

2012年12月

5

星期三

量化日报

股指期货

量化研究

投资咨询部

祝捷

期货从业资格号:

F0246294

投资咨询从业证书号:

Z0001347

TEL:(021)22155622

新湖期货技术创新部

TEL:(021)68400281

投资咨询业务资格:

证监许可[2011]1282号

要点:

1、资金

存量市值:持仓市值

流量市值:成交额

2、波动率

市场波动率:天、小时和15分钟数据的市场波动率

3、合约价差

当月-次月合约价差

当月-隔月合约价差

次月-隔月合约价差

4、市场效率

趋势性表示过去一段时间市场处于单边状态

回复性表示市场过去一段时间处于震荡状态

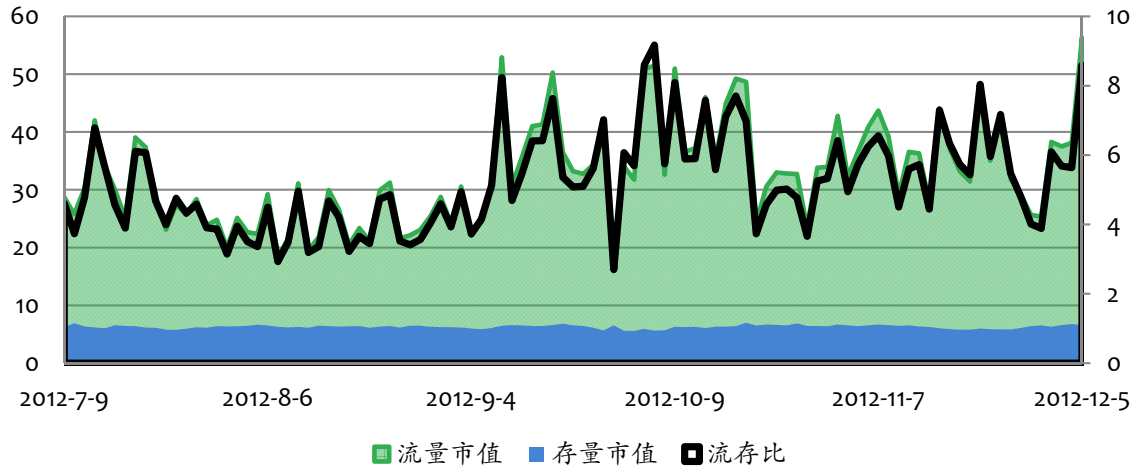
5、交易策略

变频交易策略

结构断点策略

一.市场资金状况

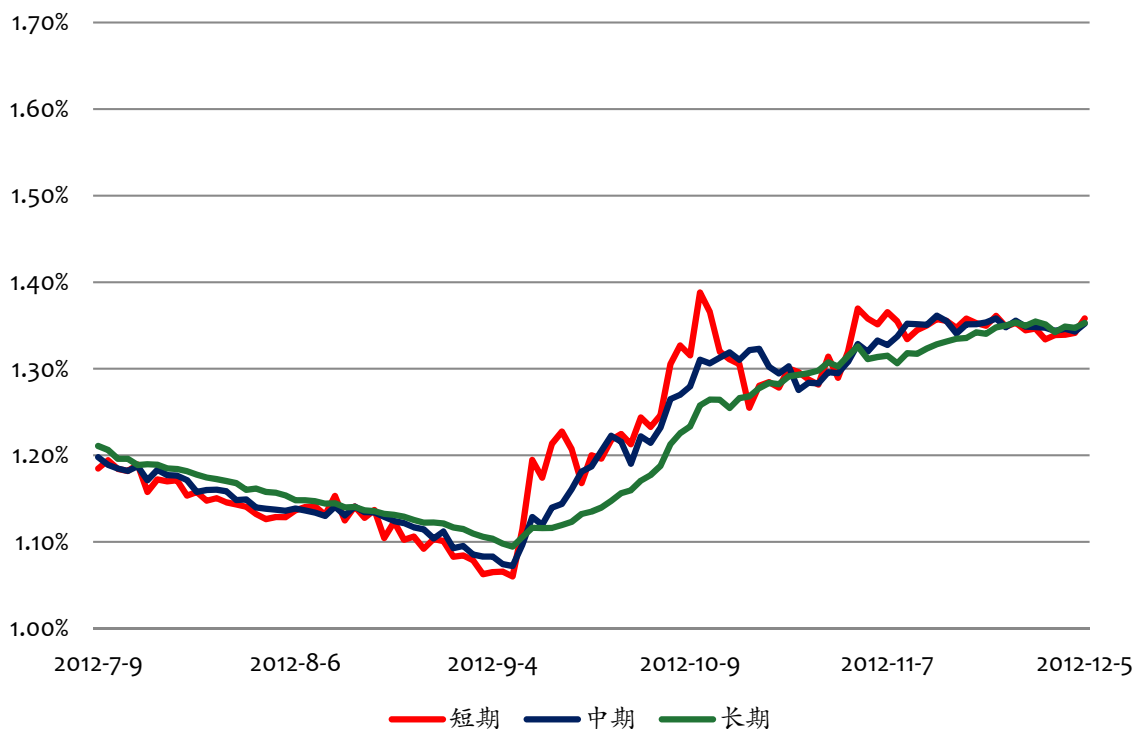
流量市值与存量市值(百亿)



