

商品策略周报

本周概述

本周 (20240401-20240412) 南华商品指数震荡向上, 指数上升3.73%。截面策略类因子中, 等权组合多空收益为1.06% (2倍杠杆), 流动性因子、持仓变化因子、长周期反转因子和展期收益因子呈现正收益, 量价相关性因子、趋势突破因子、波动因子和动量因子呈现负收益。跨品种套利策略中, 螺矿比套利策略呈现正收益, 套利组合策略呈现正收益, 收益率分别为0.25%和0.46% (1倍杠杆)。

截面策略

- 本周收益: 1.06%
- 因子: 由8类因子等权组合而成, 因子类别包含流动性、基差、持仓变化、反转、动量、相关性、趋势突破、波动等。
- 组合方式: 线性模型
- 持仓周期: 长周期, 10天左右
- 交易品种: 20个左右
- 风控: 单品种最大不超过10%, 板块上面不做限制
- 策略优化目标: 卡玛比
- 杠杆率: 2倍杠杆

跟踪表现 (回测+样本外+paper trading)



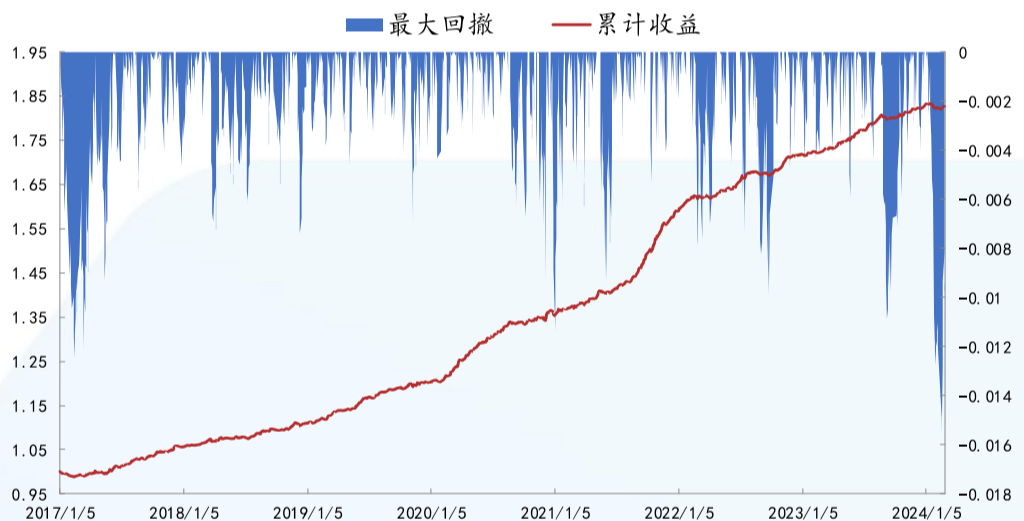
起止日期	区间收益	最大回撤	年化收益 (单利)	卡玛比率	夏普
2014/07/29-2024/4/12	2.90	27.90%	15.42%	0.55	0.85

资料来源: 国泰君安期货研究

跨品种套利策略

- 本周收益: 0.46%
- 因子: 基本面+量价, 比例为1:1
- 组合方式: 线性模型
- 持仓周期: 中周期, 5-7天
- 交易品种: 10个-16个, 后续会逐步增加
- 策略优化目标: 卡玛比
- 风控: 单品种最大不超过10%, 板块上面不做限制
- 杠杆率: 1倍杠杆

跟踪表现 (回测+样本外+paper trading)



起止日期	区间收益	最大回撤	年化收益 (单利)	卡玛比率	夏普
2016/01/07-2024/4/12	0.81	1.56%	11.48%	7.61	4.13

资料来源: 国泰君安期货研究

策略特点

截面



截面对冲类策略, 以线性量价类因子为主, 持仓周期较长, 10天左右, 交易品种20个左右, 设定两倍杠杆, 今年跟踪业绩位于同类型产品中的前部水平, 未来会逐步加入更多因子和深度学习策略。

套利



套利类策略, 以量价和基本面因子组合为基差, 构建线性模型, 持仓周期约5-7天, 中周期, 交易品种10-16个, 后续会逐步增加, 构建40-50个品种组合, 设定1倍杠杆, 今年跟踪业绩位于同类型产品中的前部水平, 未来会融合统计套利等多种套利模型, 逐步加入更多因子和深度学习策略。