

本周策略表现优秀，技术类策略持续新高

发布日期：2020 年 08 月 10 日

分析师：严晗

电话：023-86769758

投资咨询从业证书号：Z0014172

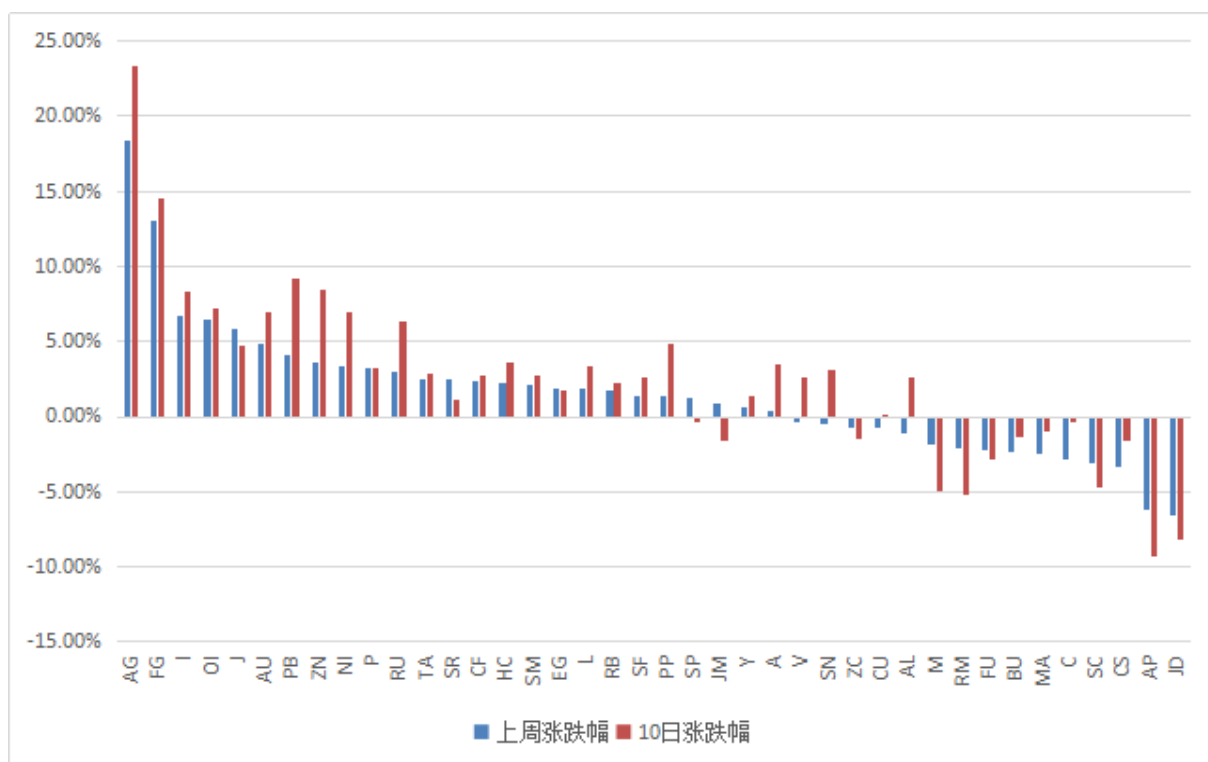
量化策略跟踪周报

- 本周品种总体涨幅较大，前期涨幅较大品种本周涨幅延续，趋势延续性很好。
- 本周波动率部分回落，关注 MA 做多波动率交易机会。
- 本周策略表现良好，技术类动量策略、趋势回调策略涨幅分别达到+5.15%、+2.90%，全面创历史新高，供需类测了逼近新高，本周收益+1.15%。