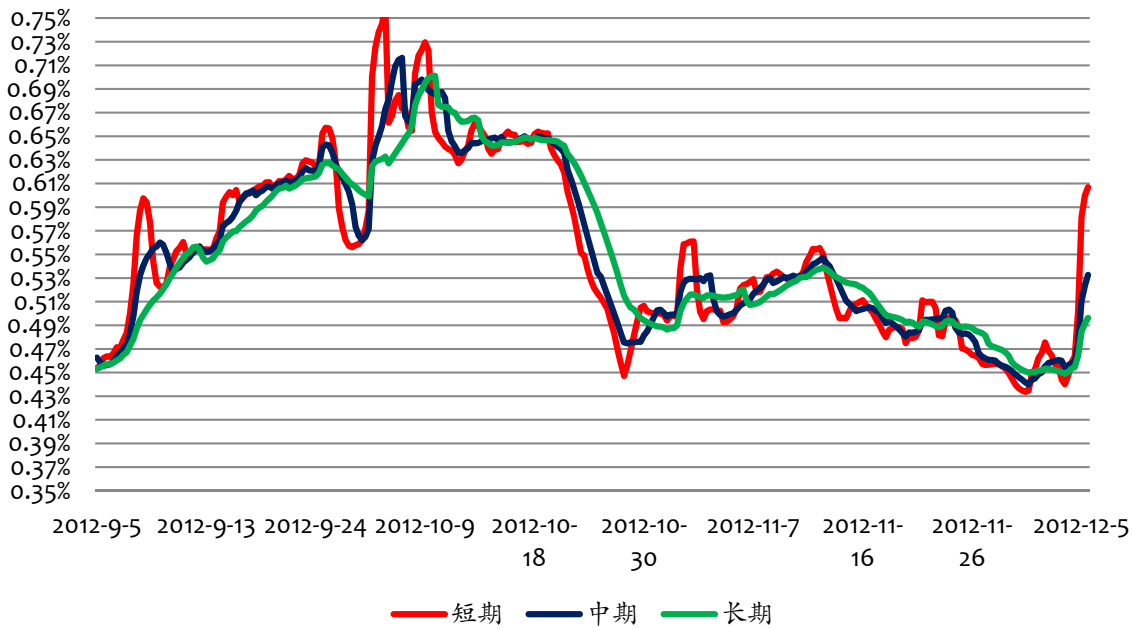
本图展示市场流量（成交额总额）与存量（持仓额总额）变化和流存比率。并显示过去100个交易日的市场资金状况，便于用户从市场深度与市场流向的视角把握市场。流存比率，反映了市场交易的活跃度，比率越高，市场弹性越大，投机气氛越浓。数据来源：新湖期货技术创新部

