

金融工程与量化策略研究

内部报告 2022年6月7日

姓名：姜载亮

从业资格号：F0278872

投资咨询证书号：Z0010402

姓名：杨旻

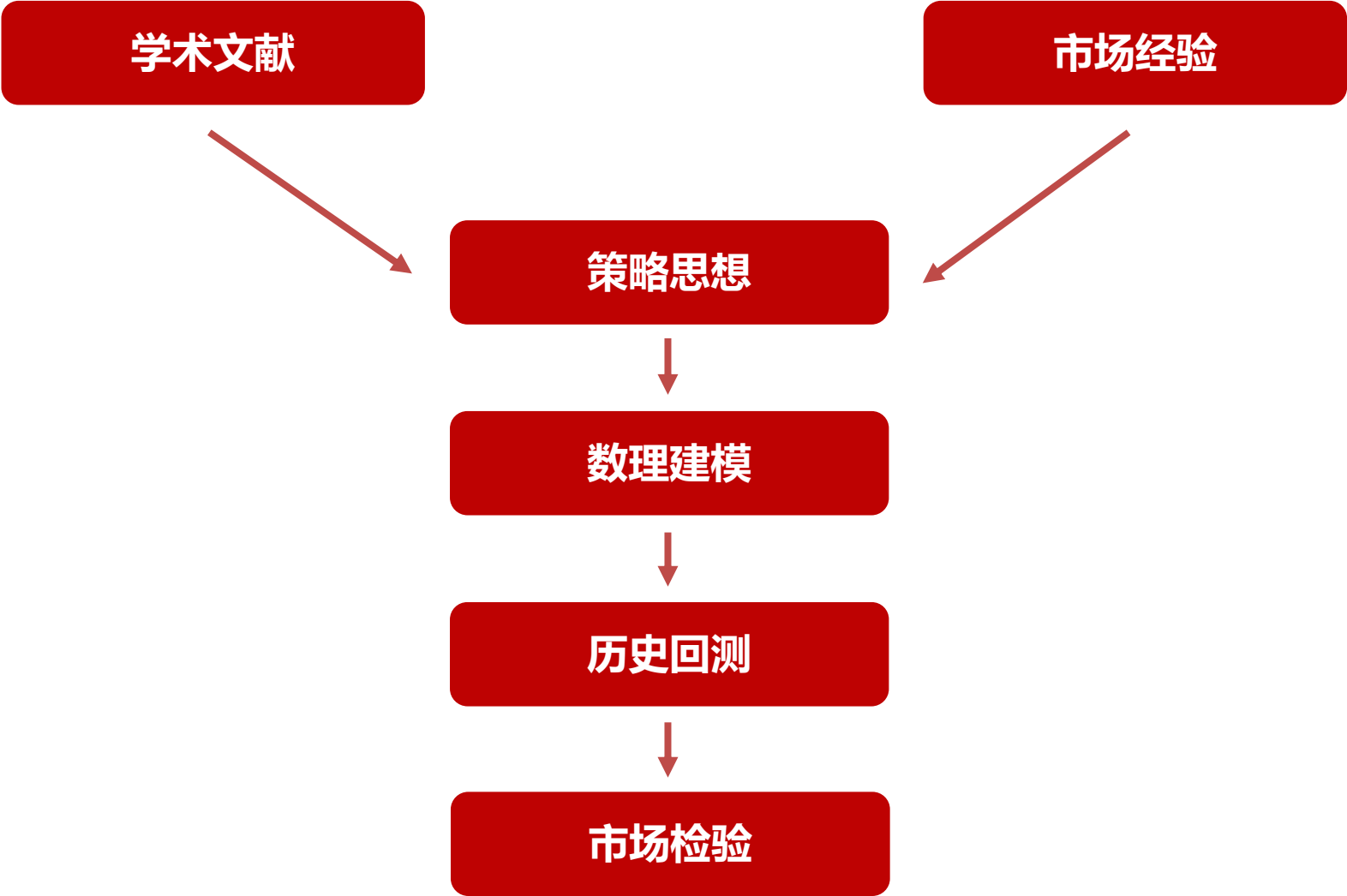
从业资格号：F03096114

联系电话：18901977901

公司地址：济南市市中区经七路86号证券大厦15、16层

客服电话：400-618-6767

公司网址：www.ztqh.com

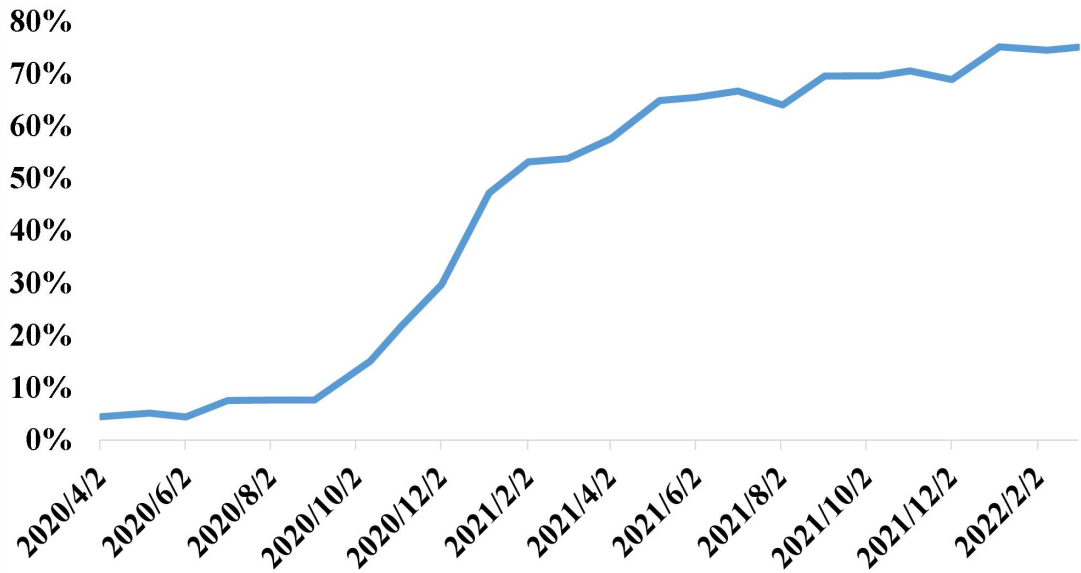




□ 能源化工多品种期货配置策略

- ✓ 策略类型：低频（月度）、截面
- ✓ 策略概述：基于期现联动，构建资产定价理论模型
- ✓ 收益类型：绝对收益型

能源化工品类期货配置策略回测表现

