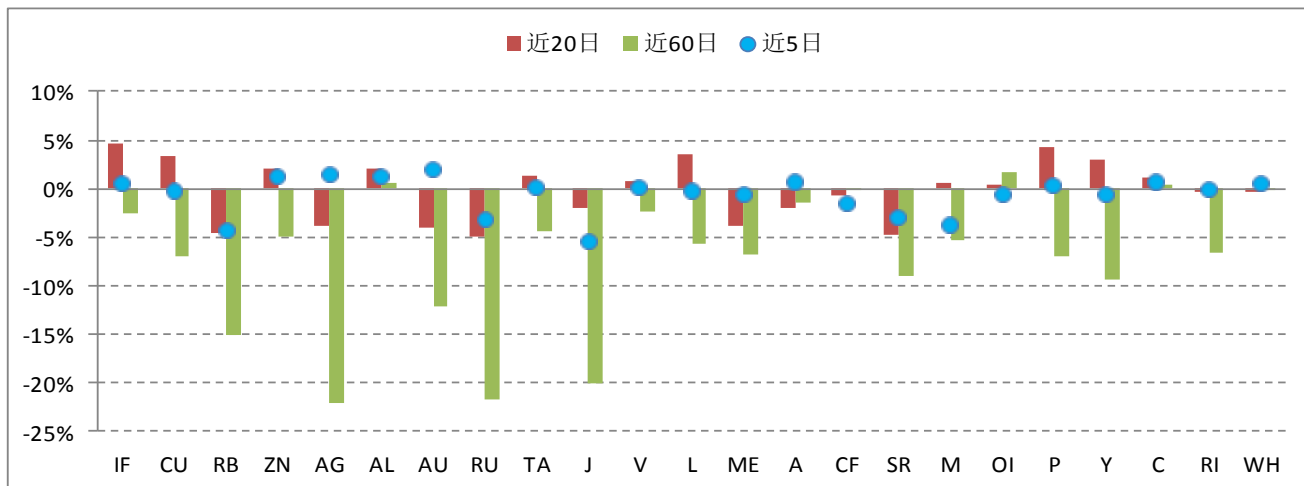
资金流量和流量变动较大的是白糖（SR）、豆粕（M）和铝（AL）。



资料来源：Wind，国泰君安期货投资咨询部

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。

焦炭（J）、天胶（RU）和螺纹钢（RB）维持空头趋势。



资料来源：Wind，国泰君安期货投资咨询部

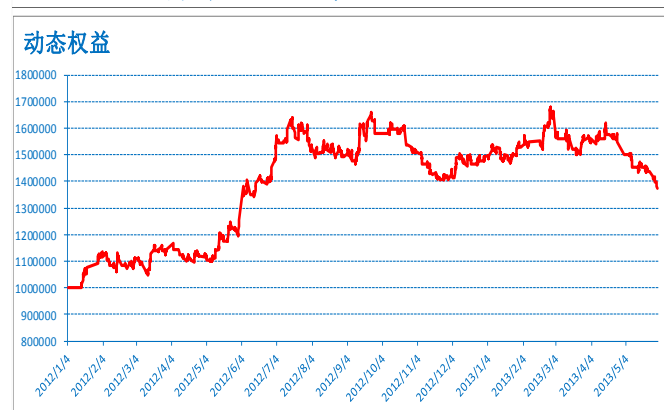
策略回顾——猎豹策略（隔夜趋势策略）

猎豹策略一：PTA 趋势策略

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 | 2012.1.4-2013.6.2 | | |
| 初始资金 | 1000000 | 交易手数 | 60 手 |
| 当前权益 | 1564195.78 | 净利润 | 374968.14 |
| 收益率 | 37.50% | 最大回撤 | 305907.36 |
| 胜率 | 39.79% | 盈亏比 | 2.06 |
| 本周盈亏 | -60210.24 | 本周交易次数 | 1 次 |

