

2012年12月

风险量化日报

5

星期三

新湖期货技术创新部

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

量化研究

要点:

1、 风险分解

系统风险是对各个商品期货指数以及股指期货进行主成分分析后得出

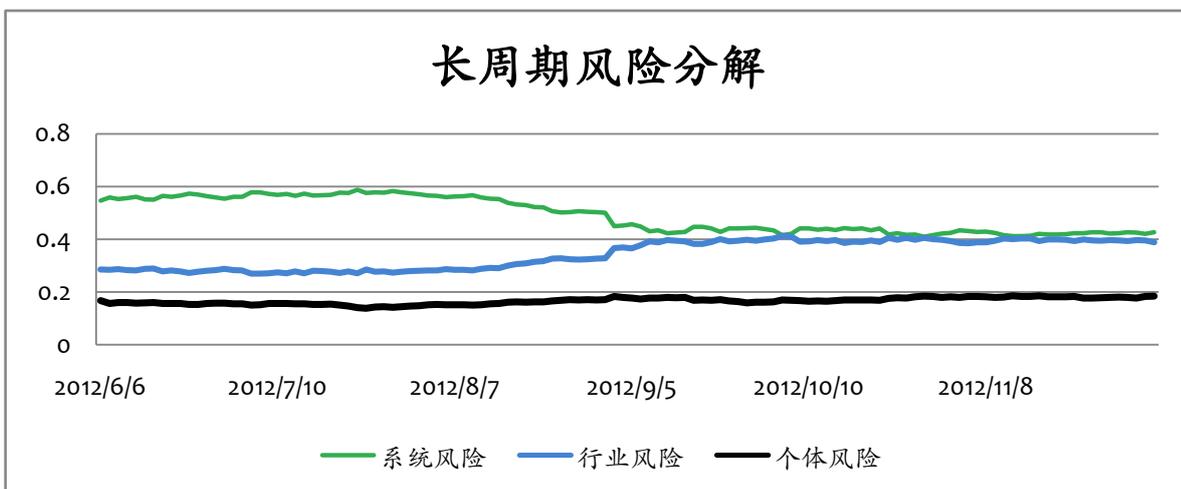
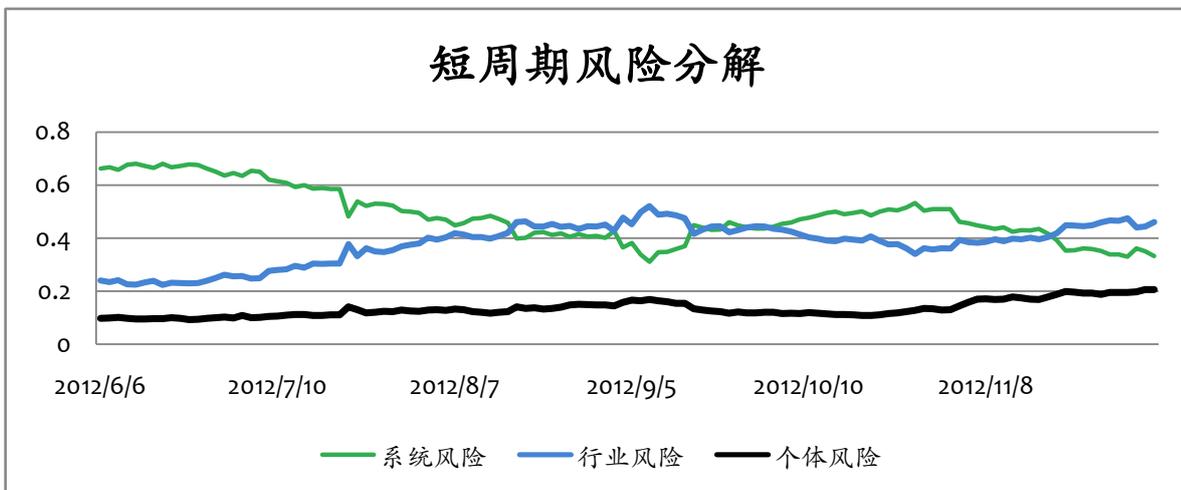
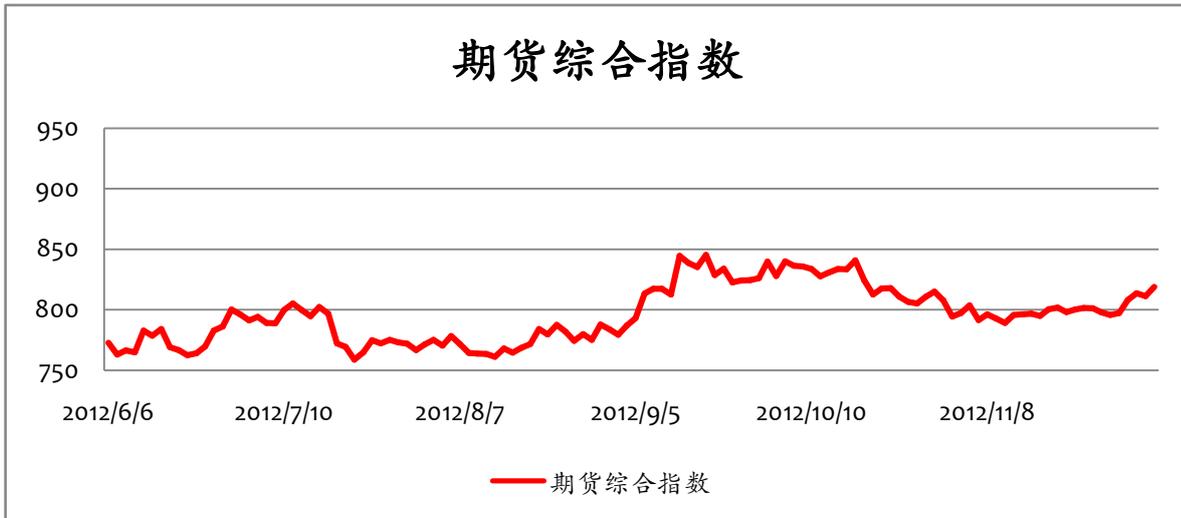
行业风险是对各个商品期货指数以及股指期货进行主成分分析后得出

个体风险是对各个商品期货指数以及股指期货进行主成分分析后得出

2、 波动率风险

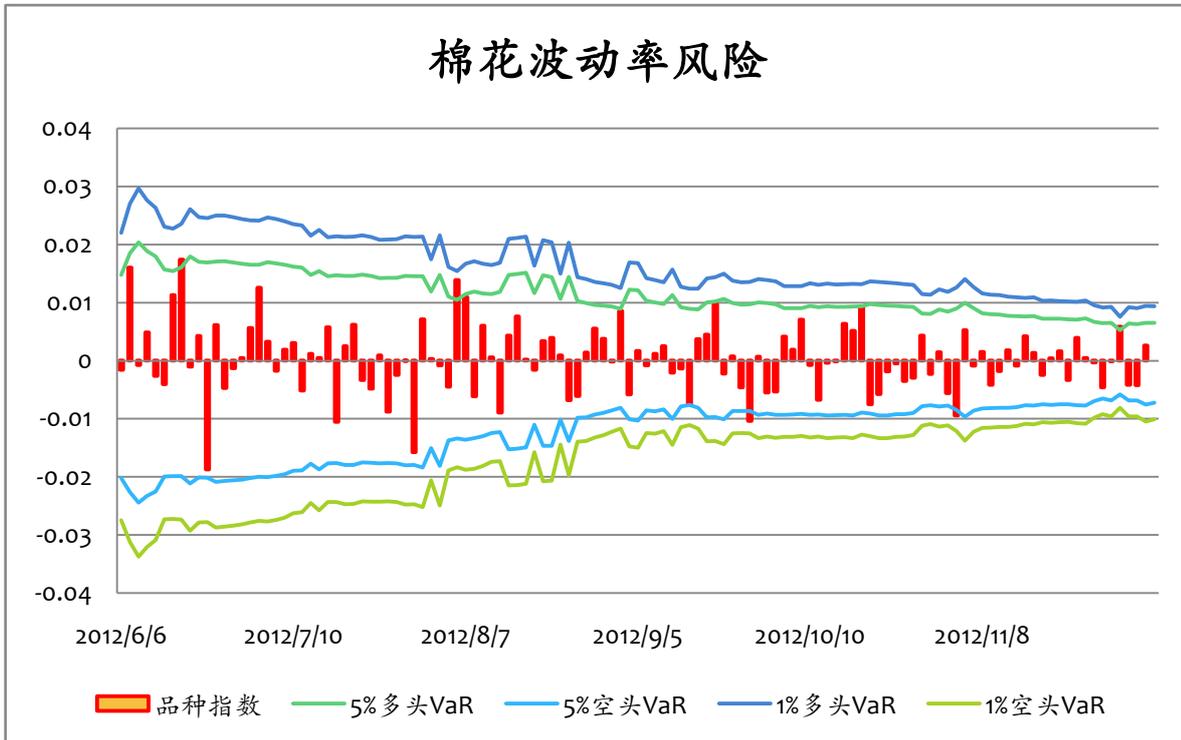
VaR为在一定置信度下，期货品种价值在未来特定时期内的最大可能损失。5%多头是指有5%的概率，第二天的上涨幅度会超过风险界限，5%空头是指有5%的概率，第二天的下跌幅度会超过风险界限

