



国泰君安期货量化策略周报

商品期货交易策略表现较好

2013. 08. 12-2013. 08. 18

高钢杰 gaogangjie010406@gtjas.com 投资咨询资格: Z0002602
 期货从业资格: F0288860

策略推荐

上周国内大部分商品期货的日间波动率和日内波幅率均出现上升，而股指期货虽然日内波幅率有所上升，但其日间波动率继续下降。在品种日内活跃度上，股指、白银、黄金及橡胶的排名居前。在跟踪的 10 个程序化交易策略中，焦炭 DT 策略、螺纹钢 DBII 策略以及白糖 Turn 策略获得正收益，其中焦炭 DT 策略的单周收益率达到 13.15%。本周期货品种配置上，建议关注波动性上升的工业品期货。

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
焦炭 DT 策略	43.98%	1.98	13.15%
螺纹钢 DBII 策略	38.89%	2.26	1.71%
白糖 Turn 策略	46.67%	1.38	0.25%
股指 Breakout 策略	46.85%	1.98	-0.19%
PTA DBII 策略	36.03%	1.97	-1.37%

隔夜趋势策略收益表现

	胜率	盈亏比	1 周收益
PTA 恒温器策略	45.35%	2.13	-2.27%
PTA DBII 策略	36.03%	1.97	-1.37%
螺纹钢 DBII 策略	38.89%	2.26	1.71%
焦炭 DT 策略	43.98%	1.98	13.15%

日内交易策略收益表现

	胜率	盈亏比	1 周收益
股指鹰击长空策略	45.35%	1.91	-7.19%
股指 Breakout 策略	46.85%	1.98	-0.19%
股指变形唐奇安	49.32%	1.43	-6.35%
股指 BOLL 策略	43.49%	1.52	-5.70%
股指 DMI 策略	44.58%	1.54	-5.48%
白糖 Turn 策略	46.67%	1.38	0.25%