二.市场波动状况

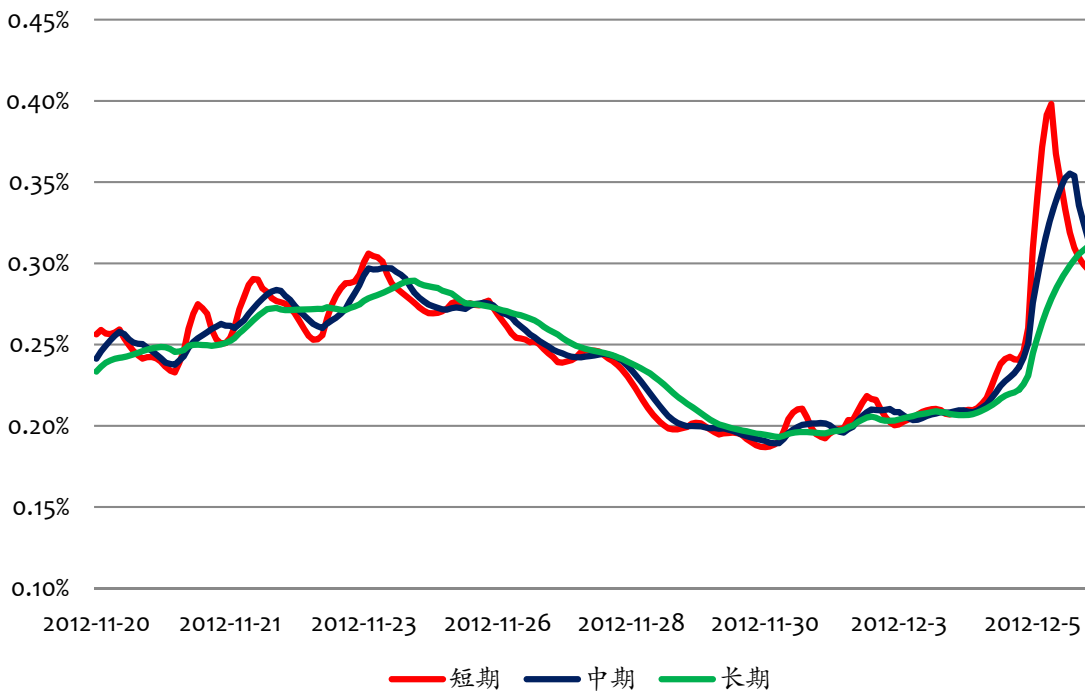
股指期货历史波动率周期(天)



股指期货历史波动率周期(时)



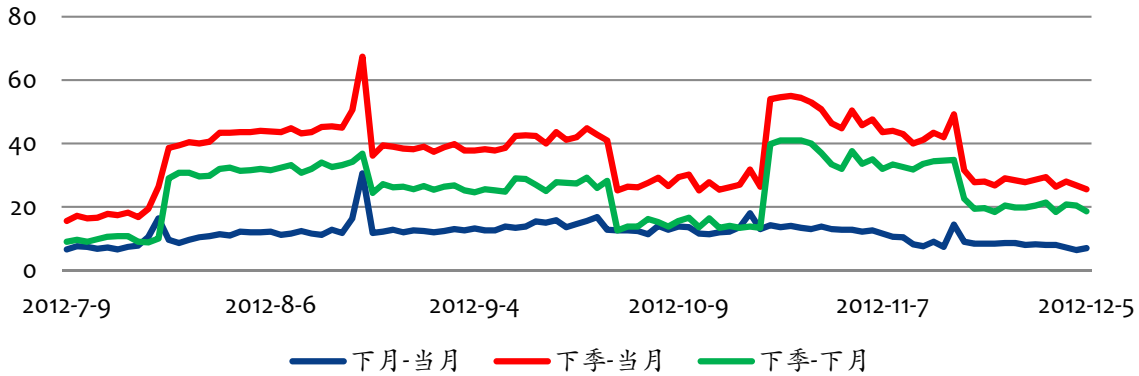
股指期货历史波动率周期(15分)



