

合约量化交易系统开发策略

产品名称	合约量化交易系统开发策略
公司名称	河南漫云科技有限公司
价格	1000.00/件
规格参数	漫云科技:量化合约系统开发实现量化交易
公司地址	郑东新区升龙广场3号楼A座3202
联系电话	13103827627 13103827627

产品详情

下面着重介绍目前市场上常见的一些策略类型：趋势策略、量化对冲策略、套利策略、高频策略等。

1、趋势交易

趋势策略的核心是趋势追踪，其基本思路是追随价格走势。比如，对于一个期货标的来说，当其向上突破重要的压力位后可能意味着一波大的上海趋势行情的到来，或者向下突破某重要的阻力位后，可能意味着一波大的下跌行情的到来。趋势策略就是试图寻找相对大的趋势波段的到来，并且在突破的时候进行减仓或者平仓操作，以期获得较大的波段收益。

趋势策略主要基于三个方面的信息：基本面、技术面和消息面。基本面分析的经济逻辑较强，对时间的解释性也较强，比较容易给出一套逻辑来判断某种状态下投资标的的合理价格范畴，但基本面分析不容易判断合理价格范畴何时发生变动，对短期行情的判断缺乏指导性。技术面分析对历史已发生的行情进行统计，得出指标来推断将来的行情。其优点是既可以运用于长期的判断，也可以运用短期的判断，并且依据的信息是已经发生的可靠信息，可操作性强。但是它也有自身的缺点：因为它利用的主要是已经发生的信息，所以总是存在滞后性。消息面分析认为，拥有超额信息才能拥有超额收益，拥有非对称信息就可以获得超额收益，但是内幕消息交易是法律禁止的，并且其获得是有一定门槛和成本的。同时假消息也充斥着整个市场，辨别其真伪是有难度的。所以每种方法都在一个方面和一定程度上对投资标的的判断具有指导性，但有各有弊端，需要其他手法来做有益的补充。

趋势策略根据不同的交易周期可以分为长线、中线、短线趋势策略，应用面非常广，可以在很多投资标的的上应用，所以，形成的趋势策略组合也是非常丰富，进而形成了风格各异的交易风格。趋势策略的缺点是收益不稳定，对趋势行情的依赖度较高。如果资金管理控制得不好，常常会出现较大的回撤，或者有较长时间的无效交易时间段。

2、量化对冲策略

量化对冲策略包含了量化和对冲两层意思。从程序化交易的角度理解量化对冲策略，就是用量化的方法研究出某一市场、某一板块或一品种与另外一市场、板块或品种之间存在着稳定获利的可能，然后在

实盘中利用计算机程序化下单的方式按照对冲的思路进行交易。

常见的量化对冲策略包括股票对冲（EquityHedge）、事件驱动（EventDriven）、全球宏观（Macro）、相对价值套利（RelativeValue）四种。与期货市场结合得比较紧密的量化对冲策略一般是指股票与股指期货的对冲交易，也叫阿尔法套利。纯期货间的量化对冲策略也是套利策略，而依据宏观对冲、行业上下游或者品种季节性因素等逻辑进行的纯期货间的对冲交易，往往不采用程序化的下单方式。

资本资产定价理论（CAPM）告诉我们，投资组合的期望收益由两部分组成：其中 收益为投资组合超越市场基准的收益， 收益为投资组合承担市场系统风险获得的收益。虽然的基金经理可以通过选股、择时获得 收益，但无法避免市场下跌带来的系统风险。通过对冲手段就可以剥离或降低投资组合的系统风险（ 收益），获取纯粹的 收益，使得投资组合无论在上涨或下跌时均能获取正收益，因此，对冲基金往往追求收益而非相对收益。依据上述思路构建的量化对冲策略就叫阿尔法策略又称为市场中性策略，是当前国内私募证券投资基金常用的策略之一，也是国内量化对冲策略的典型代表。在国内，常用的操作方式为：买入股票同时卖出与股票等市值的股指期货（也可以采取融券方式）；盈利模式为：所买股票的涨跌幅超越大盘的涨跌幅。

量化对冲策略的特点是收益曲线走势较为稳健，收益不高但稳定，回撤较小，对基金经理的选股能力要求较高，要求股票组合具备超越大盘的阿尔法收益。

3、套利策略

这里所说的套利策略，是指量化套利交易策略，是在期现套利、跨市套利、跨品种套利或者跨期套利等套利模式基础上，通过计算机自动下单取得稳定收益的交易策略。传统的需要通过期现交割来实现套利利润的套利交易由于无法实现计算机自动交易，不在此论述范围之内。

期现套利除了股票与股指期货对冲的阿尔法策略以外，还有期货黄金与上海黄金交易所现货黄金之间的自动化交易套利策略，它也是一个成功的跨市场量化套利策略案例。关于这个套利策略的介绍可在公开媒体上查阅。跨品种套利策略的开发思路可以参考配对交易，股票配对交易在国外市场做得比较成熟。

商品期货跨期套利策略，依据量化策略构建的流程，首先通过第三方数据库获得商品期货品种的期货、现货价格数据，再通过综合分析期货、现货价格数据，发现现货价格发生涨跌变化时，期货在远近合约价格跟进得更及时，而远月合约价格的反应则比较迟钝，因此在远近月合约间便产生了价差的有规律的波动，利用这种波动设计而成的一个跨期套利策略。经过数据测试和模拟跟踪后，便可以在实盘账户上交易使用。

套利策略的特点是收益稳定，回撤低，但其相对趋势策略整体上年化收益率偏低，因此一般比较受到机构或者资金规模较大的投资者喜爱，有些套利策略受市场流动性制约容量的限制。

4、高频交易策略

高频交易，是高度量化和计算机化的一种交易方式，是程序化交易中无论硬件、软件，还是网络传输速度均要求高的交易模式。这类策略的反应时间在毫秒级别，不是交易者人工反应过来的，这是唯一一个无法实现交易者人工操作的纯程序化量化策略。

高频交易的成功取决于两个关键的要素，其一是产生高频交易信号的交易策略；其二是优化交易执行过程的算法。这两大核心要素都对高频交易平台的运算速度提出了极高的要求。高频交易策略的交易速度包括两个部分：一部分是指高频交易系统接收实时行情，分析数据，发出买卖交易指令的速度；另一部分是指交易指令到达交易所的速度。前者需要的算法程序和功能强劲的计算机硬件；后者需要迅速、稳定的网络连接。

高频交易的特点是：交易次数多，基本无回撤，但是对软件、硬件的性能要求高，对网络数据处理速度和传输速度要求高，且往往成为其策略成功的核心所在。