近期品种推荐

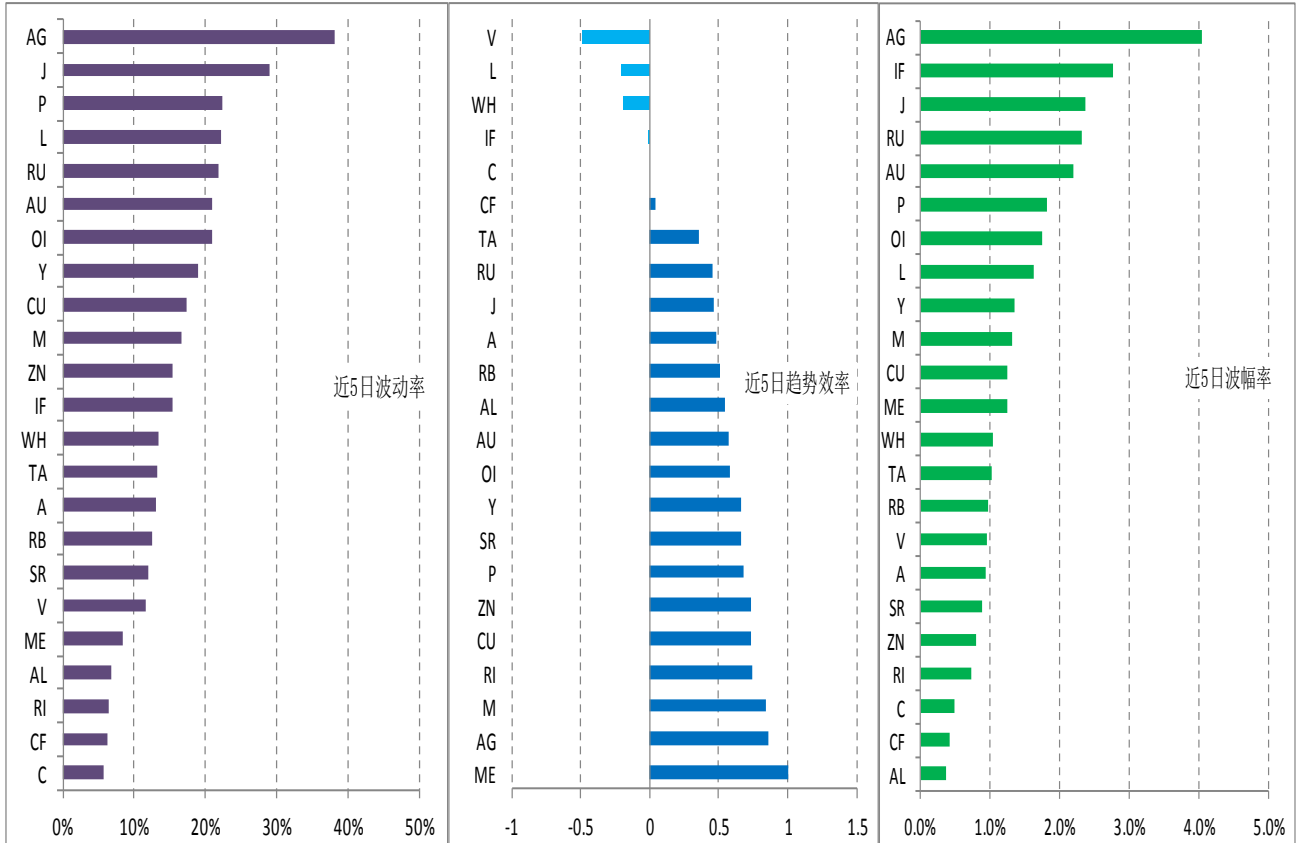
2013.08.12-2013.08.18 工业品

2013.08.05-2013.08.11 股指、工业品

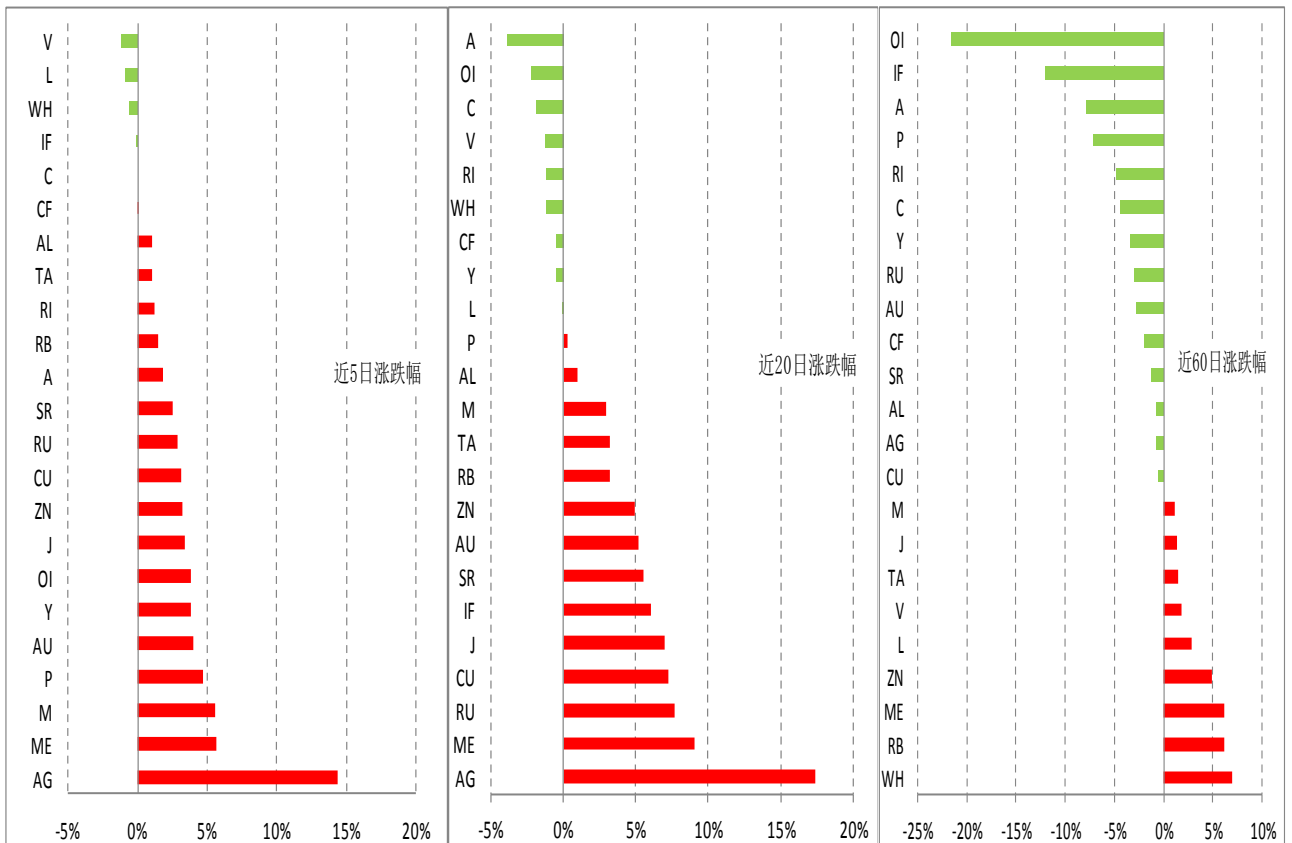
2013.07.29-2013.08.04 股指、工业品

2013.07.22-2013.07.28 股指、工业品、油脂

量化看市场



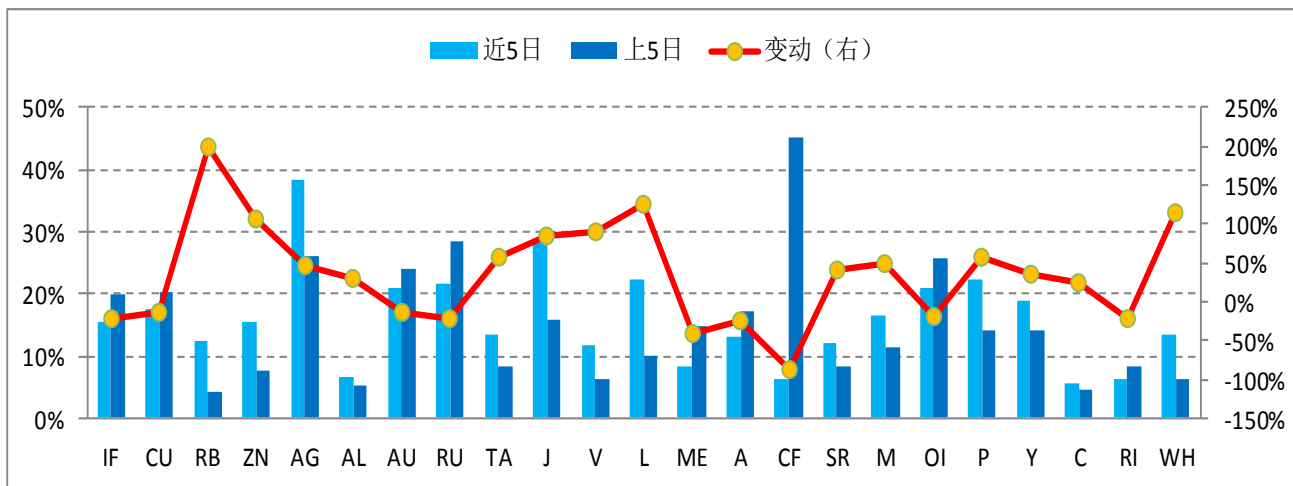
资料来源: Wind, 国泰君安期货策略工程研究所