一. 系统性风险分析

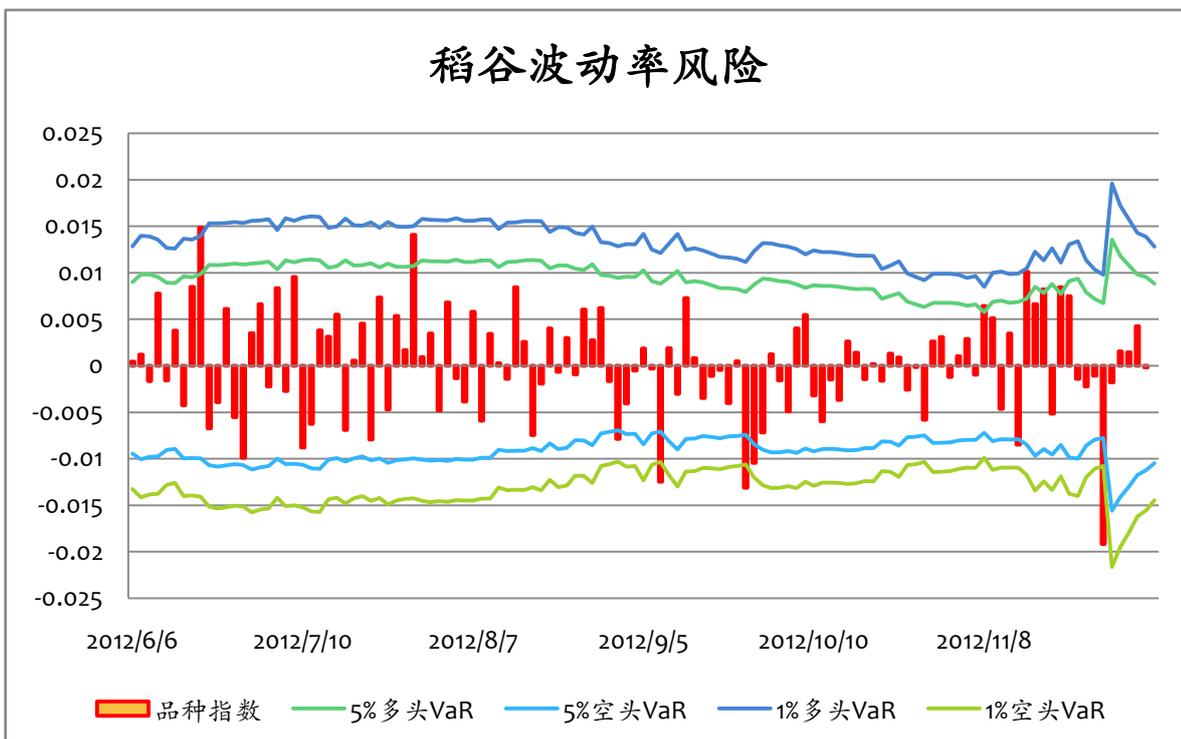


数据来源: 新湖期货技术创新部

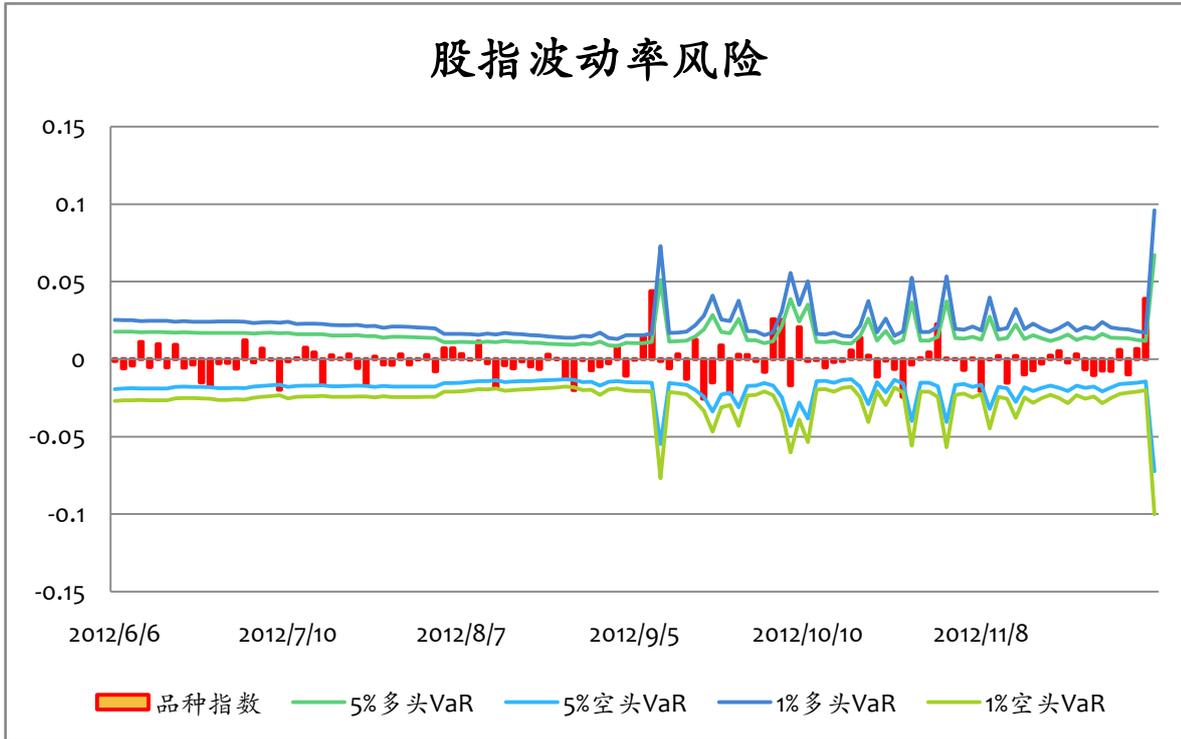
二.波动率风险



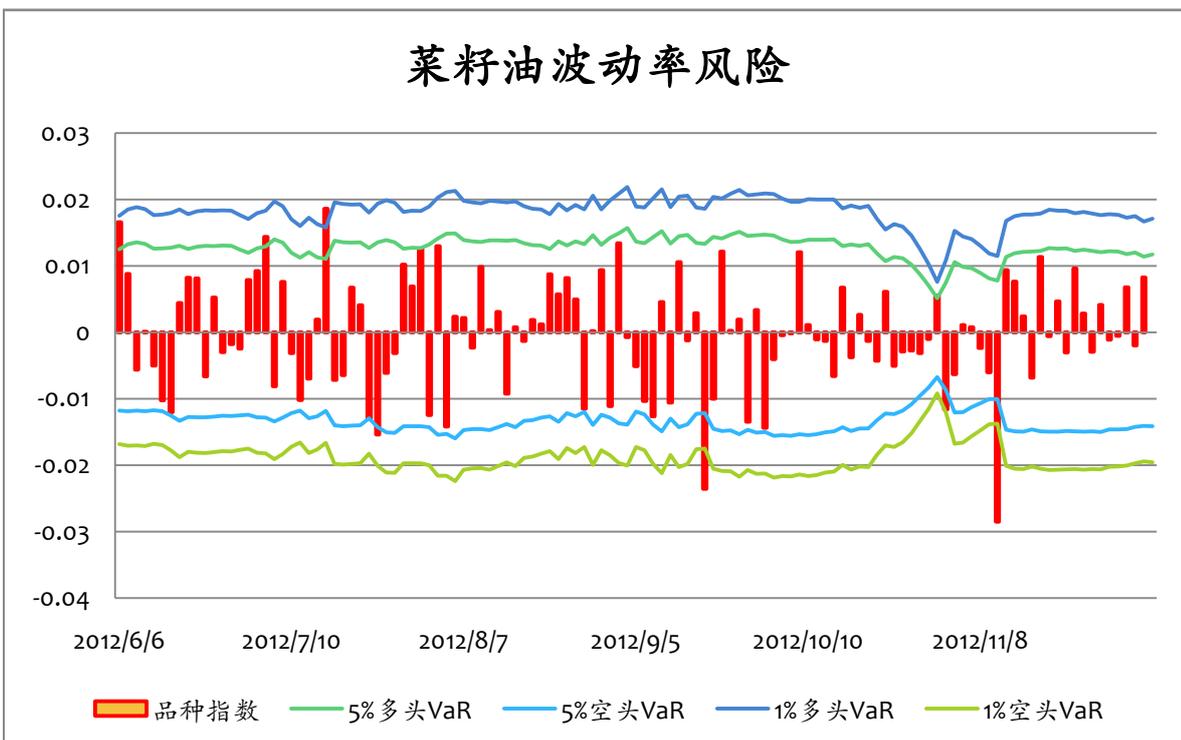
数据来源:新湖期货技术创新部



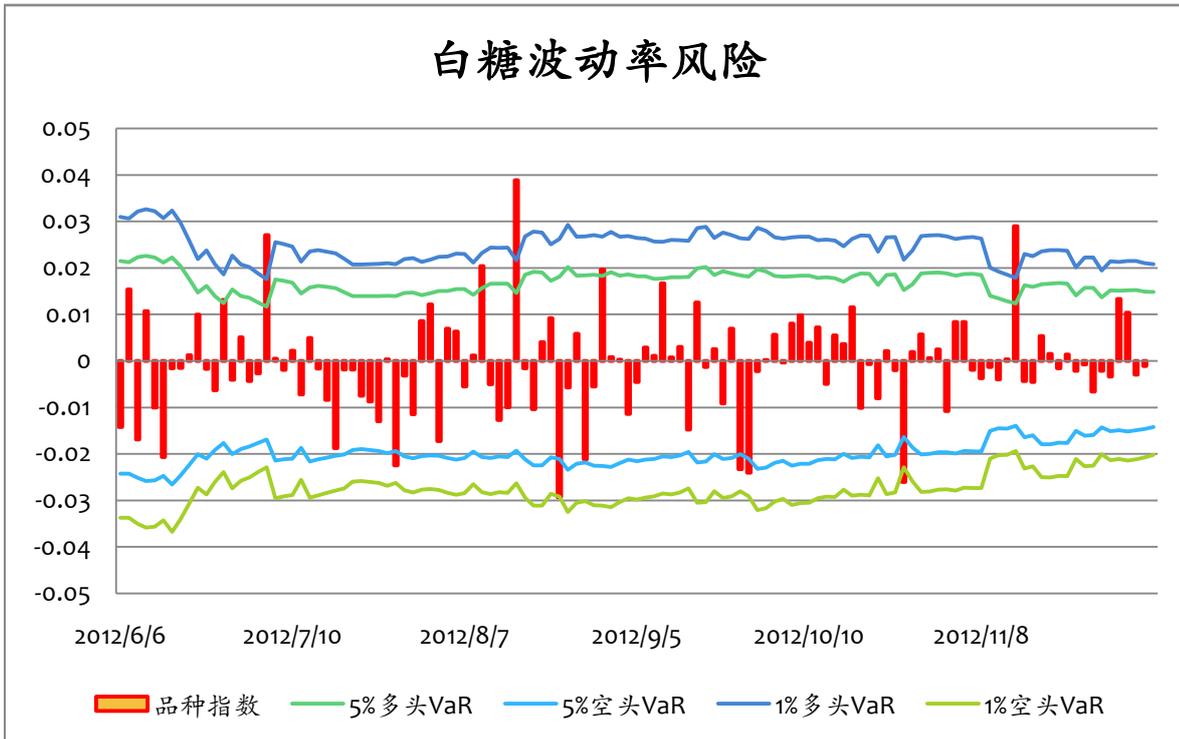
数据来源:新湖期货技术创新部



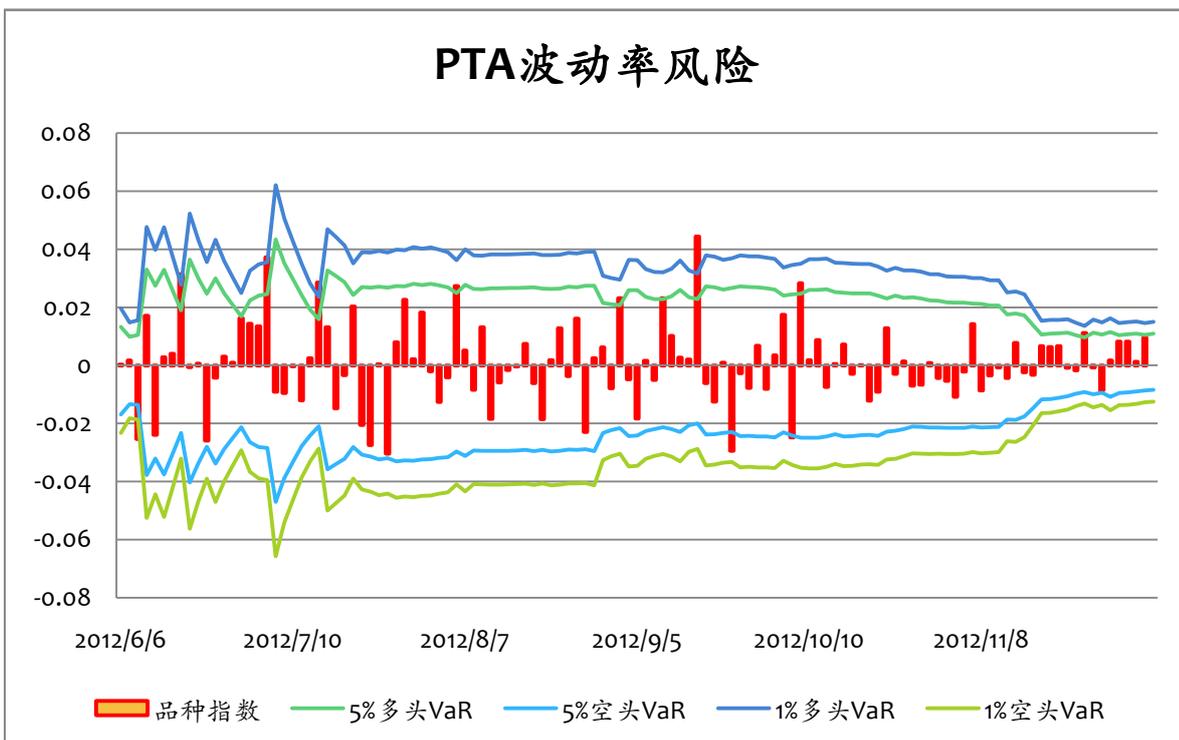
数据来源:新湖期货技术创新部



