



KD 指标策略表现

股指期货周报

2016-09-23

内容要点

- KD 指标策略在原有 KD 策略上加入了均线的多头空头市场的判断。在多头市场中，只有 KD 出现金叉时做多，死叉不做空。空头市场中，只有 KD 指标出现死叉时入场做空，金叉不做多。
- 自 2016 年起，策略年化收益约 8.6%，回撤在 2% 左右。
- 最近一周策略表现平稳，净值向上波动。

操作策略跟踪

本周末平仓					
时间	合约/组合	方向	入场价格(差)	止损价格(差)	收益(%)
9/19	J1701	多	891.5	882.5	/
9/19	JM1701	多	1152.5	1141	/
9/19	ZC1701	多	517.4	512.2	/
9/20	NI1701	多	80610	79803	/
9/20	ZN1701	多	17915	17735	/
9/20	Y1701	多	6380	6316	/
9/20	P1701	多	5676	5619	/
9/20	SR1701	多	6499	6434	/
9/20	PP1701	空	7077	7148	/

兴业期货研究部

金融衍生品组

吕嘉怀

021-80220132

lvjh@cifutures.com.cn

更多资讯内容

请关注本司网站

www.cifutures.com.cn

目录

一、策略周度评价	4
二、KD 指标策略	4
2.1、策略逻辑	4
2.2、历史表现	5
2.3、近一周交易表现	6

插图目录

图 1 策略信号	4
图 2 KD 指标策略组合净值图	5
图 3 KD 指标策略周度交易	6

一、策略周度评价

本周，KD 指标策略净值总体走势平稳，上周净值略有上升。周中出现信号较多，至周五还有 9 个品种未平仓，各个种类信号分布比较均衡。周中黑色系爆发，量化策略模型把握了焦煤焦炭的机会。

二、KD 指标策略

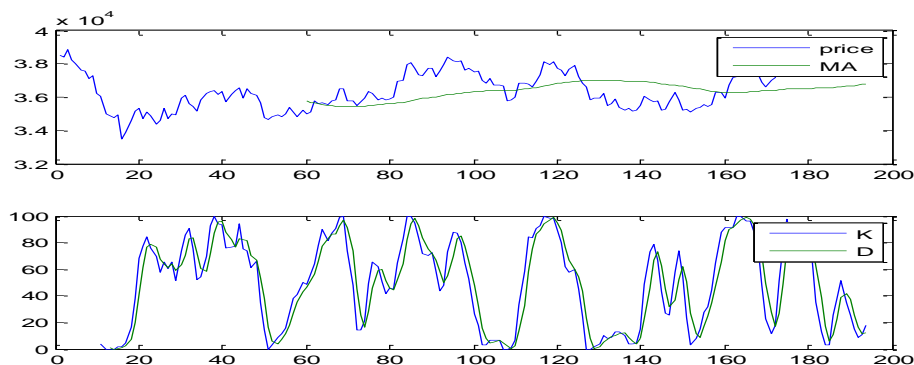
2.1、策略逻辑

利用 60 日价格均线对行情进行判定 若价格在 60 日均线之上，则判定为多头市场，价格在均线之下，则判定为空头市场。在多头市场之中，KDJ 指标 K 线上穿 D 线，做多该品种。在空头市场之中，KDJ 指标 K 线下穿 D 线，做空该品种。

量化信号：

开仓信号
多头信号： $Price(t) > MA60(t)$ and $K(t-1) < D(t-1)$ and $K(t) > D(t)$
空头信号： $Price(t) < MA60(t)$ and $K(t-1) > D(t-1)$ and $K(t) < D(t)$
平仓信号
平多信号： $Price(t) < MA60(t)$ or $K(t) < D(t)$ or $loss < -0.01$
平空信号： $Price(t) > MA60(t)$ or $K(t) > D(t)$ or $loss < -0.01$
注：Price(t): t 时刻价格 ;MA60(t) :t 时刻 60 日均线价格 ;K(t)D(t):t 时刻指标 K,D 的值 ; loss : 单笔开仓收益率(-1%为止损)。