一、上周行情回归

1.1 市场品种涨跌幅情况

图 1：市场品种主力合约涨跌幅情况



数据来源: wind 中信建投期货

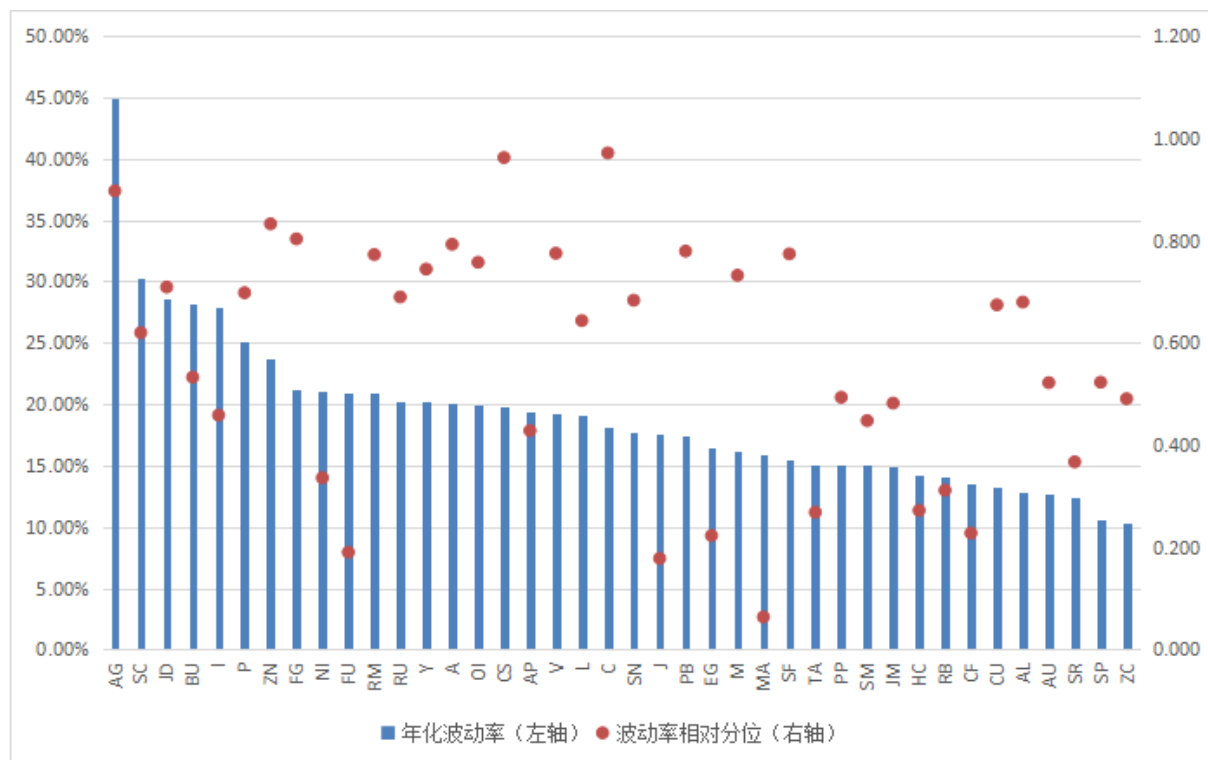
对比品种上周涨跌幅与 10 日涨跌幅情况, 25 个品种 (占比 62%) 趋势具有延续性, 市场整体趋势性较好。商品期货市场存在显著的横截面动量效应, 做多连续涨幅较高品种, 做空连续涨幅较低品种, 有较高概率获得正收益。

重点关注做多品种组合: AG、FG、I、OI、J、AU、PB、ZN、NI、P;