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。

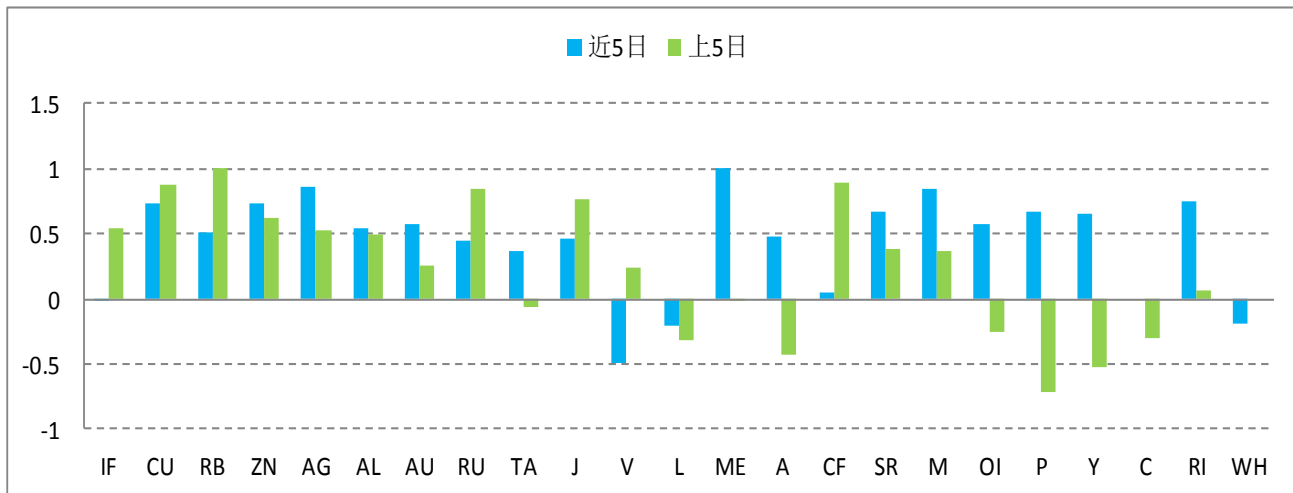
近5个交易日波动较大的品种为白银（AG）、焦炭（J）、塑料（L）、棕榈油（P）和菜油（OI）。



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。

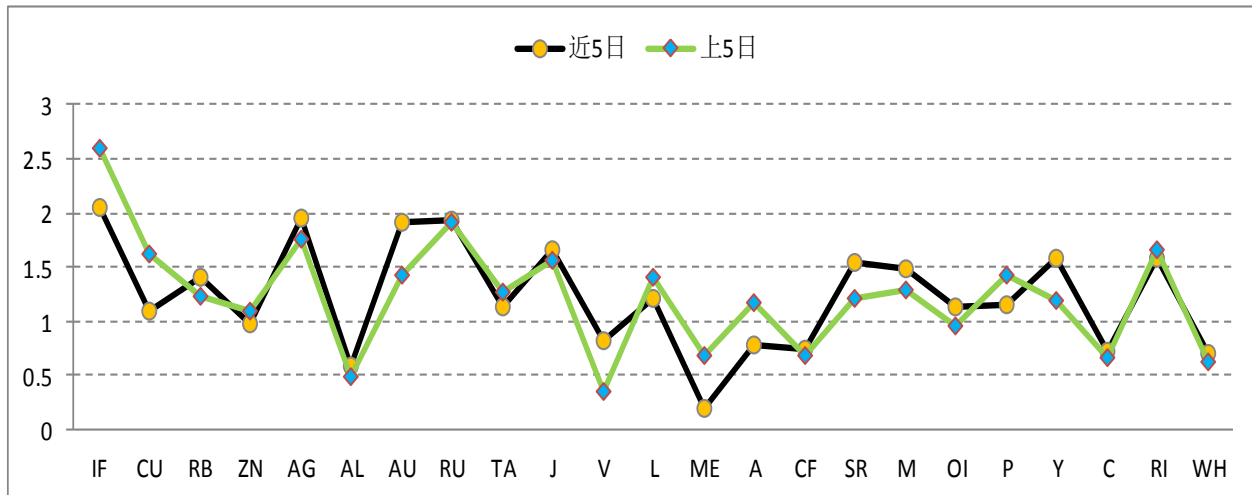
近5日多头趋势明显的是甲醇（ME）、白银（AG）、豆粕（M）、和铜，空头趋势明显的是PVC（V）。