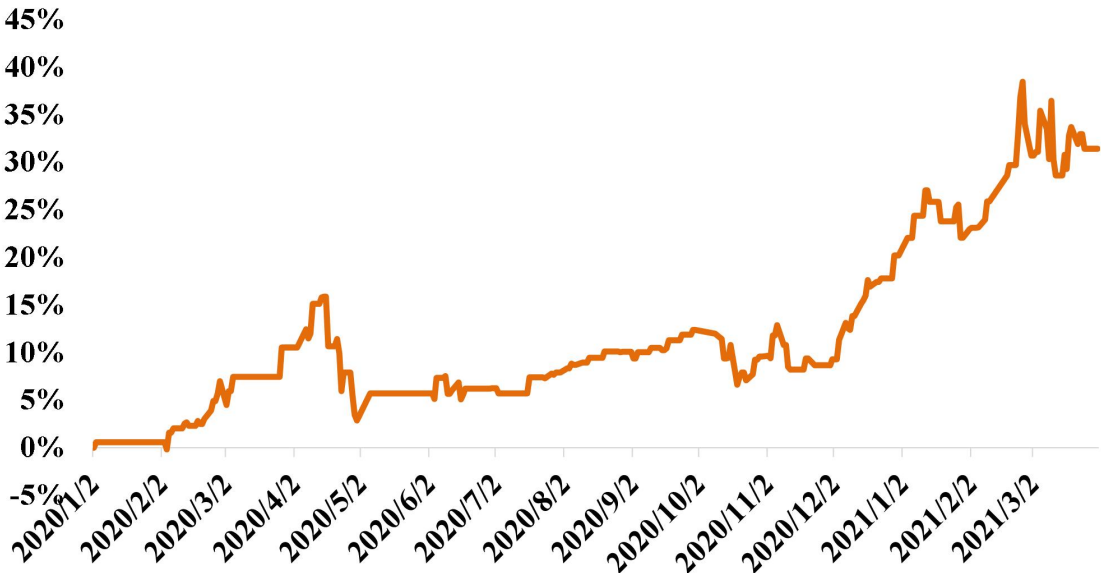


资料来源：中泰期货研究所

□ 能源化工单品种期权卖方策略

- ✓ 策略类型：高频（日度）、时序
- ✓ 策略概述：基于进阶版技术分析，构建择时模型
- ✓ 收益类型：绝对收益型

PTA期权卖方策略回测表现



资料来源：中泰期货研究所

请务必阅读正文之后的声明部分

□ 股指期权隐含波动率量化择时策略

- ✓ 策略类型：高频（日度）、时序
- ✓ 策略概述：基于隐含波动率特性，构建择时模型
- ✓ 收益类型：绝对收益型
- ✓ 回测示例：2月18日买入1单位3月到期行权价2950的50ETF认购期权，卖出1单位3月到期行权价2900的50ETF认沽期权，卖出0.0158单位50ETF，期初保持上述组合delta中性，不进行逐日调仓，回测组合4个交易日全部平仓，组合净值增长约1.95%