重点关注做空品种组合: JD、AP、CS、SC、C、MA、BU、FU、RM、M。

1.2 市场品种波动情况

图 2：市场品种波动率情况



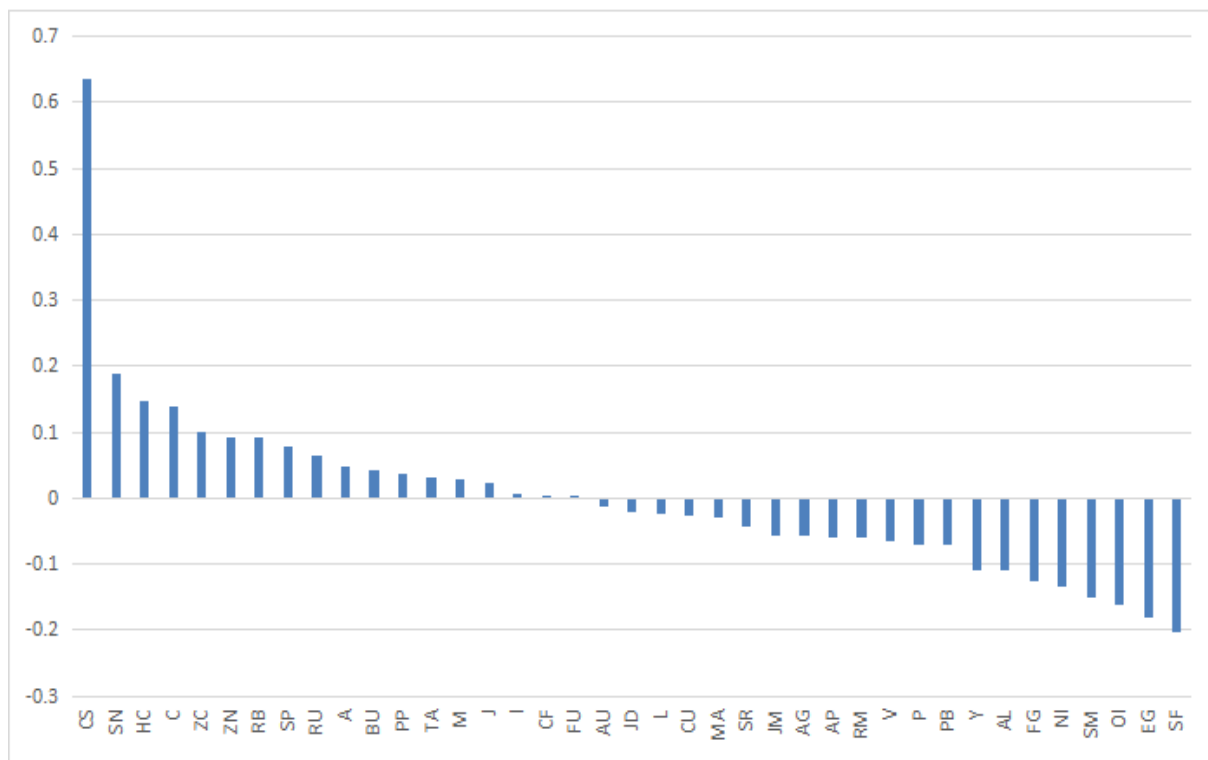
数据来源: wind 中信建投期货

注: 年化波动率计算方式为60 分钟收益率标准差年化结果, 波动率相对分位为当前年化波动率处于近一年年化波动率相对分位。

本周市场部分品种波动率有所回落, 轻仓关注品种 MA 做多波动率的短线交易机会。

1.3 品种多空持仓情况

图 3：品种多空持仓变化率



数据来源：wind 中信建投期货

注：多空持仓变化率差计算为，前十会员 多头持仓周同比变化率 - 空头持仓周同比变化率。

品种持仓数据反映了交易所会员的多空持仓集中度信息，侧面的交易者的交易行为信息。本周截止 8 月 8 日，CS、SN、HC、C 十大会员净持仓多头持仓集中度增高较多（多空同比变化率差大于 0.1），而 Y、AL、FG、NI、SM、OI、EG、SF 空头持仓集中度增高较多（多空同比变化率差小于 -0.1）。