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。

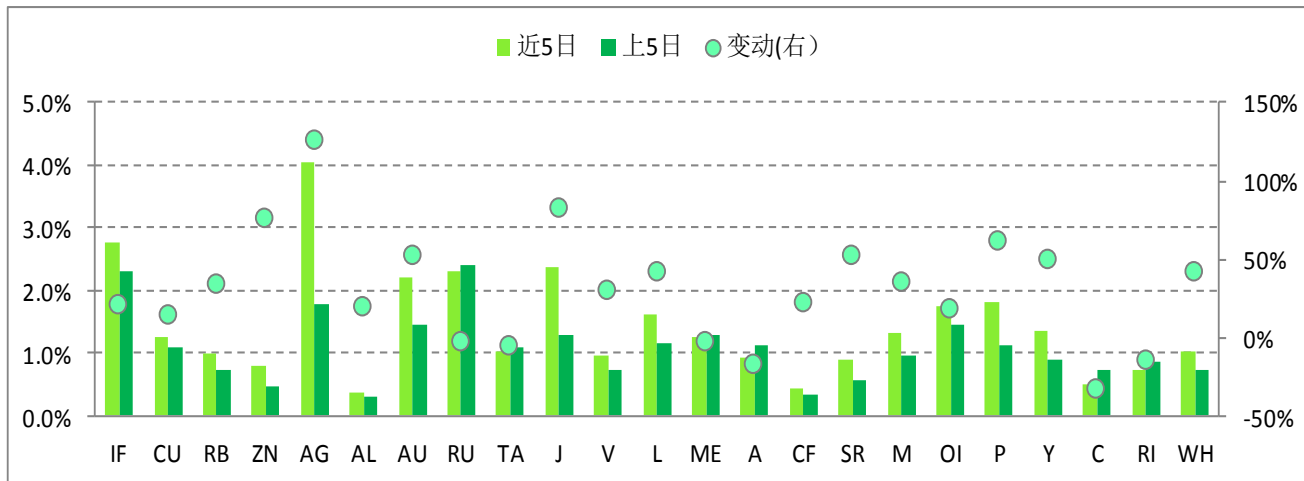
近5日活跃度较好的是股指（IF）、白银（AG）、黄金（AU）、橡胶（RU）和焦炭（J）。



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。

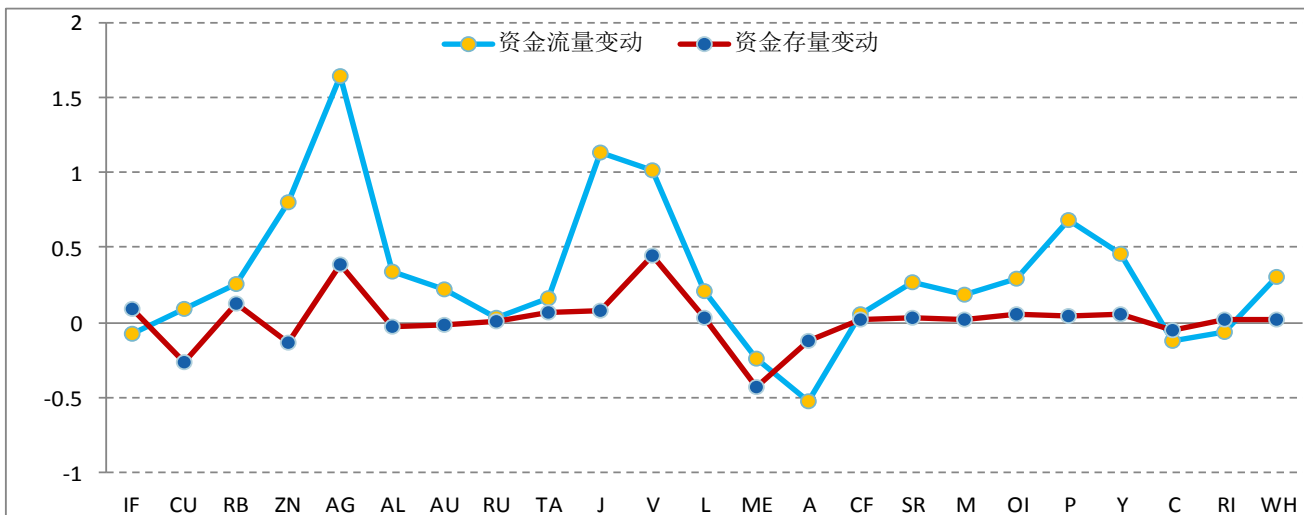
近5日日内波动程度较大的是白银（AG）、股指（IF）、焦炭（J）、橡胶（RU）和黄金（AU）。