图 PTA 趋势策略收益表现



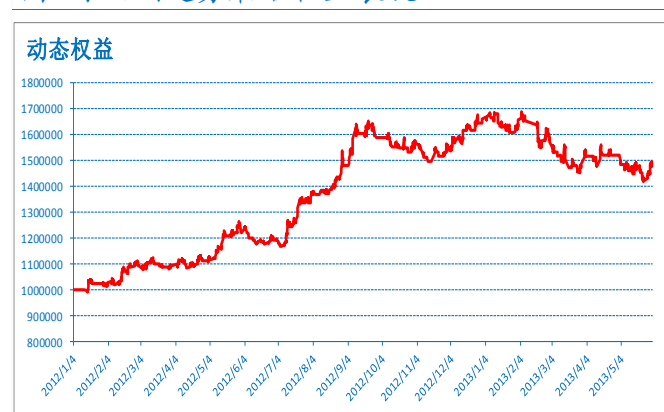
PTA 趋势策略观点：上周 PTA 窄幅震荡，PTA 趋势策略亏损。

猎豹策略二：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 | 2012.1.4-2013.6.2 | | |
| 初始资金 | 1000000 | 交易手数 | 60 手 |
| 当前权益 | 1494604 | 净利润 | 494604.3 |
| 收益率 | 49.46% | 最大回撤 | 210994.3 |
| 胜率 | 40.71% | 盈亏比 | 2.27 |
| 本周盈亏 | 76382.4 | 本周交易次数 | 1 次 |

图 螺纹钢趋势策略收益表现



螺纹钢趋势策略观点：上周螺纹钢期货市场大幅下跌，趋势策略周盈利 7.64%。

资料来源：Wind、国泰君安期货投资咨询部

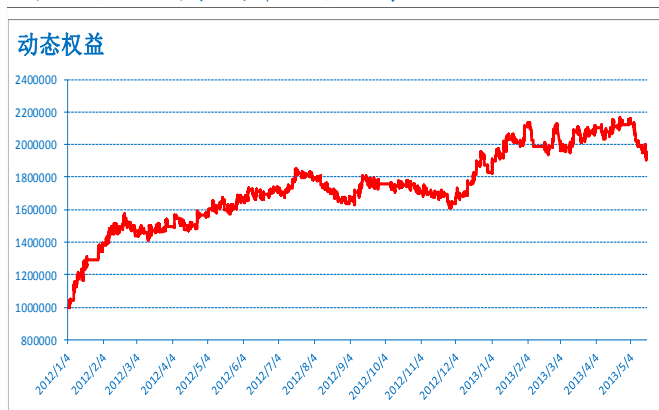
策略回顾——蜜蜂策略（日内交易策略）

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 | 2012.1.4-2013.6.2 | | |
| 初始资金 | 1000000 | 交易手数 | 4 手 |
| 当前权益 | 1980907 | 净利润 | 980907.1 |
| 收益率 | 98.09% | 最大回撤 | 257492.9 |
| 胜率 | 44.23% | 盈亏比 | 1.51 |
| 本周盈亏 | 60143.14 | 本周交易次数 | 17 次 |

图 股指日内震荡策略收益表现



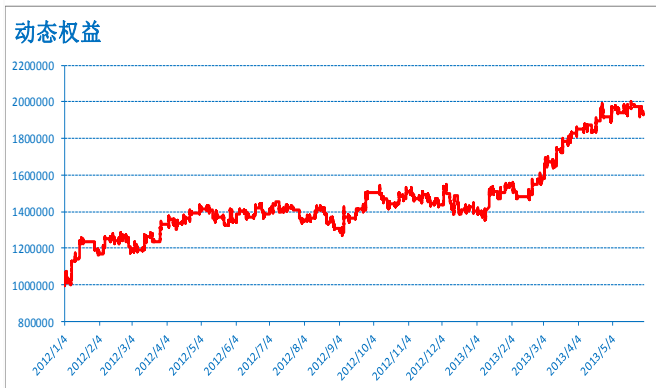
股指日内震荡策略：上周股指日内震荡策略周盈利 6.01%。

蜜蜂策略二：股指日内趋势策略

股指日内趋势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. 6. 2 | | |
| 初始资金 | 1000000 | 交易手数 | 4 手 |
| 当前权益 | 1943072 | 净利润 | 943072.1 |
| 收益率 | 94.31% | 最大回撤 | 189939 |
| 胜率 | 45.73% | 盈亏比 | 1.52 |
| 本周盈亏 | -32449.6 | 本周交易次数 | 9 次 |