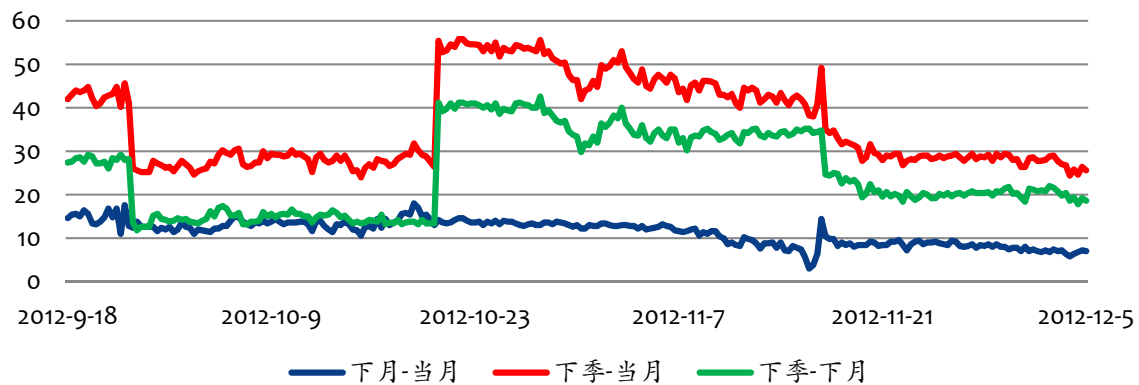
市场风险由各个品种波动率加权平均得到，共有三个频率分别为天、小时、15分钟的历史波动，便于投资者从各个频率角度了解市场波动变化。数据来源：新湖期货技术创新部

三.合约价差

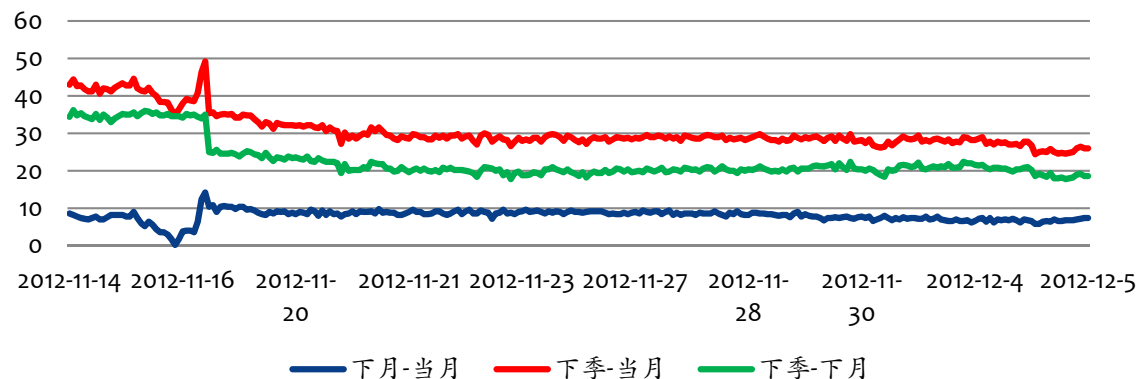
各个合约价差 周期(天)



各个合约价差 周期(时)