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。

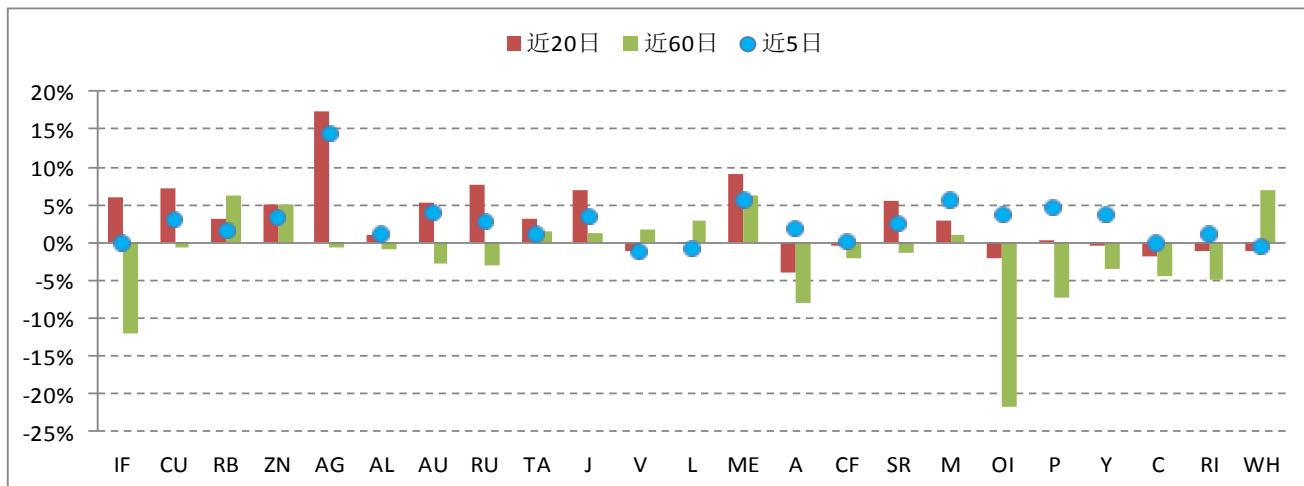
资金存量和流量变动较大的是白银（AG）、焦炭（J）、PVC（V）和锌（ZN）和棕榈油（P）。



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日白银（AG）、甲醇（ME）、焦炭（J）、锌（ZN）和螺纹钢（RB）维持多头趋势。



资料来源：Wind，国泰君安期货策略工程研究所

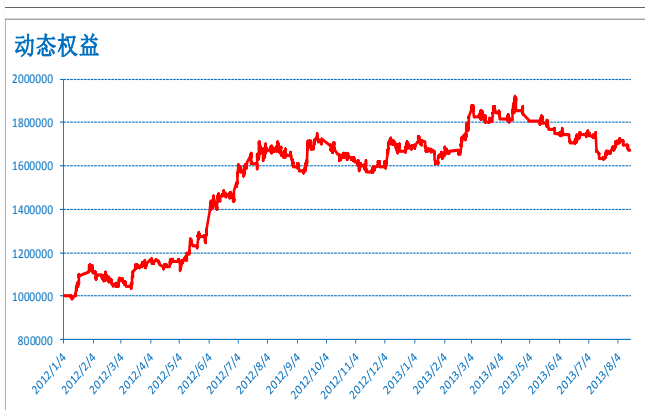
策略回顾——猎豹策略（隔夜趋势策略）

猎豹策略一：PTA 趋势策略——恒温器（PTA 恒温器）

PTA 恒温器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. 8. 18		
初始资金	1000000	交易手数	60 手
当前权益	1671554. 8	净利润	671554. 8
收益率	67. 16%	最大回撤	295918. 8
胜率	45. 35%	盈亏比	2. 06
本周盈亏	-22683	本周交易次数	2 次

图 PTA 恒温器策略收益表现



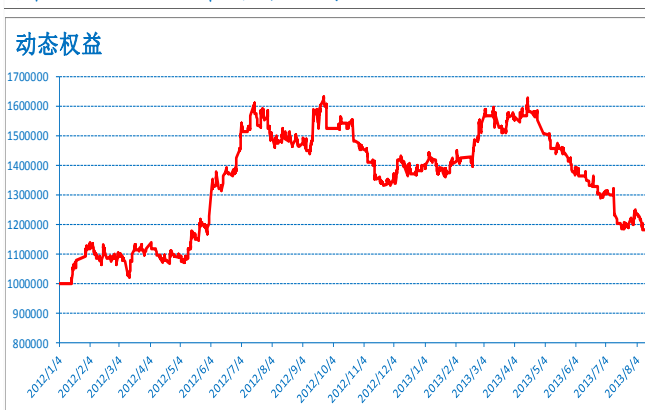
PTA 恒温器策略观点：PTA 恒温器策略当期出现小幅亏损。

猎豹策略二：PTA 趋势策略——Dynamic Breakout II（PTA DBII）

PTA DBII 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. 8. 18		
初始资金	1000000	交易手数	60 手
当前权益	1165680. 64	净利润	165680. 64
收益率	16. 57%	最大回撤	465598. 98
胜率	36. 03%	盈亏比	1. 97
本周盈亏	-13682. 64	本周交易次数	2 次

图 PTA DBII 策略收益表现



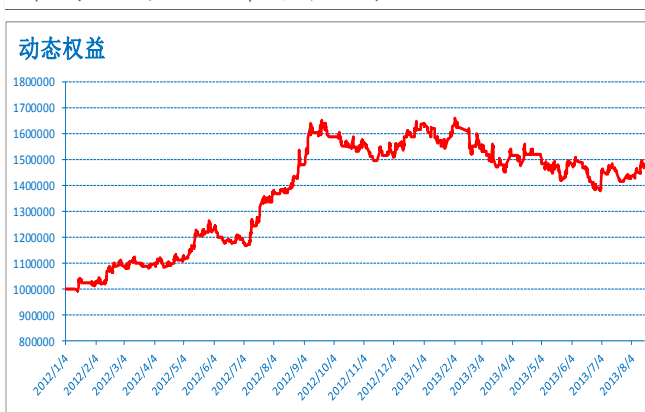
PTA DBII 策略观点：PTA DBII 策略当期出现小幅亏损。

猎豹策略三：螺纹钢趋势策略——DBII（螺纹钢 DBII）

螺纹钢 DBII 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. 8. 18		
初始资金	1000000	交易手数	60 手
当前权益	1466670. 28	净利润	466670. 28
收益率	46. 67%	最大回撤	280480. 68
胜率	38. 89%	盈亏比	2. 26
本周盈亏	17087. 16	本周交易次数	4 次