图 股指日内趋势策略收益表现



股指日内趋势策略：上周股指日内趋势策略小幅亏损。

资料来源：Wind、国泰君安期货投资咨询部

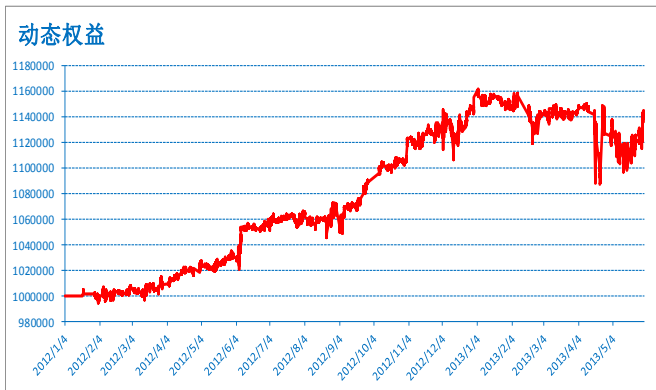
策略回顾——蟠桃策略（套利对冲策略）

蟠桃策略一：黄金国内期现套利策略

黄金国内期现套利策略

| 交易品种：黄金期货，黄金 TD | | | |
|-----------------|-----------------------|--------|----------|
| 测试时间 | 2012. 1. 4-2013. 6. 2 | | |
| 初始资金 | 1000000 | 交易手数 | 5 对套利 |
| 当前权益 | 1136059 | 净利润 | 136058.8 |
| 收益率 | 13.61% | 最大回撤 | 74558.82 |
| 胜率 | 78.69% | 盈亏比 | 1.53 |
| 本周盈亏 | 14029.41 | 本周交易次数 | 1 次 |

图 黄金国内期现套利策略收益表现



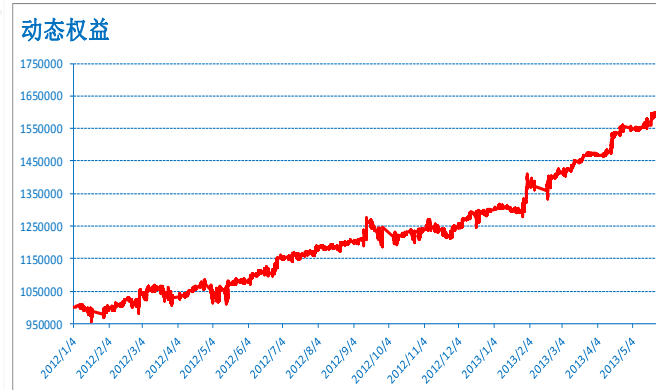
黄金国内期现套利策略观点：近期黄金期现套利策略小幅盈利。

蟠桃策略二：白银国内外期现套利策略

白银国内外期现套利策略

| 交易品种：Comex 白银期货，白银 TD | | | |
|-----------------------|-----------------------|--------|----------|
| 测试时间 | 2012. 1. 4-2013. 6. 2 | | |
| 初始资金 | 1000000 | 交易手数 | 15 对套利 |
| 当前权益 | 1608720 | 净利润 | 608720.1 |
| 收益率 | 60.87% | 最大回撤 | 140975.4 |
| 胜率 | 79.20% | 盈亏比 | 1.26 |
| 本周盈亏 | 9308.955 | 本周交易次数 | 1 次 |