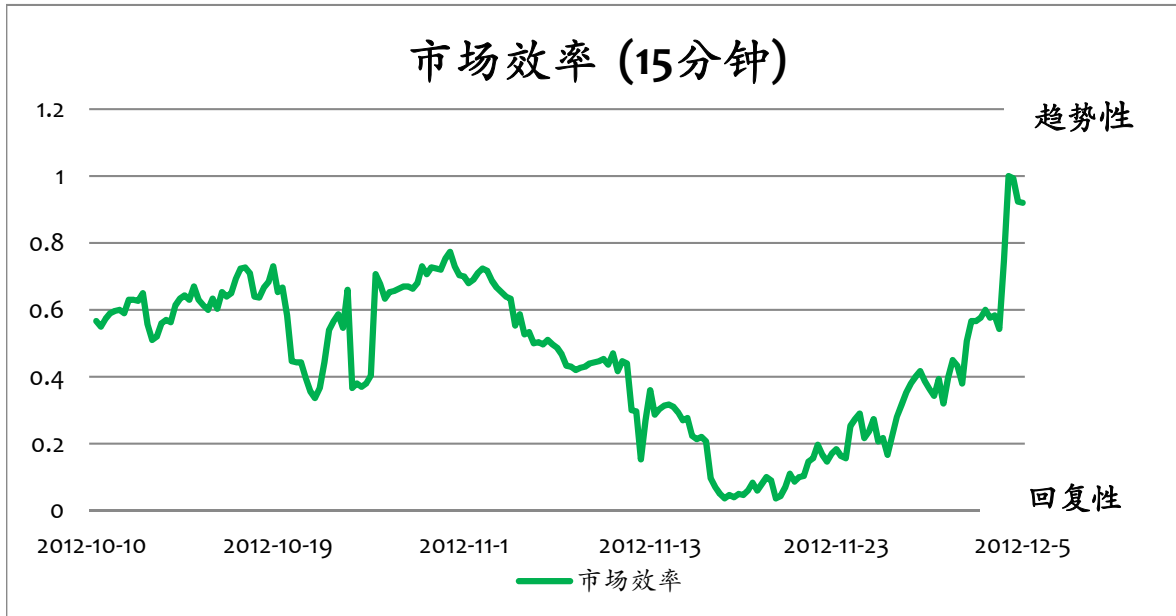


各个合约价差 周期(15分钟)



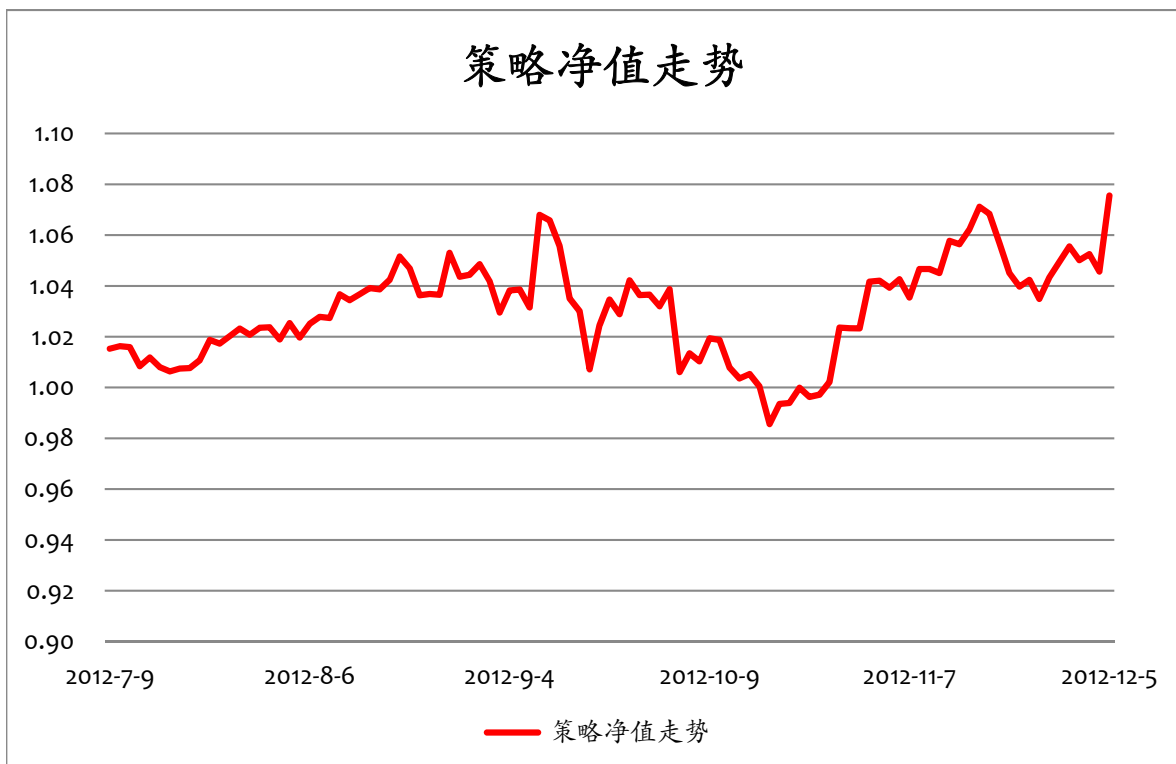
合约价差记录下月-当月合约价差、下季-当月合约价差、下季-下月合约价差，共有三个频率分别为天、小时、15分钟，便于投资者从各个频率角度了解不同合约价差的变化，把握跨期套利机会。数据来源：新湖期货技术创新部