图 螺纹钢 DBII 策略收益表现



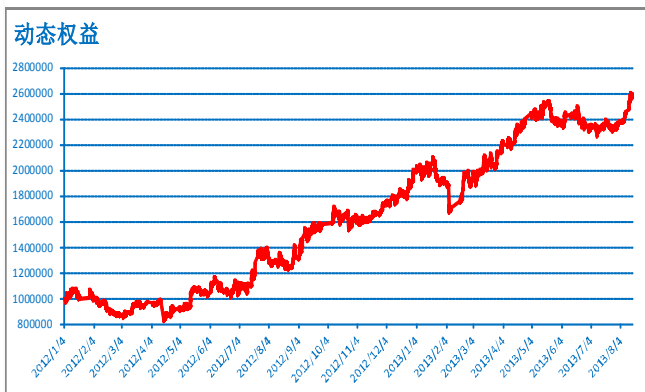
螺纹钢 DBII 策略观点：螺纹钢 DBII 策略当期获得 1.71% 的盈利。

猎豹策略四：焦炭趋势策略——Dual Thrust（焦炭 DT）

焦炭 DT 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. 8. 18		
初始资金	1000000	交易手数	15 手
当前权益	2587898.95	净利润	1587898.95
收益率	158.79%	最大回撤	431065.2
胜率	44.30%	盈亏比	2.06
本周盈亏	131511.9	本周交易次数	3 次

图 焦炭 DT 策略收益表现



焦炭 DT 策略观点：焦炭 DT 策略当期获得 13.15% 的盈利。

资料来源：国泰君安期货策略工程研究所，交易开拓者

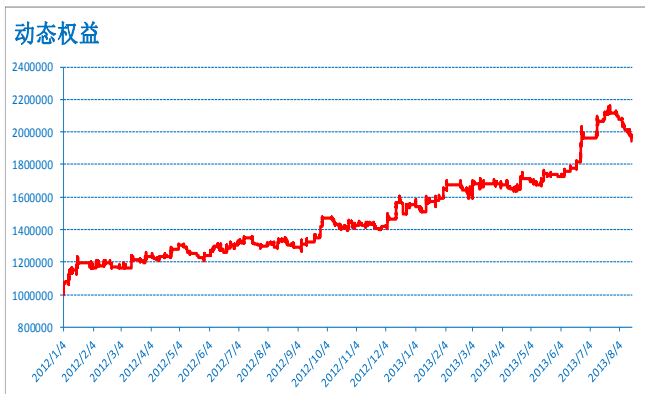
策略回顾——蜜蜂策略（日内交易策略）

蜜蜂策略一：股指日内趋势策略——鹰击长空（股指鹰击长空）

股指鹰击长空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. 8. 18		
初始资金	1000000	交易手数	4 手
当前权益	1942831.12	净利润	942831.12
收益率	94.28%	最大回撤	280579.17
胜率	45.35%	盈亏比	1.91
本周盈亏	-71938	本周交易次数	10 次

图 股指鹰击长空策略收益表现



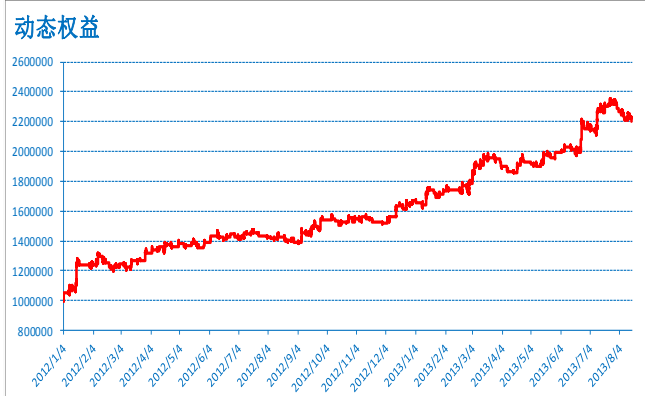
股指鹰击长空策略观点：股指鹰击长空策略当期出现亏损。

蜜蜂策略二：股指日内趋势策略——Breakout（股指 Breakout）

股指 Breakout 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. 8. 18		
初始资金	1000000	交易手数	4 手
当前权益	2204005.28	净利润	1204005.28
收益率	120.40%	最大回撤	280579.17
胜率	46.85%	盈亏比	1.98
本周盈亏	-1922.08	本周交易次数	6 次

图 股指 Breakout 策略收益表现



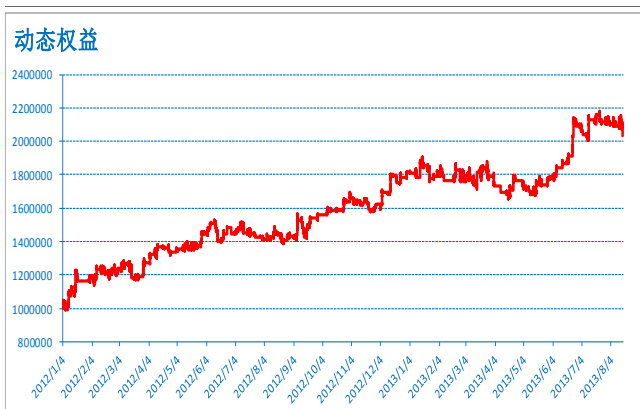
股指 Breakout 策略观点：股指 Breakout 策略当期小幅亏损。

蜜蜂策略三：股指日内趋势策略——变形唐奇安(股指变形唐奇安)