图 白银国内外期现套利策略收益表现



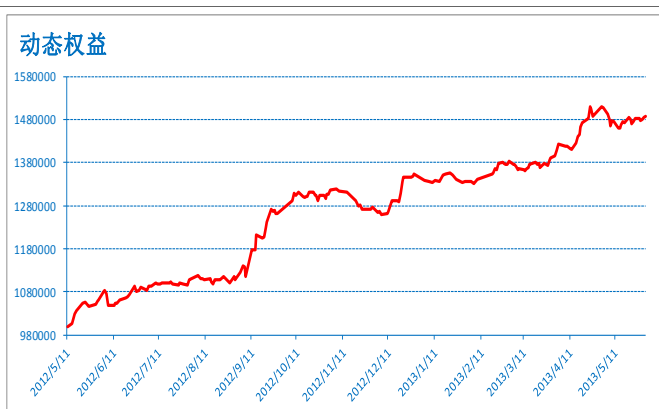
白银国内外期现套利策略观点：白银国内外期现套利策略表现很稳定，策略周盈利 0.93%。

蟠桃策略三：黄金白银对冲策略

黄金白银对冲策略

| | | | |
|----------------|------------------------|--------|----------|
| 交易品种：黄金期货，白银期货 | | | |
| 测试时间 | 2012. 5. 11-2013. 6. 2 | | |
| 初始资金 | 1000000 | 手数配比 | 3: 12 |
| 当前权益 | 1421490 | 净利润 | 421490 |
| 收益率 | 42.15% | 最大回撤 | 60193.58 |
| 胜率 | 59.51% | 盈亏比 | 1.58 |
| 本周盈亏 | 4900 | 本周交易次数 | 3次 |

图 黄金白银对冲策略收益表现



黄金白银对冲策略观点：对冲策略小幅盈利。

资料来源：Wind、国泰君安期货投资咨询部

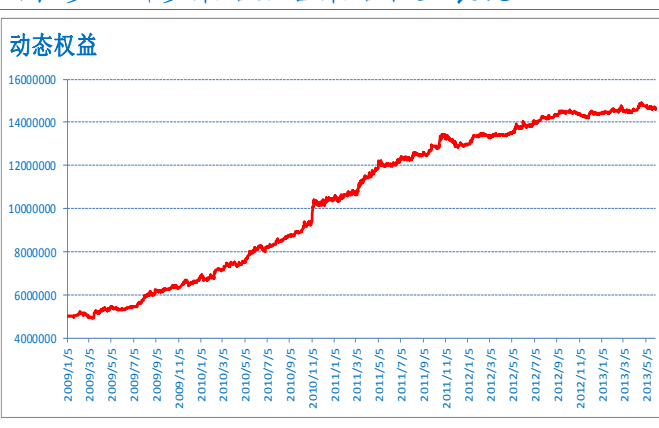
策略回顾——土狼策略（多策略多品种组合策略）

土狼策略：多策略多品种组合策略

多策略多品种组合策略及本周交易明细

| | | | |
|---|-----------------------|------|------------|
| 交易品种：PTA30 手，橡胶 7 手，螺纹钢 30 手，铜 5 手，棉花 10 手，白糖 15 手，股指 2 手 | | | |
| 测试时间 | 2009. 1. 4-2013. 6. 2 | | |
| 策略组成 | 10 个隔夜趋势和日内交易策略 | | |
| 初始资金 | 5000000 | 净利润 | 9629276.65 |
| 当前权益 | 14629276.65 | 最大回撤 | 583485.2 |
| 年化收益率 | 49.13% | 盈亏比 | 1.95 |
| 胜率 | 43.95% | 本周盈亏 | -18634.86 |

图 多品种多策略组合策略收益表现



多策略多品种组合策略观点：近期市场波动率和市场效率系数都有所减小，多策略多品种组合策略小幅亏损。

资料来源：Wind、国泰君安期货投资咨询部

策略推荐

上周量化策略表现分化明显，螺纹钢趋势策略由于螺纹钢的大跌表现优秀，周盈利达 7.64%，而 PTA 趋势策略表现较差。贵金属套利策略表现较为优秀，策略整体盈利。日内策略中股指日内震荡策略盈利状况颇佳，趋势策略表现不尽如人意。本周品种配置上建议以股指期货和农产品为主。