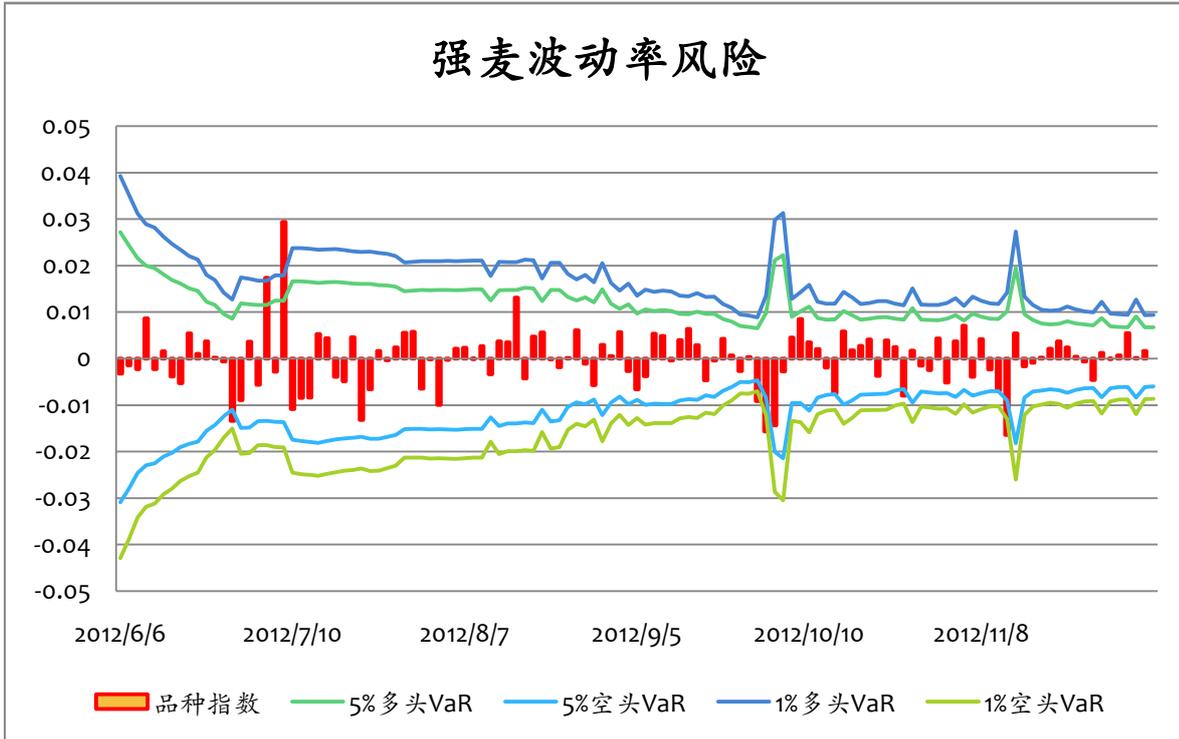
数据来源:新湖期货技术创新部



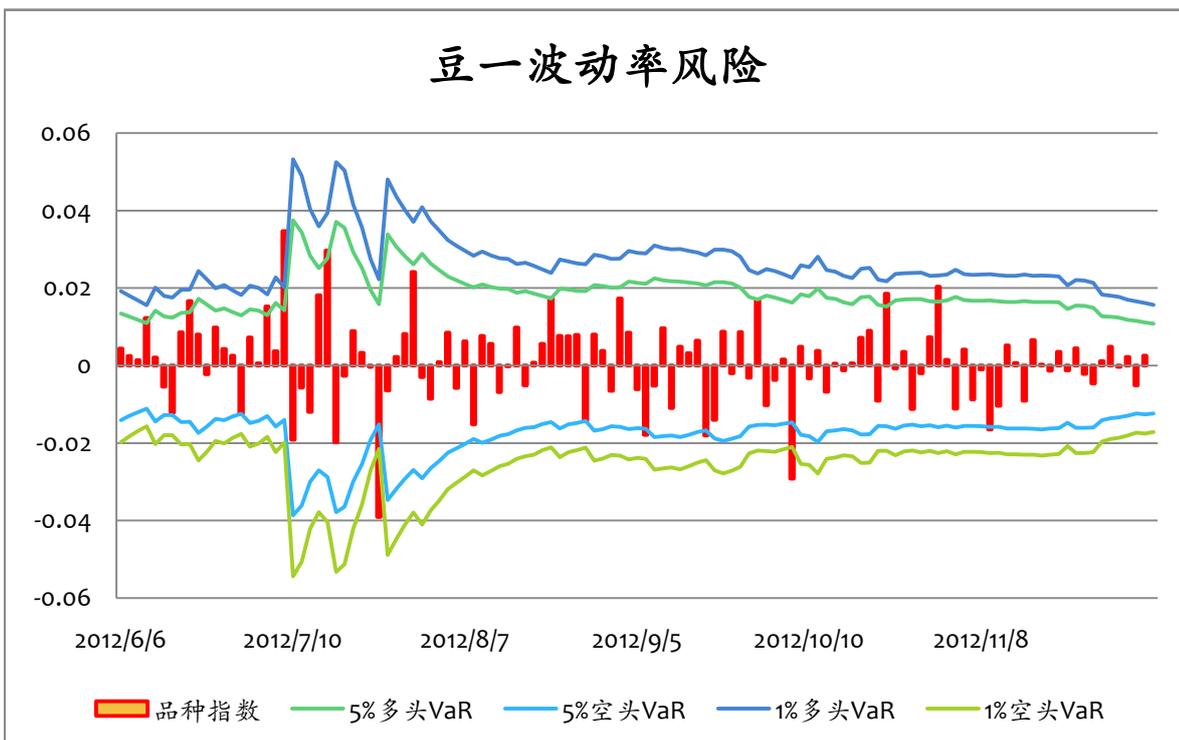
数据来源:新湖期货技术创新部



数据来源:新湖期货技术创新部



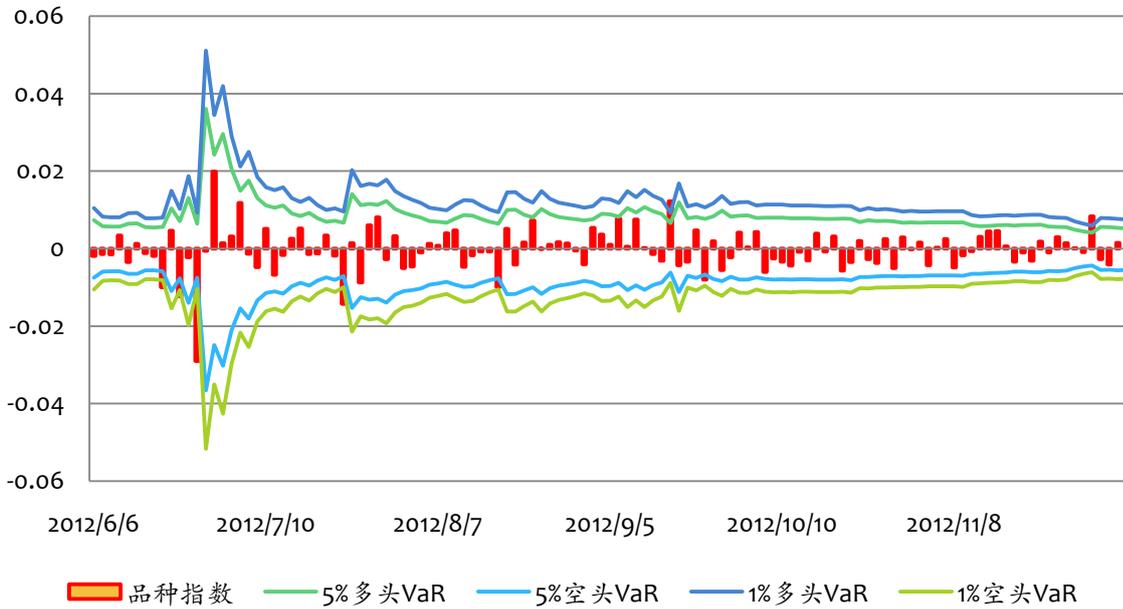
数据来源:新湖期货技术创新部



数据来源:新湖期货技术创新部

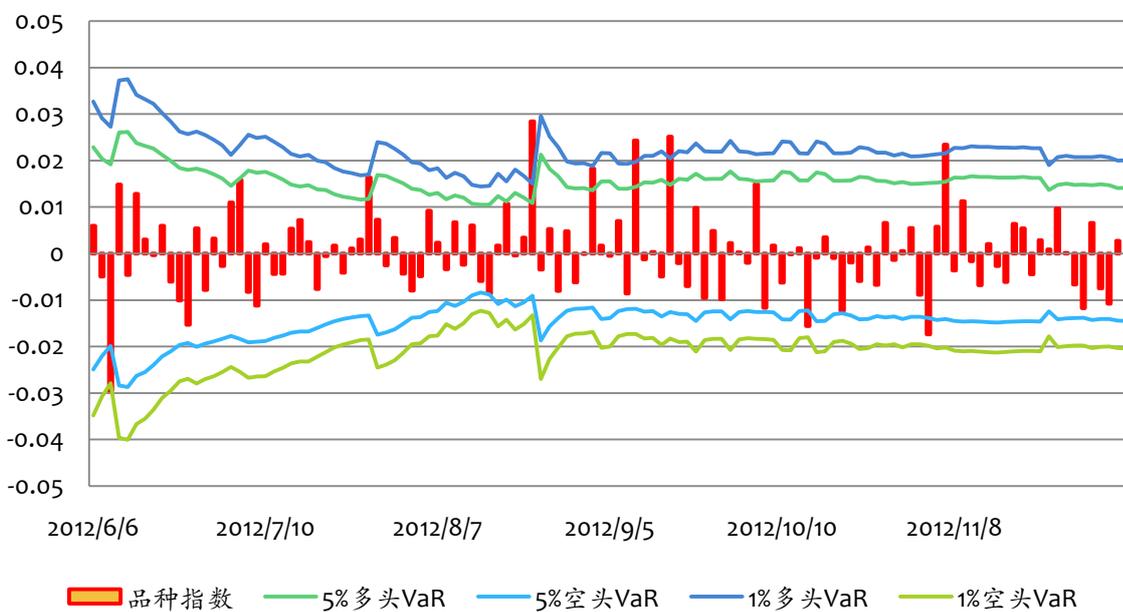
请务必阅读正文之后的免责部分

沪铝波动率风险

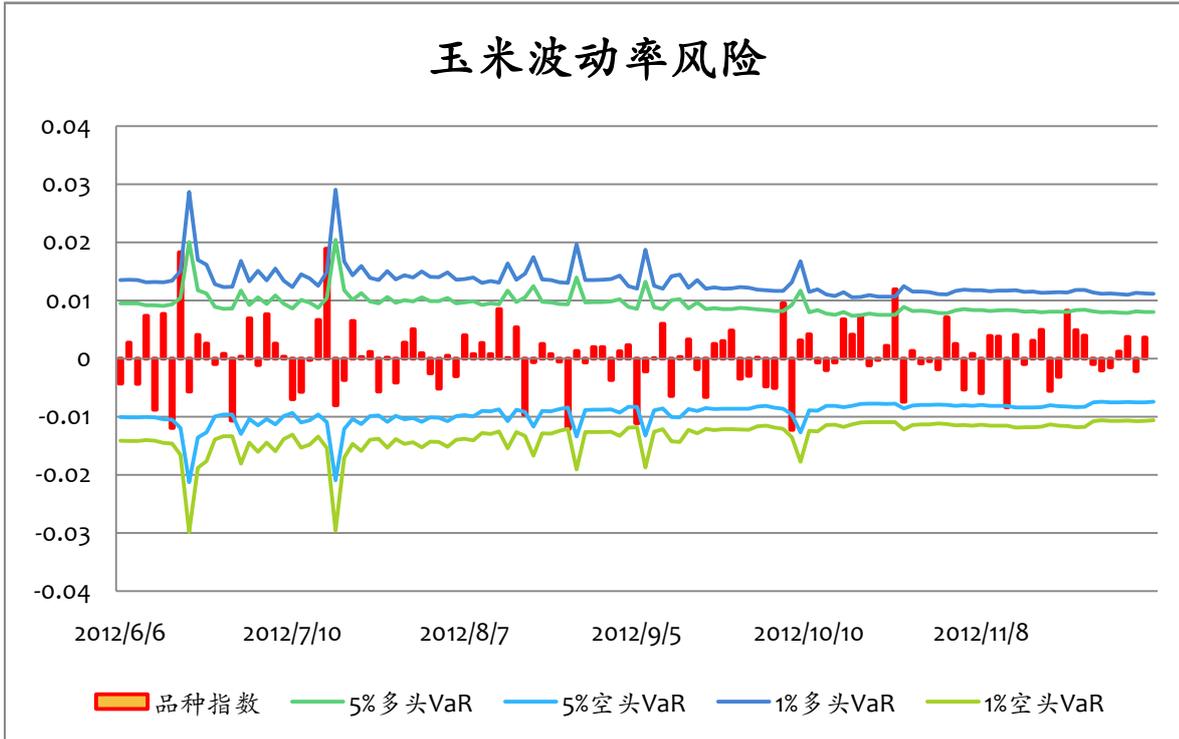