图 1 策略信号



2.2、历史表现

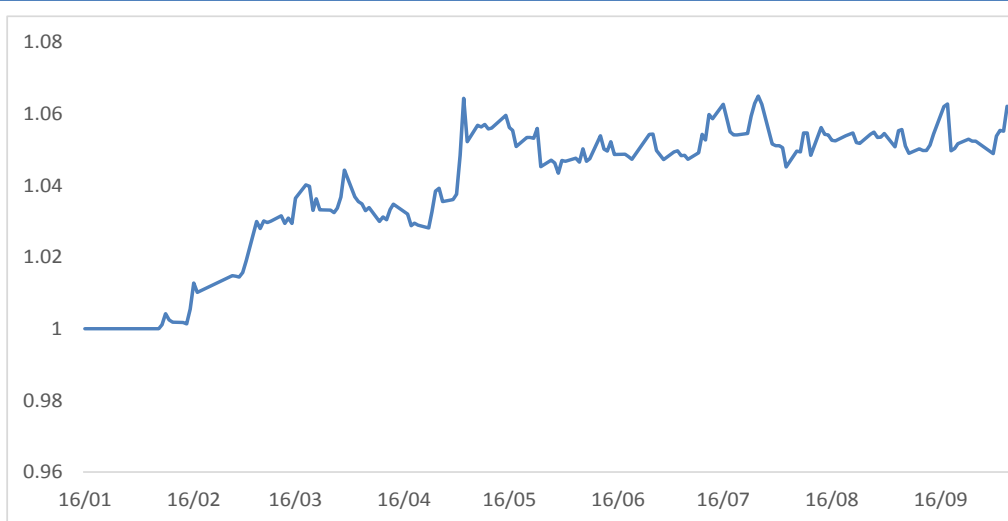
测试时间：2016.01.01-2016.09.23

测试品种：铜，铝，镍，锌；铁矿石，焦煤，焦炭，螺纹，动力煤；PTA，塑料，PP；豆油，豆粕，棕榈油，玉米，鸡蛋，白糖，棉花主力合约。

测试仓位：每个品种分平均分配仓位，信号出现用仓位资金全额建仓。

测试规则：无杠杆，无交易费用，以当日收盘价交易。

图 2 KD 指标策略组合净值图



更新时间：2016-9-23 更新频率：每周

策略历史表现：	
年化收益	8.6%
年化波动	0.42%
收益波动比	20.53
最大回撤	2.09%

2016 年年初至今，年化收益为 8.6%，最大回撤仅 2%左右，由于交易的品种比较多，风险分散比较好，所以回撤控制得比较好。但是从 4 月至今，净值在 1.05 左右波动，没有持续上涨。

2.3、近一周交易表现

本周交易总体稳定，波动较小。较上周，净值涨 0.013。周内还未平的新仓比较多，有 9 个。

上一周，黑色系暴涨，策略准确抓住了焦煤焦炭的机会。有色金属相对来说机会比较少。

图 3 KD 指标策略周度交易

	CU.SHF	AL.SHF	NI.SHF	ZN.SHF	IDCE	JM.DCE	J.DCE	RB.SHF	ZC.CZC	TA.CZC	L.DCE	PP.DCE	Y.DCE	M.DCE	P.DCE	C.DCE	JD.DCE	SR.CZC	CF.CZC
2016/9/19	0	0	0	0	0	2	2	0	2	0	0	0	0	1	0	0	1	0	1
2016/9/20	0	0	2	2	0	0	0	0	0	2	0	1	2	0	2	0	0	0	0
2016/9/21	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	0	0	0	0	0	-2	0	-1	0
2016/9/22	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2	0	0	-2	0	0
2016/9/23	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	0	1	-2	0	0	0	0	0	2	0

注：0代表持有或空仓，2表示开新多，-2表示开新空，1表示平前空，-1表示平前多

更新时间：2016-09-23 更新频率：每周

免责声明

负责本研究报告内容的期货分析师,在此申明,本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与,未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

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做任何保证,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证券或期货的买卖出价或征价,投资者据此做出的任何形式的任何投资决策与本公司和作者无关。本报告版权仅为我公司所有,未经书面授权,任何机构和个人不得以任何形式翻版。复制发布。如引用、刊发,须注明出处为兴业期货,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

公司总部及分支机构

总部

地址:浙江省宁波市中山东路 796 号东航大厦 11 楼 邮编:315040

联系电话:0574-87716560 87717999 87731931 87206873

上海分公司

上海市浦电路 500 号上海期货大厦 1501A 室

联系电话:021—68401108

台州营业部

台州黄岩区环城东路 258 号交通大厦 10 楼 1013 室

联系电话:0576—84274547

杭州营业部

杭州市下城区庆春路 42 路兴业银行大厦 1002 室/1013 室

联系电话:0571-85828717 85828715
85828713

深圳营业部

深圳市福田区深南大道 4013 号兴业银行大厦 3A 层

联系电话:0755—33320775

浙江分公司

宁波市中山东路 796 号东航大厦 11 楼

联系电话:0574—63113392

温州营业部

温州市汤家桥路大自然家园 1 幢 1504 室

联系电话:0577—88980635

福州营业部

福州市鼓楼区五四路 137 号信和广场 25 层 2501 室

联系电话:0591-88507863