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 | 0.35 | 0.43 | 0.32 | 0.03 | 0.24 | 0.14 | 0.61 | 0.17 | 0.54 | 0.41 | 0.37 | 0.19 | 0.27 | 0.01 | 0.48 | 0.41 | 0.19 | 0.54 | 0.46 | -0.09 | 0.25 | 0.08 | 1 |
| CU | 0.35 | 1.00 | 0.46 | 0.92 | 0.36 | 0.76 | 0.20 | 0.68 | 0.61 | 0.33 | 0.45 | 0.38 | -0.24 | 0.63 | 0.63 | 0.20 | 0.68 | 0.31 | 0.47 | 0.51 | 0.46 | 0.16 | 0.05 | |
| RB | 0.43 | 0.46 | 1.00 | 0.27 | -0.03 | 0.20 | -0.12 | 0.67 | 0.58 | 0.74 | 0.66 | 0.48 | 0.33 | 0.53 | 0.05 | 0.50 | 0.38 | 0.53 | 0.88 | 0.79 | 0.43 | 0.11 | 0.21 | |
| ZN | 0.32 | 0.92 | 0.27 | 1.00 | 0.44 | 0.73 | 0.34 | 0.63 | 0.67 | 0.20 | 0.45 | 0.40 | -0.35 | 0.66 | 0.72 | 0.11 | 0.67 | 0.32 | 0.31 | 0.37 | 0.34 | 0.15 | 0.10 | |
| AG | 0.03 | 0.36 | -0.03 | 0.44 | 1.00 | 0.42 | 0.89 | 0.15 | 0.22 | 0.03 | 0.03 | 0.20 | 0.03 | 0.42 | 0.17 | 0.03 | 0.52 | 0.13 | -0.01 | -0.03 | 0.60 | 0.27 | 0.20 | |
| AL | 0.24 | 0.76 | 0.20 | 0.73 | 0.42 | 1.00 | 0.34 | 0.46 | 0.43 | 0.19 | 0.40 | 0.13 | -0.22 | 0.46 | 0.55 | 0.10 | 0.62 | 0.17 | 0.18 | 0.17 | 0.38 | 0.15 | -0.18 | |
| AU | 0.14 | 0.20 | -0.12 | 0.34 | 0.89 | 0.34 | 1.00 | 0.04 | 0.09 | 0.04 | 0.00 | 0.16 | 0.06 | 0.25 | 0.09 | -0.01 | 0.45 | -0.04 | -0.11 | -0.12 | 0.45 | 0.45 | 0.18 | |
| RU | 0.61 | 0.68 | 0.67 | 0.63 | 0.15 | 0.46 | 0.04 | 1.00 | 0.52 | 0.36 | 0.76 | 0.69 | 0.01 | 0.64 | 0.45 | 0.37 | 0.58 | 0.50 | 0.76 | 0.68 | 0.33 | 0.18 | 0.10 | |
| TA | 0.17 | 0.61 | 0.58 | 0.57 | 0.22 | 0.43 | 0.09 | 0.52 | 1.00 | 0.45 | 0.66 | 0.62 | 0.06 | 0.46 | 0.35 | 0.39 | 0.27 | 0.34 | 0.49 | 0.63 | 0.41 | -0.07 | -0.06 | |
| J | 0.54 | 0.33 | 0.74 | 0.20 | 0.03 | 0.19 | 0.04 | 0.36 | 0.45 | 1.00 | 0.41 | 0.31 | 0.34 | 0.27 | -0.04 | 0.47 | 0.38 | 0.41 | 0.72 | 0.63 | 0.07 | 0.18 | 0.21 | |
| V | 0.41 | 0.45 | 0.66 | 0.46 | 0.03 | 0.40 | 0.00 | 0.75 | 0.65 | 0.41 | 1.00 | 0.80 | -0.01 | 0.54 | 0.52 | 0.49 | 0.42 | 0.56 | 0.55 | 0.67 | 0.29 | 0.24 | 0.16 | |
| L | 0.37 | 0.38 | 0.48 | 0.40 | 0.20 | 0.13 | 0.16 | 0.69 | 0.62 | 0.31 | 0.80 | 1.00 | 0.12 | 0.39 | 0.40 | 0.39 | 0.28 | 0.46 | 0.51 | 0.54 | 0.37 | 0.30 | 0.33 | 0 |