二、量化策略运行情况

2.1 技术类策略表现

图 4：技术类策略-动量 累计净值表现

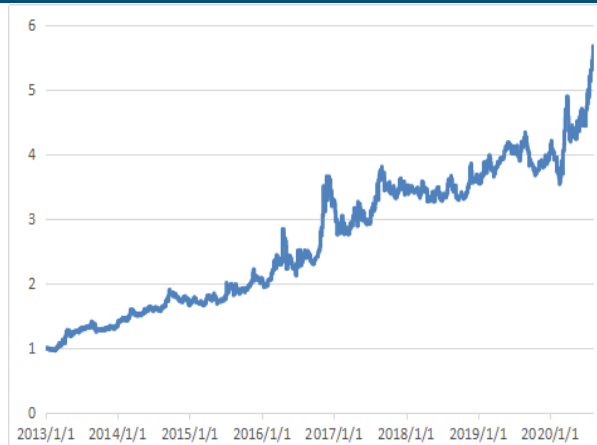


图 5：技术类策略-动量 今年累计收益率



数据来源：中信建投期货

技术类动量策略是基于多个数动量趋势类子策略复合形成，今年以来收益率 40.32%，最大回撤 15%，本周收益 +5.15%，持续创下历史新高。

图 6：技术类策略-趋势回调 累计净值表现



图 7：技术类策略-趋势回调 今年累计收益率

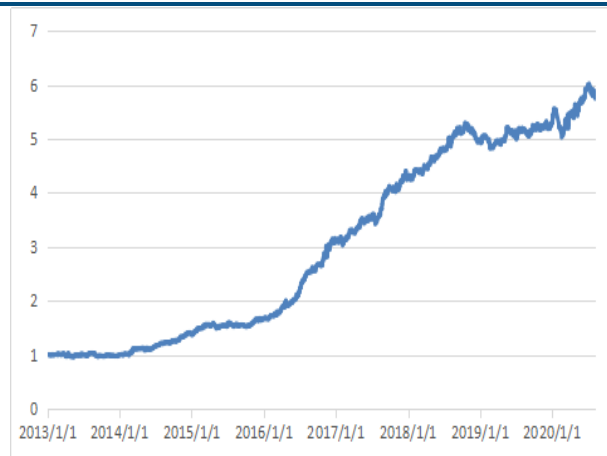


数据来源：中信建投期货

技术类序列反转策略是基于波段回调构建的趋势类策略，与动量策略具有一定的相关性，今年以来收益率 30.76%，最大回撤 23.41%，本周收益 +2.90%，持续创下历史新高。

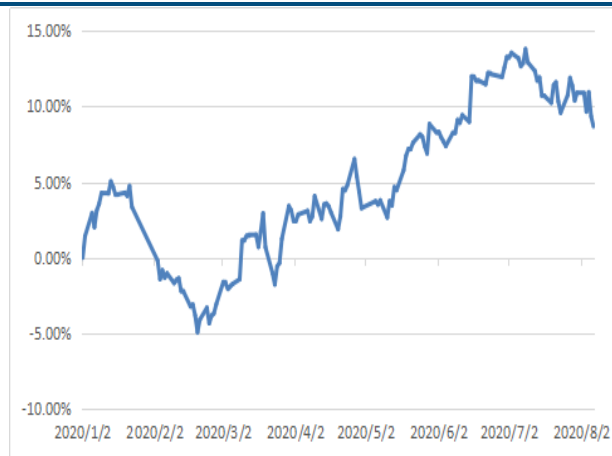
2.2 持仓类策略表现

图 8：持仓类策略 累计净值表现



数据来源：中信建投期货

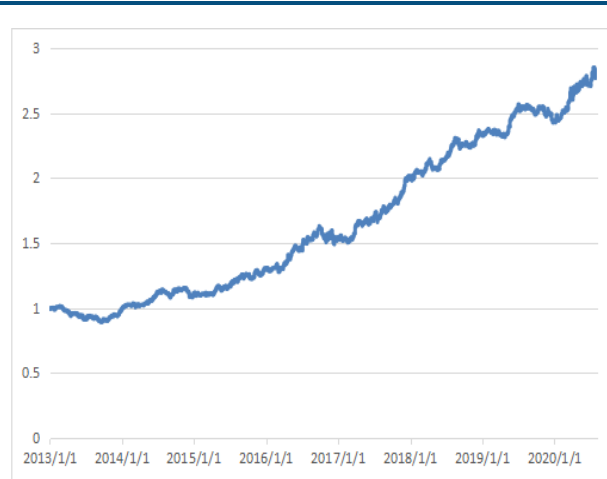
图 9：持仓类策略 今年累计收益率



持仓类策略是根据交易所公布持仓数据构建反映交易者结构多空信息构建合成的策略，今年以来累计收益率+8.68%，最大回撤 9.92%，本周收益 -2.00%。

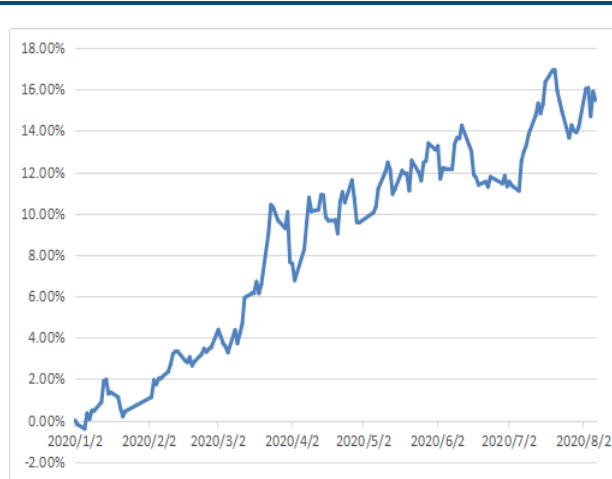
2.3 供需类策略表现

图 10：供需类策略 累计净值表现



数据来源：中信建投期货

图 11：供需类策略 今年累计收益率



供需类策略是通过对反映期货品种供应需求关系的基本面数据进行建模，生成多空信号，并合成各信号构成策略，今年以来累计收益率+15.49%，最大回撤 3.33%，本周收益 +1.15%。