数据来源:新湖期货技术创新部

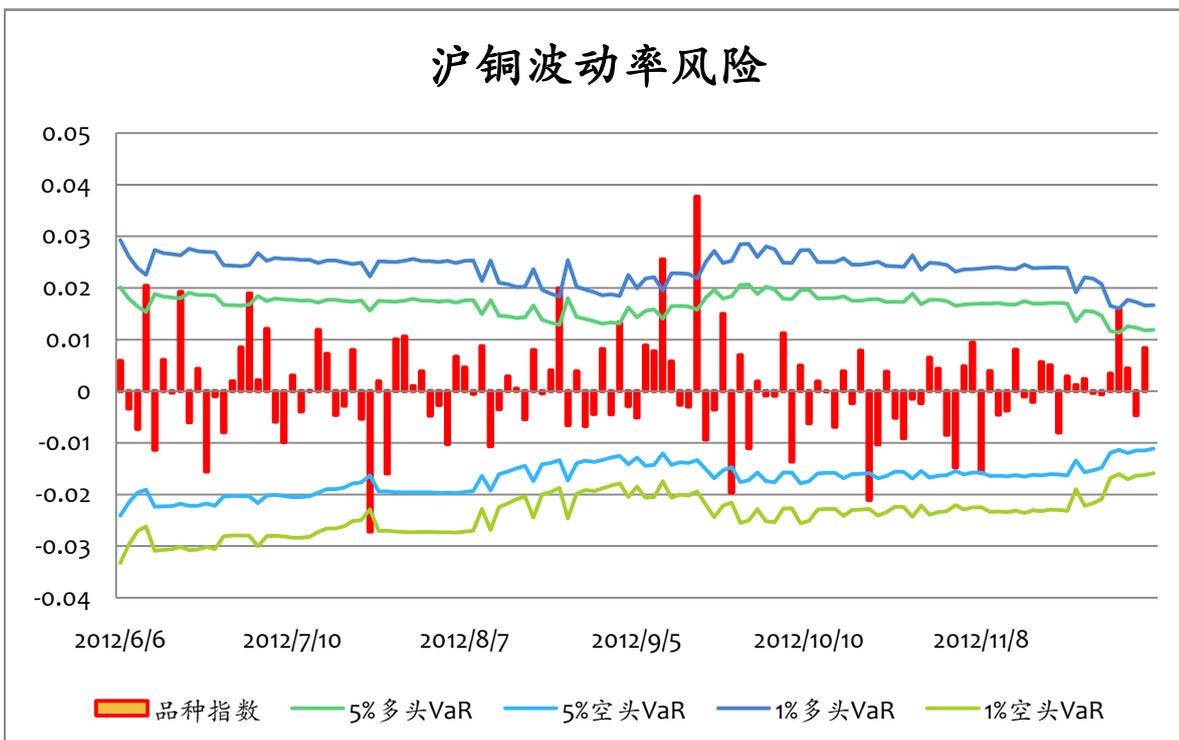
黄金波动率风险



数据来源:新湖期货技术创新部

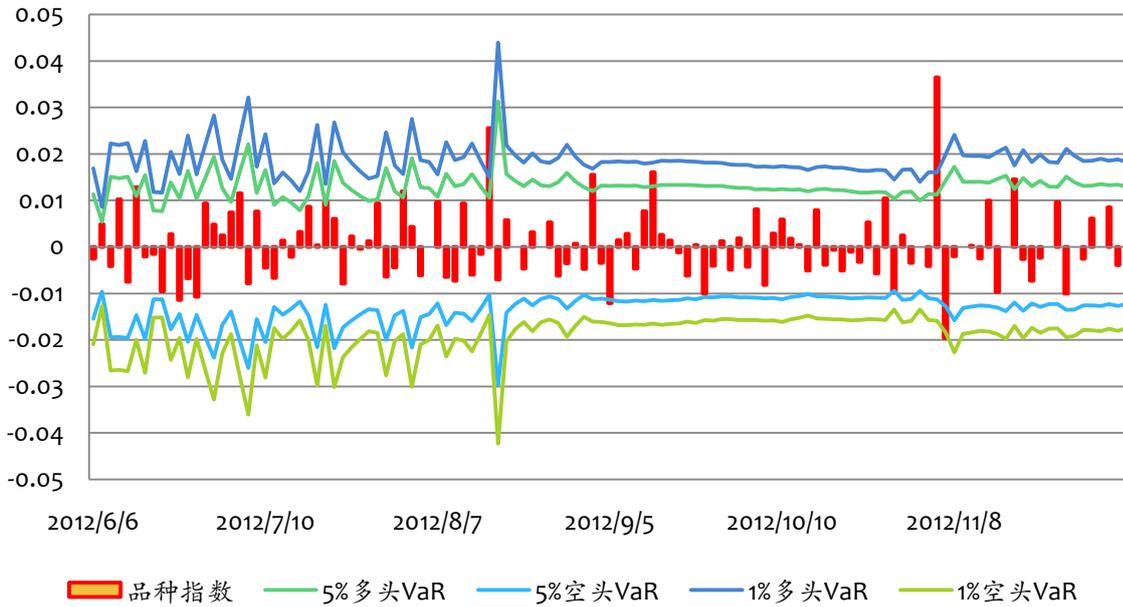


数据来源:新湖期货技术创新部



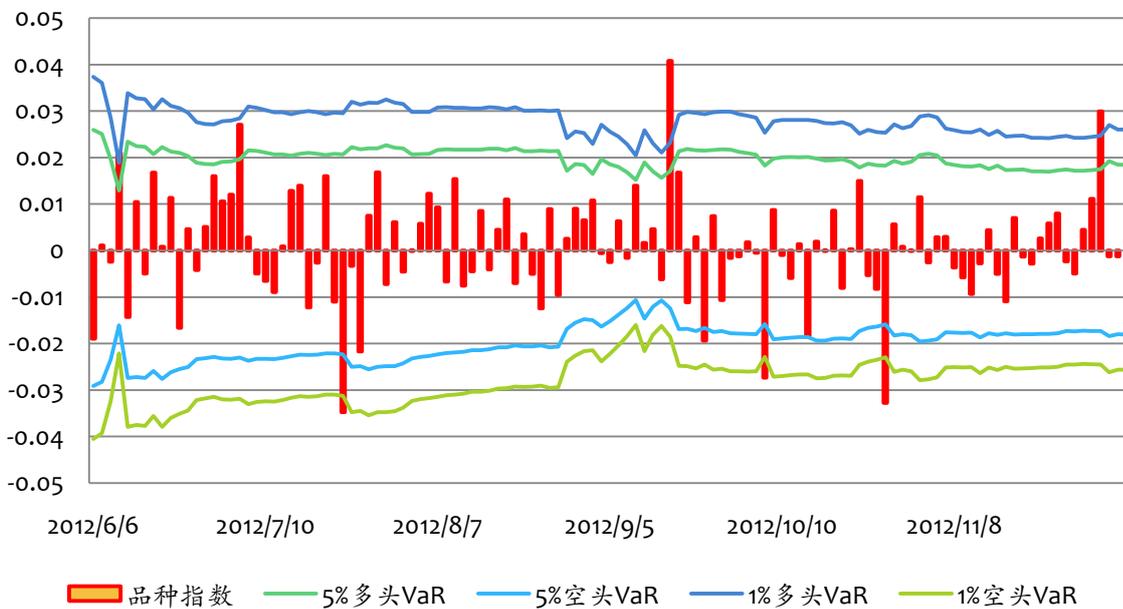
数据来源:新湖期货技术创新部

燃油波动率风险

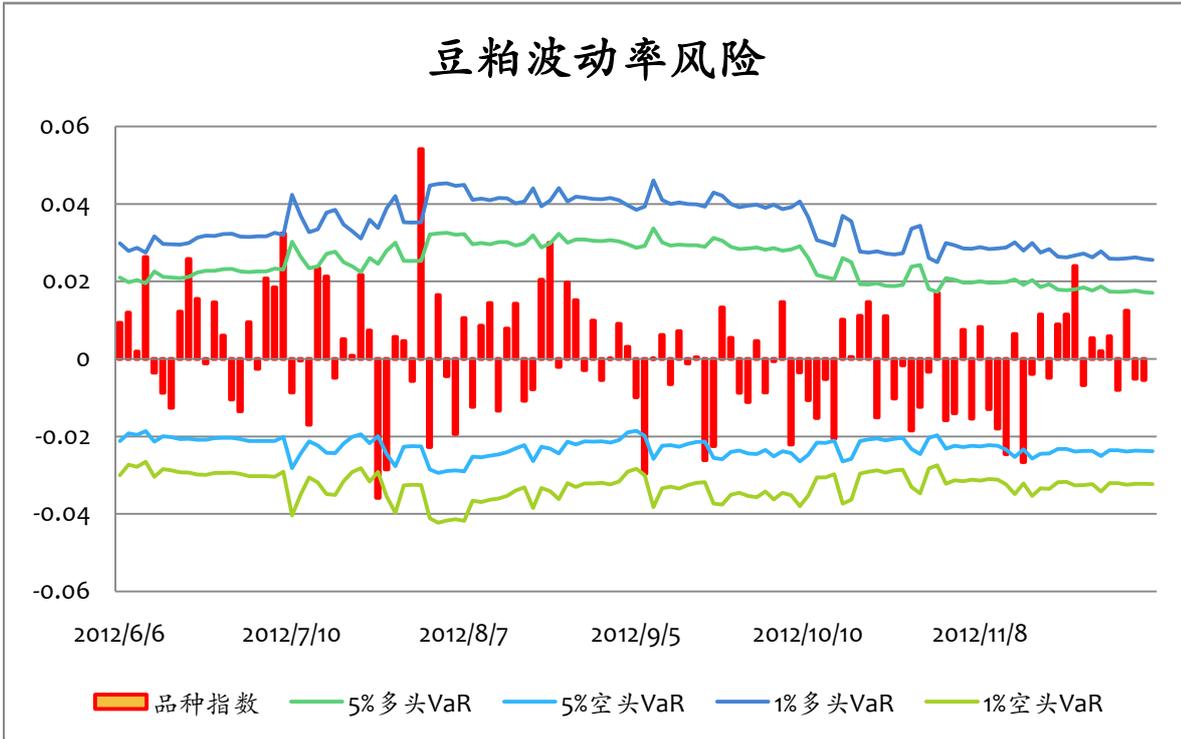


数据来源:新湖期货技术创新部

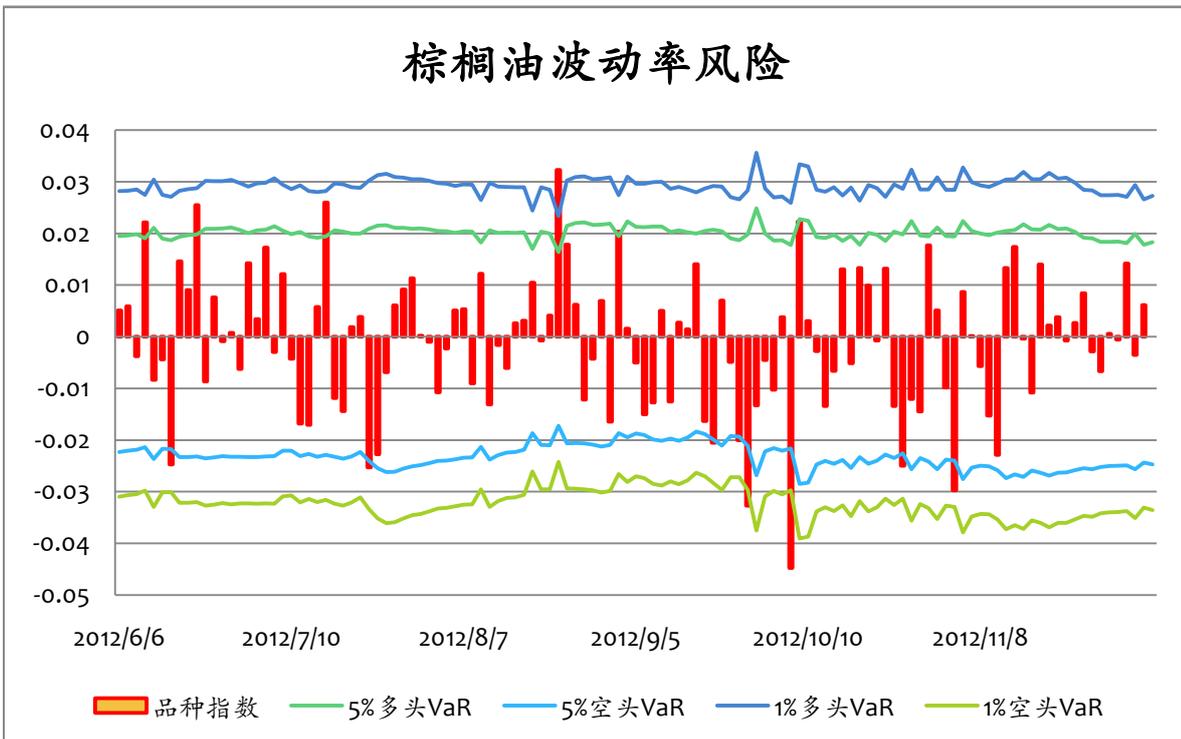
塑料波动率风险