股指变形唐奇安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. 8. 18		
初始资金	1000000	交易手数	4 手
当前权益	2029881.04	净利润	1029881.04
收益率	102.99%	最大回撤	280579.17
胜率	49.32%	盈亏比	1.43
本周盈亏	-63534.04	本周交易次数	10 次

图 股指变形唐奇安策略收益表现



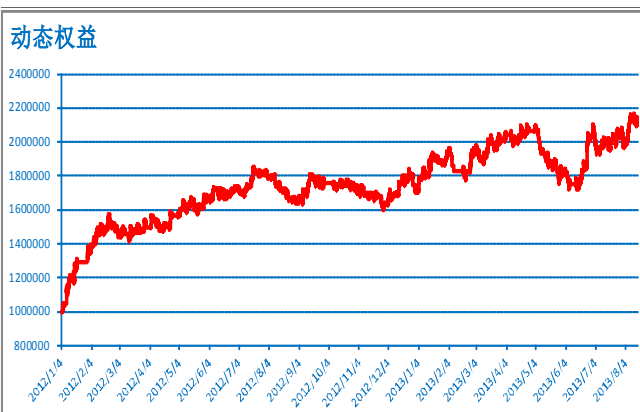
股指变形唐奇安策略观点：股指变形唐奇安策略当期出现亏损。

蜜蜂策略四：股指日内震荡策略——BOLL（股指 BOLL）

股指 BOLL 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. 8. 18		
初始资金	1000000	交易手数	4 手
当前权益	2099207	净利润	1099207
收益率	109.92%	最大回撤	279533.9
胜率	43.49%	盈亏比	1.52
本周盈亏	-57030.8	本周交易次数	28 次

图 股指 BOLL 策略收益表现



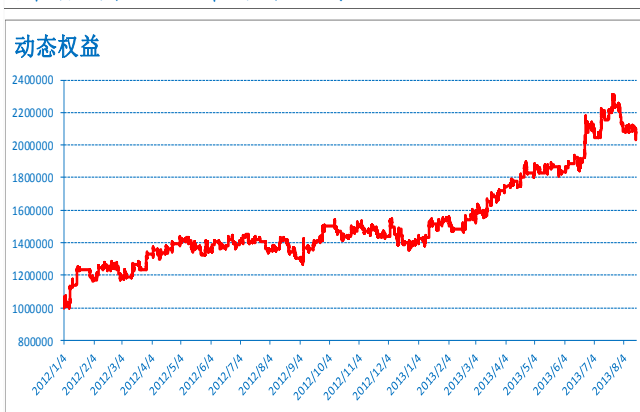
股指 BOLL 策略观点：股指 BOLL 策略当期出现回撤。

蜜蜂策略五：股指日内趋势策略——DMI（股指 DMI）

股指 DMI 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. 8. 18		
初始资金	1000000	交易手数	4 手
当前权益	2061858.11	净利润	1061858.11
收益率	106.19%	最大回撤	280579.17
胜率	44.58%	盈亏比	1.54
本周盈亏	-54802.32	本周交易次数	26 次

图 股指 DMI 策略收益表现



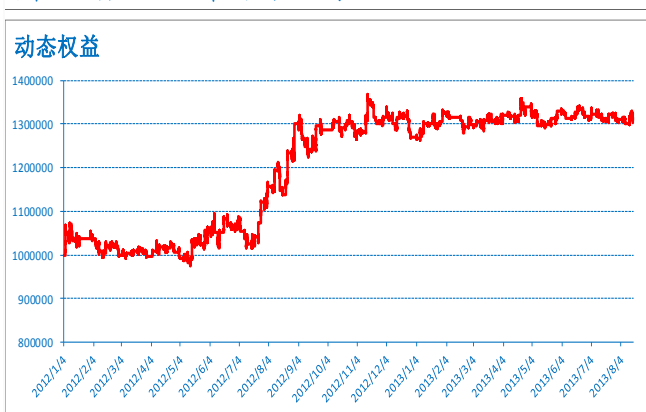
股指 DMI 策略观点：股指 DMI 策略当期出现回撤。

蜜蜂策略六：白糖日内趋势策略——Turn（白糖 Turn）

白糖 Turn 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. 8. 18		
初始资金	1000000	交易手数	50 手
当前权益	1302224. 5	净利润	302224. 5
收益率	30. 22%	最大回撤	104392. 5
胜率	46. 67%	盈亏比	1. 38
本周盈亏	2466. 5	本周交易次数	10 次

图 白糖 Turn 策略收益表现



白糖 Turn 策略观点：白糖 Turn 策略当期出现盈利 0.25%。

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

上周国内大部分商品期货的日间波动率和日内波幅率均出现上升，而股指期货虽然日内波幅率有所上升，但其日间波动率继续下降。在品种日内活跃度上，股指、白银、黄金及橡胶的排名居前。在跟踪的 10 个程序化交易策略中，焦炭 DT 策略、螺纹钢 DBII 策略以及白糖 Turn 策略获得正收益，其中焦炭 DT 策略的单周收益率达到 13.15%。本周期货品种配置上，建议关注波动性上升的工业品期货。