联系我们

中信建投期货总部

地址：重庆市渝中区中山三路107号上站大楼平街11-B，名义层11-A，8-B4, C

电话：023-86769605

中信建投期货有限公司上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区浦电路 490 号，世纪大道 1589 号 8 楼 10-11 单元

电话：021-68765927

中信建投期货有限公司湖南分公司

地址：长沙市芙蓉区五一大道 800 号中隆国际大厦 903

电话：0731-82681681

南昌营业部

地址：南昌市红谷滩新区红谷中大道 998 号绿地中央广场 A1#办公楼-3404 室

电话：0791-82082702

中信建投期货有限公司河北分公司

地址：廊坊市广阳区吉祥小区 20-11 门市一至三层、20-1-12 号门市第三层。

电话：0316-2326908

漳州营业部

地址：漳州市龙文区九龙大道以东漳州碧湖万达广场 A2 地块 9 幢 1203 号

电话：0596-6161588

西安营业部

地址：西安市高新区高新路 56 号电信广场裙楼 6 层北侧 6G

电话：029-89384301

北京朝阳门北大街营业部

地址：北京市东城区朝阳门北大街 6 号首创大厦 207 室

电话：010-85282866

北京北三环西路营业部

地址：北京市海淀区中关村南大街 6 号 9 层 912

电话：010-82129971

武汉营业部

地址：武汉市江汉区香港路 193 号中华城 A 写字楼（阳光城·央座）1306/07 室

电话：027-59909521

中信建投期货有限公司杭州分公司

地址：杭州市上城区庆春路 137 号华都大厦 811、812 室

电话：0571-28056983

太原营业部

地址：太原市小店区长治路 103 号阳光国际商务中心 A 座 902 室

电话：0351-8366898

北京国贸营业部

地址：北京市朝阳区光华路 8 号和乔大厦 A 座向东 20 米

电话：010-85951101

中信建投期货有限公司济南分公司

地址：济南市历下区泺源大街 150 号中信广场 A 座六层 611、613 室

电话：0531-85180636

中信建投期货有限公司大连分公司

地址：辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座大连期货大厦 2901、2904、2905 室

电话：0411-84806316

中信建投期货有限公司河南分公司

地址：郑州市未来大道 69 号未来大厦 2205、2211、1910 房

电话：0371-65612397

广州东风中路营业部

地址：广州市越秀区东风中路 410 号时代地产中心 20 层自编 2004-05 房

电话：020-28325286

重庆龙山一路营业部

地址：重庆市渝北区龙山街道龙山一路 5 号扬子江商务小区 4 幢 24-1

电话：023-88502020

成都营业部

地址：成都市武侯区科华北路 62 号（力宝大厦）1 栋 2 单元 18 层 2、3 号

电话：028-62818701

中信建投期货有限公司深圳分公司

地址：深圳市福田区深南大道和泰然大道交汇处绿景纪元大厦 11I

电话：0755-33378759

上海徐汇营业部

地址：上海市徐汇区斜土路 2899 甲号 1 幢 1601 室

电话：021-64040178

南京营业部

地址：南京市黄埔路 2 号黄埔大厦 11 层 D1、D2 座

电话：025-86951881

中信建投期货有限公司宁波分公司

地址：浙江省宁波市鄞州区和济街 180 号国际金融中心 F 座 1809 室

电话：0574-89071681

合肥营业部

地址：合肥市包河区马鞍山路 130 号万达广场 C 区 6 幢 1903、1904、1905 电话：0551-2889767

广州黄埔大道营业部

地址：广州市天河区黄埔大道西 100 号富力盈泰大厦 B 座 1406

电话：020-22922102

上海浦东营业部

地址：上海自由贸易试验区世纪大道 1777 号 3 楼 F1 室

电话：021-68597013

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中信建投期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com