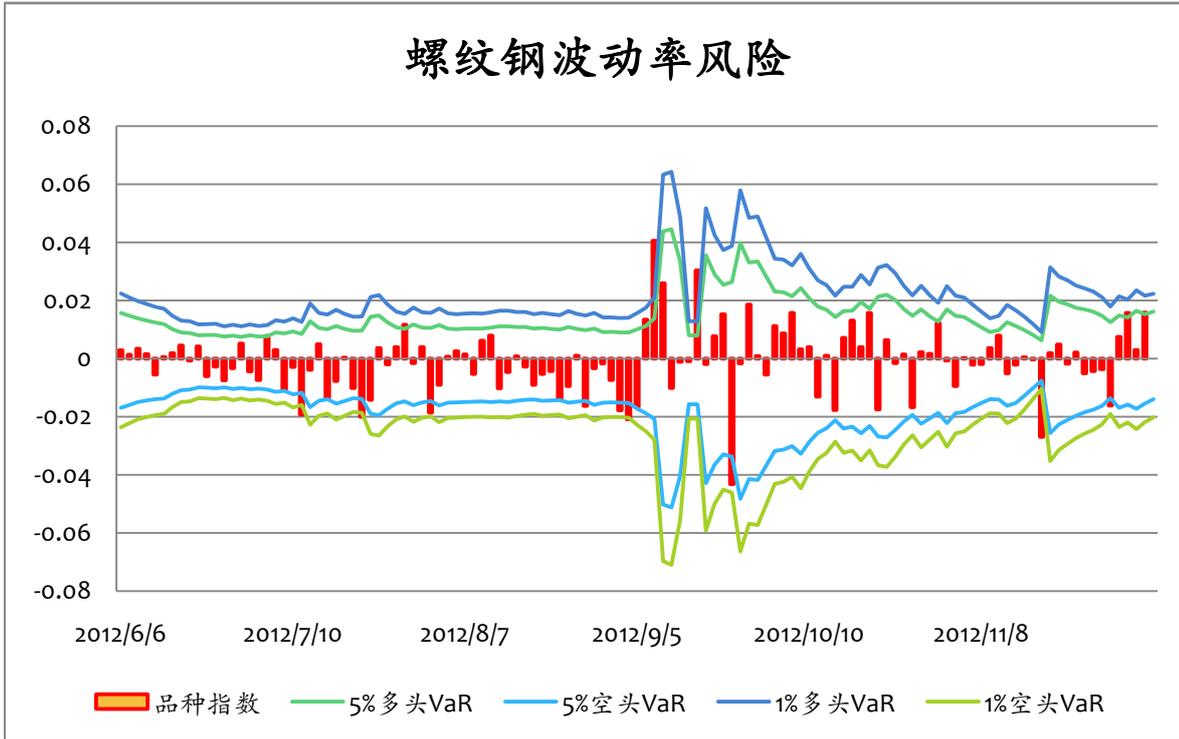
数据来源:新湖期货技术创新部



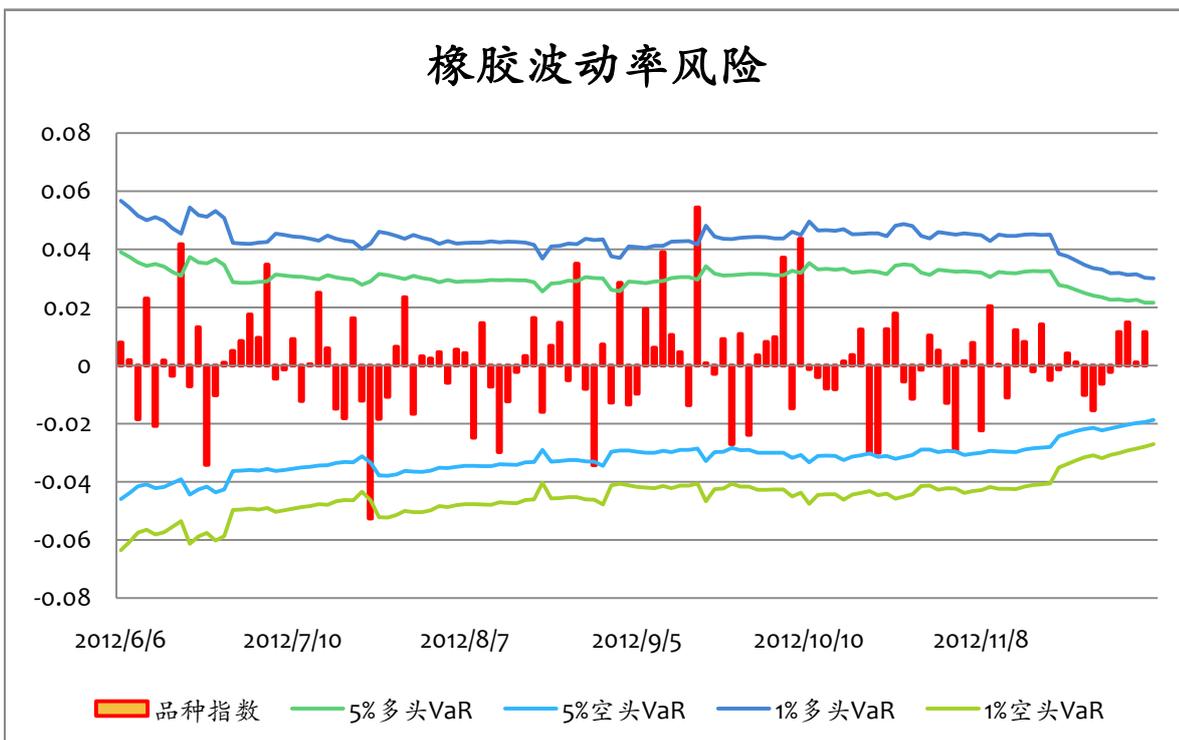
数据来源:新湖期货技术创新部



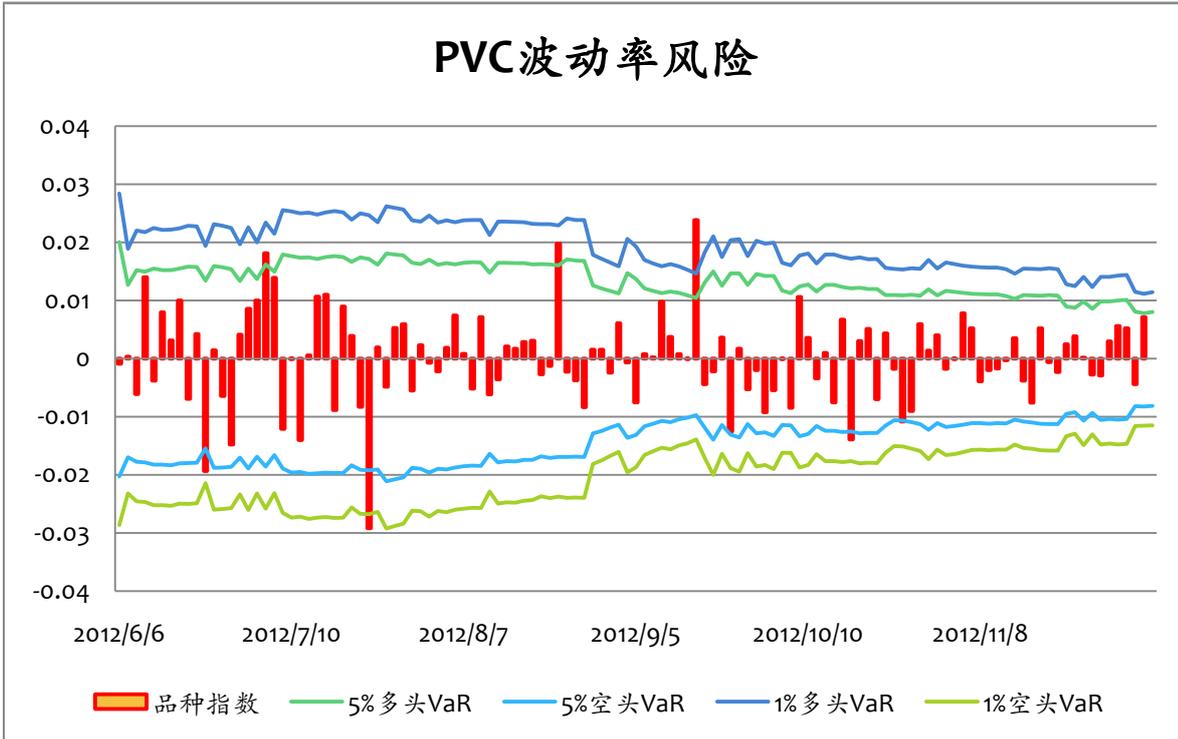
数据来源:新湖期货技术创新部



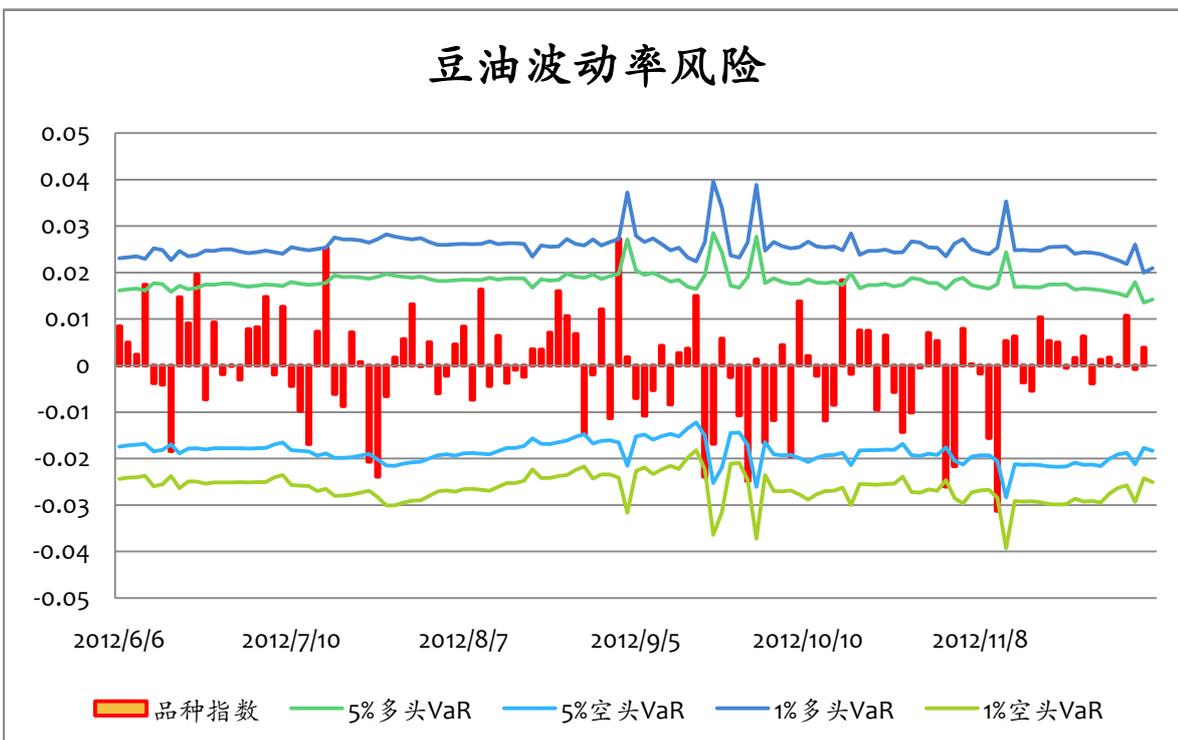
数据来源:新湖期货技术创新部



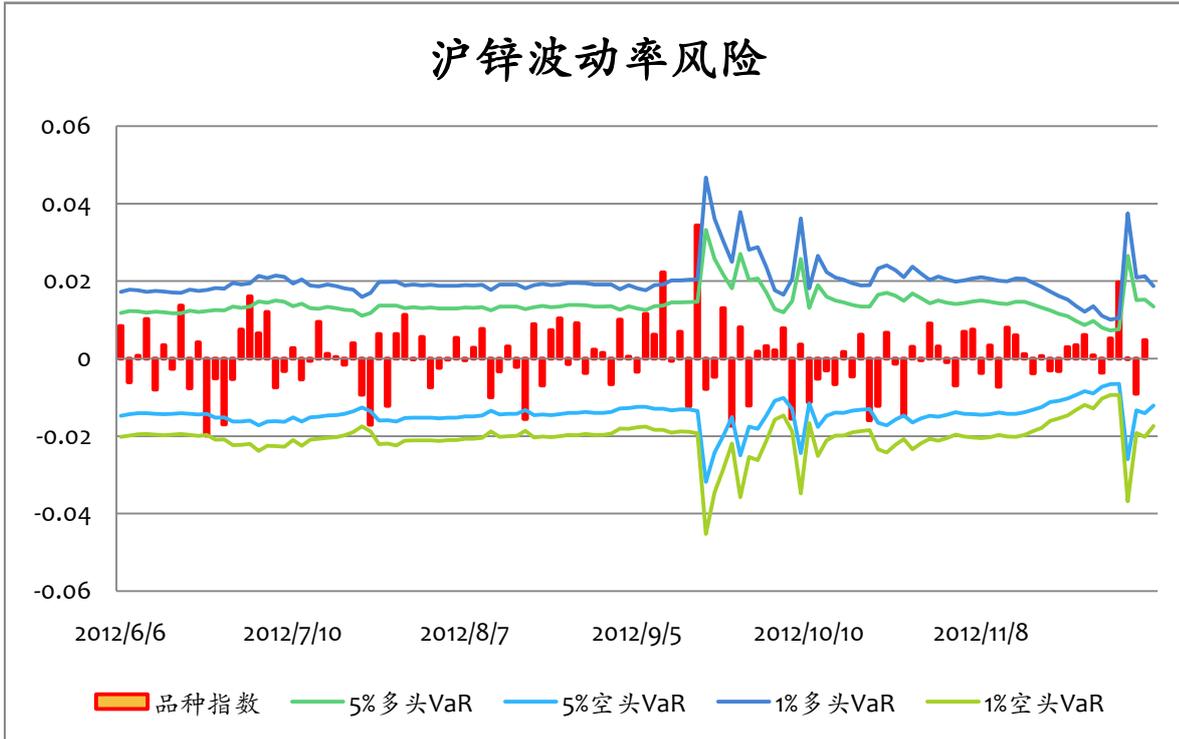
数据来源:新湖期货技术创新部