四.市场效率

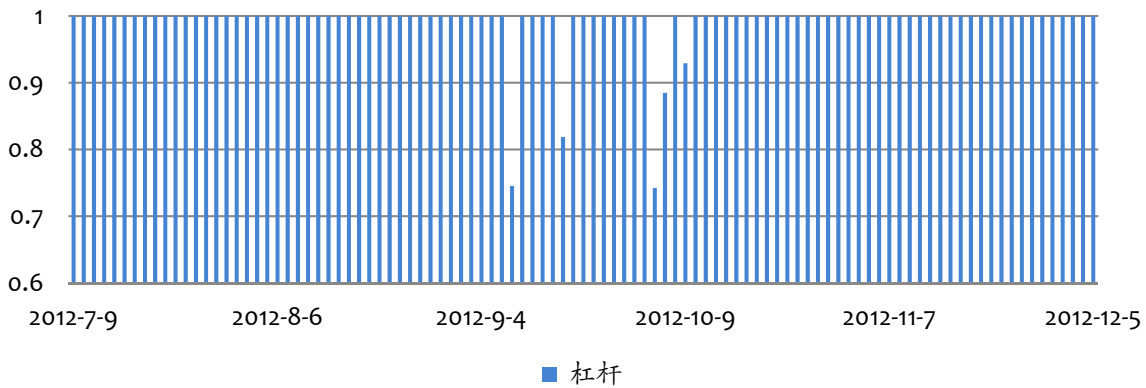


市场效率从单位根检验、正态性检验、位移路程比三个方面进行描述。综合考虑时间序列的非平稳性、正态性和位移路程比，给出股指期货的市场效率。一般认为，市场总是处在趋势性行情或者震荡行情中。趋势性越强，代表在未来一段时间内可能出现一段单边的趋势性行情，采用趋势性的策略比较合适。回复性越强，代表在未来一段时间内震荡的可能性越大，采用均值回复类策略更加合适。数据来源:新湖期货技术创新部