| ME | 0.19 | -0.24 | 0.33 | -0.35 | 0.03 | -0.22 | 0.06 | 0.01 | 0.06 | 0.34 | -0.01 | 0.12 | 1.00 | -0.05 | -0.47 | 0.38 | -0.19 | 0.06 | 0.30 | 0.30 | 0.20 | 0.26 | 0.21 | |
| A | 0.27 | 0.63 | 0.53 | 0.66 | 0.42 | 0.46 | 0.25 | 0.64 | 0.46 | 0.27 | 0.54 | 0.39 | -0.05 | 1.00 | 0.50 | 0.18 | 0.64 | 0.49 | 0.49 | 0.63 | 0.45 | 0.25 | 0.07 | |
| CF | 0.01 | 0.63 | 0.05 | 0.72 | 0.17 | 0.55 | 0.09 | 0.45 | 0.35 | -0.04 | 0.52 | 0.40 | -0.47 | 0.50 | 1.00 | 0.08 | 0.53 | 0.37 | 0.06 | 0.24 | 0.12 | 0.24 | 0.05 | |
| SR | 0.48 | 0.20 | 0.50 | 0.11 | 0.03 | 0.10 | -0.01 | 0.37 | 0.39 | 0.47 | 0.49 | 0.39 | 0.38 | 0.18 | 0.08 | 1.00 | 0.25 | 0.61 | 0.38 | 0.43 | 0.25 | 0.27 | 0.25 | |
| M | 0.41 | 0.68 | 0.38 | 0.67 | 0.52 | 0.62 | 0.45 | 0.58 | 0.27 | 0.38 | 0.42 | 0.28 | -0.19 | 0.64 | 0.53 | 0.25 | 1.00 | 0.50 | 0.48 | 0.50 | 0.40 | 0.38 | 0.08 | |
| RO | 0.19 | 0.31 | 0.53 | 0.32 | 0.13 | 0.17 | -0.04 | 0.50 | 0.34 | 0.41 | 0.56 | 0.45 | 0.05 | 0.49 | 0.37 | 0.61 | 0.50 | 1.00 | 0.57 | 0.65 | 0.35 | 0.09 | 0.49 | |
| P | 0.54 | 0.47 | 0.88 | 0.31 | -0.01 | 0.18 | -0.11 | 0.76 | 0.49 | 0.72 | 0.55 | 0.51 | 0.30 | 0.49 | 0.06 | 0.38 | 0.48 | 0.57 | 1.00 | 0.90 | 0.31 | 0.05 | 0.20 | |
| Y | 0.46 | 0.51 | 0.79 | 0.37 | -0.03 | 0.17 | -0.12 | 0.68 | 0.53 | 0.63 | 0.57 | 0.54 | 0.30 | 0.53 | 0.24 | 0.43 | 0.50 | 0.65 | 0.90 | 1.00 | 0.34 | 0.11 | 0.30 | |
| C | -0.09 | 0.46 | 0.43 | 0.34 | 0.60 | 0.38 | 0.45 | 0.33 | 0.41 | 0.07 | 0.29 | 0.37 | 0.20 | 0.45 | 0.12 | 0.25 | 0.40 | 0.35 | 0.31 | 0.34 | 1.00 | 0.22 | 0.29 | |
| ER | 0.25 | 0.16 | 0.11 | 0.15 | 0.27 | 0.15 | 0.45 | 0.18 | -0.07 | 0.18 | 0.24 | 0.30 | 0.26 | 0.25 | 0.24 | 0.27 | 0.38 | 0.09 | 0.05 | 0.11 | 0.22 | 1.00 | 0.25 | |
| WS | 0.08 | 0.05 | 0.21 | 0.10 | 0.20 | -0.18 | 0.18 | 0.10 | -0.05 | 0.21 | 0.16 | 0.33 | 0.21 | 0.07 | 0.05 | 0.25 | 0.08 | 0.49 | 0.20 | 0.30 | 0.29 | 0.25 | 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投资咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

国泰君安期货投资咨询部

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