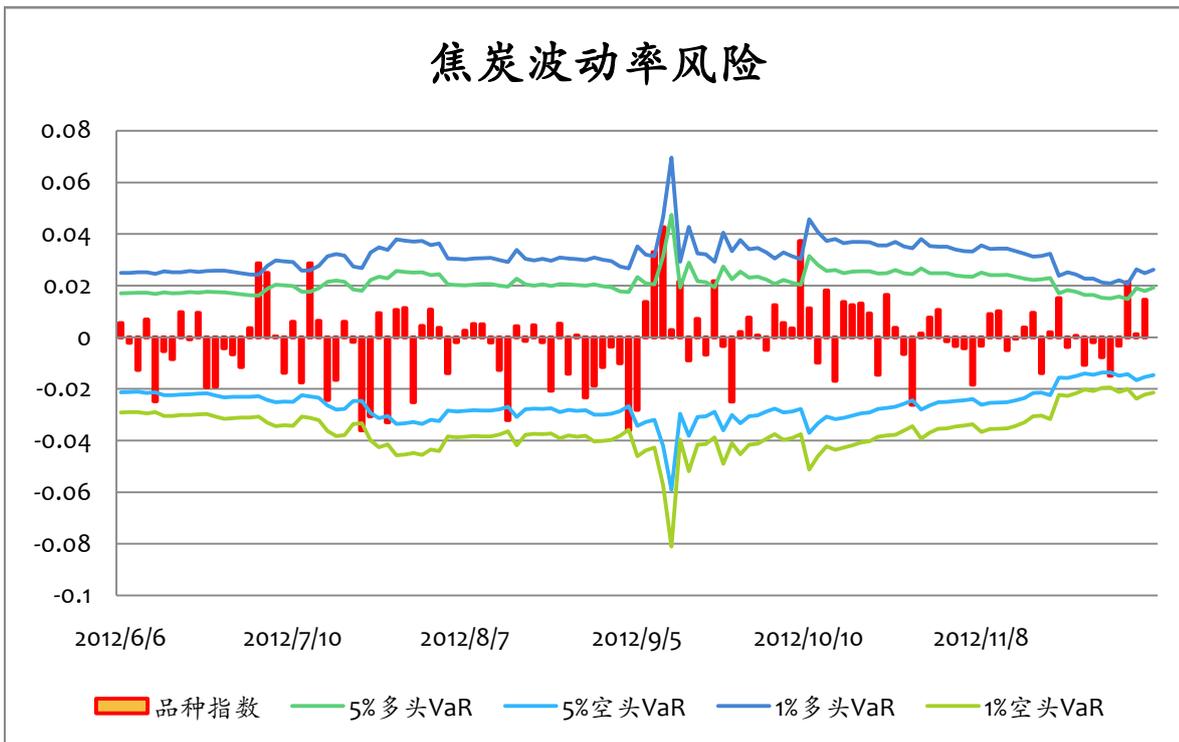
数据来源:新湖期货技术创新部



数据来源:新湖期货技术创新部

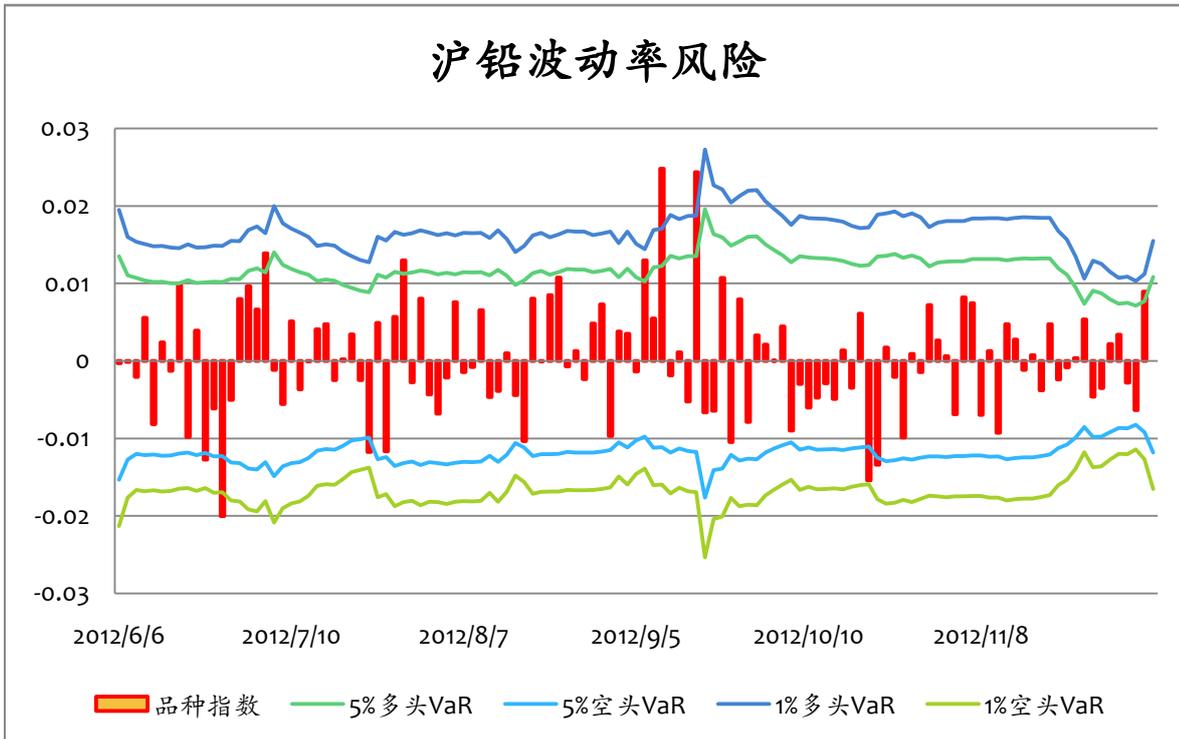


数据来源:新湖期货技术创新部



数据来源:新湖期货技术创新部

沪铅波动率风险



数据来源: 新湖期货技术创新部

波动率风险预测				
品种指数	5%多头VaR	5%空头VaR	1%多头VaR	1%空头VaR
棉花	0.65%	-0.72%	0.94%	-1.01%
稻谷	0.88%	-1.05%	1.28%	-1.45%
股指	6.72%	-7.22%	9.61%	-10.00%