五.交易策略——变频



交易杠杆



变频策略

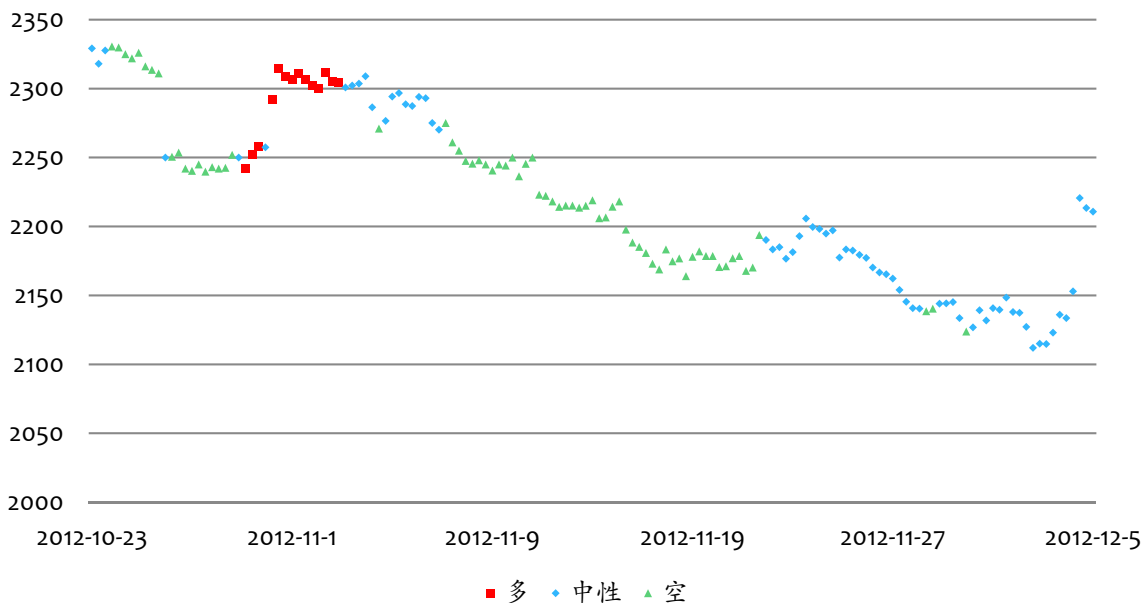
前次交易记录	2012-12-3 13:45	2133.40	开空	低频
	2012-12-4 14:30	2135.60	平空	
目前交易状态	杠杆率 1	持仓状态 多头持仓	交易周期 低频线	
	短期均线 3	长期均线 13		
统计明细	累计交易次数 411	最大回撤 9.86%		
	变频次数 5			

策略说明：模拟起始时间为2011年1月4号，低频为小时线，高频为15分钟线,交易成本设定为万分之四。策略信号可能有所滞后，仅供参考，欢迎订阅实时交易指导。

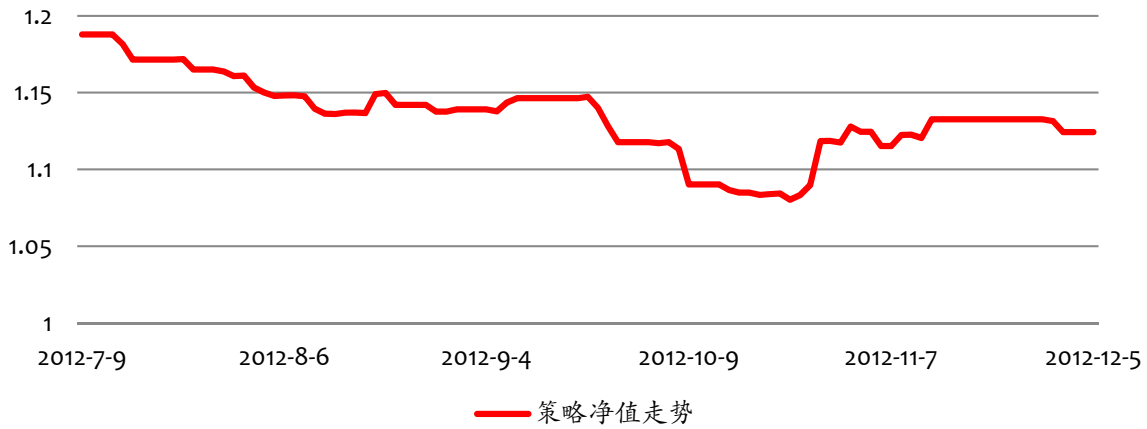
数据来源：新湖期货技术创新部

五.交易策略——结构断点

结构分析（小时线）



策略净值走势



结构断点策略

统计明细	最大回撤	0.125	当前净值	1.124	累计交易次数	117
当前持仓	价格		持仓量	0	方向	空仓
	时间	价格	交易量	类型	手续费	开平标志
当日交易						
策略说明：模拟起始时间为2011年1月4号，交易周期为小时线，交易手续费为4%%，交易杠杆为1。策略信号可能有所滞后，仅供参考，欢迎订阅实时交易指导。						
数据来源：新湖期货技术创新部						

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操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。