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	0.32	-0.03	0.26	0.23	0.61	0.19	0.01	0.04	0.21	0.25	-0.01	0.30	0.09	0.27	0.45	0.43	0.09	-0.13	0.08	0.02	0.26	0.12	1
CU	0.32	1.00	0.10	0.74	0.43	0.33	0.27	0.82	0.43	0.31	0.49	0.02	0.39	0.24	0.16	0.62	-0.10	0.03	-0.06	0.00	-0.22	-0.18	0.16	
RB	-0.03	0.10	1.00	0.07	0.37	0.13	0.12	0.16	0.17	0.83	0.24	0.37	-0.20	0.23	-0.30	0.04	0.11	0.16	0.34	0.23	0.26	-0.13	0.33	
ZN	0.26	0.74	0.07	1.00	0.67	0.37	0.44	0.67	0.42	0.22	0.51	0.08	0.25	0.35	0.28	0.70	0.04	0.23	0.12	0.13	-0.06	-0.03	0.37	
AG	0.23	0.43	0.37	0.67	1.00	0.27	0.89	0.53	0.63	0.47	0.47	0.47	0.21	0.22	0.44	0.52	0.01	0.19	0.10	0.18	0.28	0.17	0.54	
AL	0.61	0.33	0.13	0.37	0.27	1.00	0.20	0.15	0.16	0.40	0.46	0.18	0.31	0.00	0.19	0.70	0.42	0.11	-0.08	0.04	0.31	-0.07	0.34	
AU	0.19	0.27	0.12	0.44	0.89	0.20	1.00	0.46	0.61	0.29	0.39	0.50	0.23	0.09	0.65	0.41	-0.01	0.11	-0.10	0.08	0.30	0.39	0.43	
RU	0.01	0.82	0.16	0.67	0.53	0.15	0.46	1.00	0.63	0.36	0.59	0.35	0.36	0.44	0.34	0.47	-0.04	0.25	0.12	0.19	0.08	0.06	0.14	
TA	0.04	0.43	0.17	0.42	0.63	0.16	0.61	0.63	1.00	0.39	0.76	0.72	0.01	0.42	0.27	0.53	0.14	0.41	0.40	0.47	0.28	0.03	0.50	
J	0.21	0.31	0.83	0.22	0.47	0.40	0.29	0.36	0.39	1.00	0.46	0.43	0.00	0.39	-0.07	0.35	0.29	0.29	0.33	0.34	0.31	0.06	0.45	
V	0.25	0.49	0.24	0.51	0.47	0.45	0.39	0.59	0.75	0.46	1.00	0.62	-0.13	0.41	0.32	0.61	0.45	0.42	0.40	0.44	0.25	0.11	0.34	
L	-0.01	0.02	0.37	0.08	0.47	0.18	0.50	0.35	0.72	0.43	0.62	1.00	-0.14	0.40	0.18	0.27	0.37	0.51	0.46	0.68	0.37	0.33	0.27	0
ME	0.30	0.39	-0.20	0.25	0.21	0.31	0.23	0.36	0.01	0.00	-0.13	-0.14	1.00	0.09	0.29	0.39	0.03	0.13	-0.21	-0.02	0.15	0.02	-0.07	
A	0.09	0.24	0.23	0.35	0.22	0.00	0.09	0.44	0.42	0.39	0.41	0.40	0.09	1.00	-0.05	0.25	0.63	0.67	0.79	0.86	0.27	0.37	0.30	
CF	0.27	0.16	-0.30	0.28	0.44	0.19	0.65	0.34	0.27	-0.07	0.32	0.18	0.29	-0.05	1.00	0.30	0.12	-0.08	-0.39	-0.16	0.18	0.60	-0.07	
SR	0.45	0.62	0.04	0.70	0.52	0.70	0.41	0.47	0.53	0.35	0.61	0.27	0.39	0.25	0.30	1.00	0.29	0.31	0.08	0.21	0.00	-0.05	0.42	
M	0.43	-0.10	0.11	0.04	0.01	0.42	-0.01	-0.04	0.14	0.29	0.45	0.37	0.03	0.63	0.12	0.29	1.00	0.74	0.57	0.73	0.44	0.49	0.22	
RO	0.09	0.03	0.16	0.23	0.19	0.11	0.11	0.25	0.41	0.29	0.42	0.51	0.13	0.87	-0.08	0.31	0.74	1.00	0.85	0.94	0.36	0.33	0.30	
P	-0.13	-0.06	0.34	0.12	0.10	-0.08	-0.10	0.12	0.40	0.33	0.40	0.46	-0.21	0.79	-0.39	0.08	0.57	0.85	1.00	0.92	0.34	0.04	0.34	
Y	0.08	0.00	0.23	0.13	0.18	0.04	0.08	0.19	0.47	0.34	0.44	0.58	-0.02	0.86	-0.16	0.21	0.73	0.94	0.92	1.00	0.35	0.31	0.30	
C	0.02	-0.22	0.25	-0.05	0.28	0.31	0.30	0.08	0.28	0.31	0.25	0.37	0.15	0.27	0.18	0.00	0.44	0.36	0.34	0.35	1.00	0.10	0.53	
ER	0.26	-0.18	-0.13	-0.03	0.17	-0.07	0.39	0.06	0.03	0.06	0.11	0.33	0.02	0.37	0.60	-0.05	0.49	0.33	0.04	0.31	0.10	1.00	-0.18	
WS	0.12	0.16	0.33	0.37	0.54	0.34	0.43	0.14	0.50	0.45	0.34	0.27	-0.07	0.30	-0.07	0.42	0.22	0.30	0.34	0.30	0.53	-0.18	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