菜籽油	1.18%	-1.42%	1.71%	-1.95%
白糖	1.48%	-1.42%	2.08%	-2.02%
PTA	1.09%	-0.84%	1.49%	-1.24%
强麦	0.68%	-0.60%	0.94%	-0.87%
豆一	1.08%	-1.23%	1.56%	-1.71%
沪铅	0.53%	-0.55%	0.75%	-0.77%
黄金	1.41%	-1.45%	2.00%	-2.04%
玉米	0.80%	-0.74%	1.12%	-1.06%
沪铜	1.19%	-1.11%	1.67%	-1.59%
燃油	1.30%	-1.23%	1.82%	-1.75%
塑料	1.85%	-1.80%	2.60%	-2.56%
豆粕	1.71%	-2.39%	2.55%	-3.24%
棕榈油	1.83%	-2.47%	2.73%	-3.36%
螺纹钢	1.62%	-1.39%	2.24%	-2.02%
橡胶	2.17%	-1.86%	3.00%	-2.70%
PVC	0.80%	-0.81%	1.14%	-1.15%

豆油	1.42%	-1.83%	2.09%	-2.51%
沪锌	1.34%	-1.21%	1.87%	-1.73%
焦炭	1.92%	-1.46%	2.62%	-2.15%
沪铅	1.08%	-1.18%	1.55%	-1.65%

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。