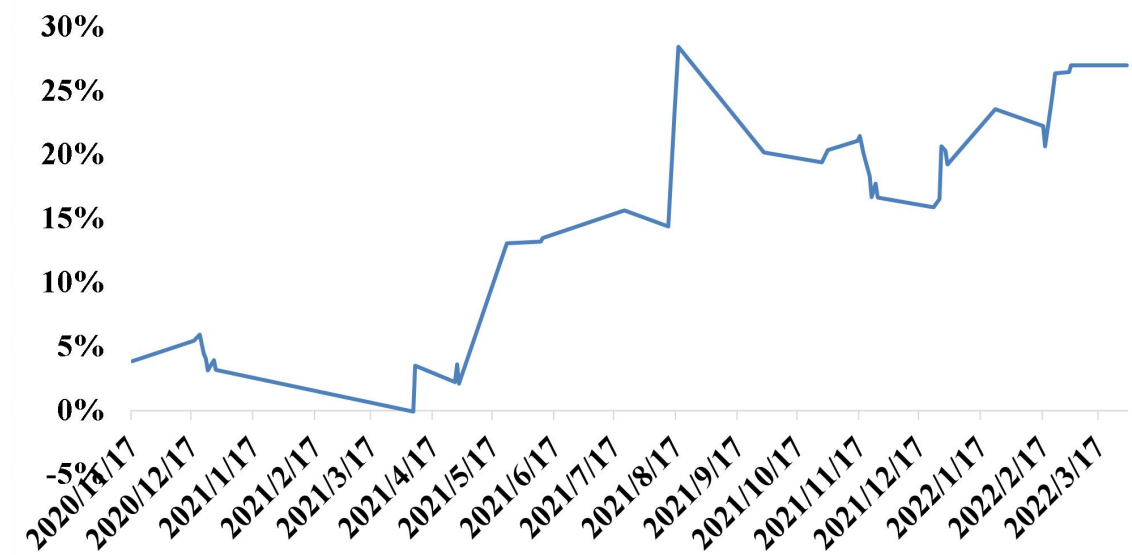
□ 股指期权组合量化择时策略

- ✓ 策略类型：高频（分钟级）、截面
- ✓ 策略概述：基于期权套利均衡关系，构建组合模型
- ✓ 收益类型：绝对收益型
- ✓ 回测示例：3月16日上午9时57分，卖出2单位4月到期行权价2850的50ETF认沽期权（以价格代替保证金计入成本），同时买入2800和2900合约各1单位（以价格计入成本），回测组合持有1分钟后平仓，扣除各项手续费后，组合净值增长约0.76%

股指期货期权单品种买方策略

- ✓ 策略类型：中低频度触发、时序
- ✓ 策略概述：构建Delta对冲模型，暴露Gamma敞口
- ✓ 收益类型：绝对收益型

50ETF期权买方策略回测表现

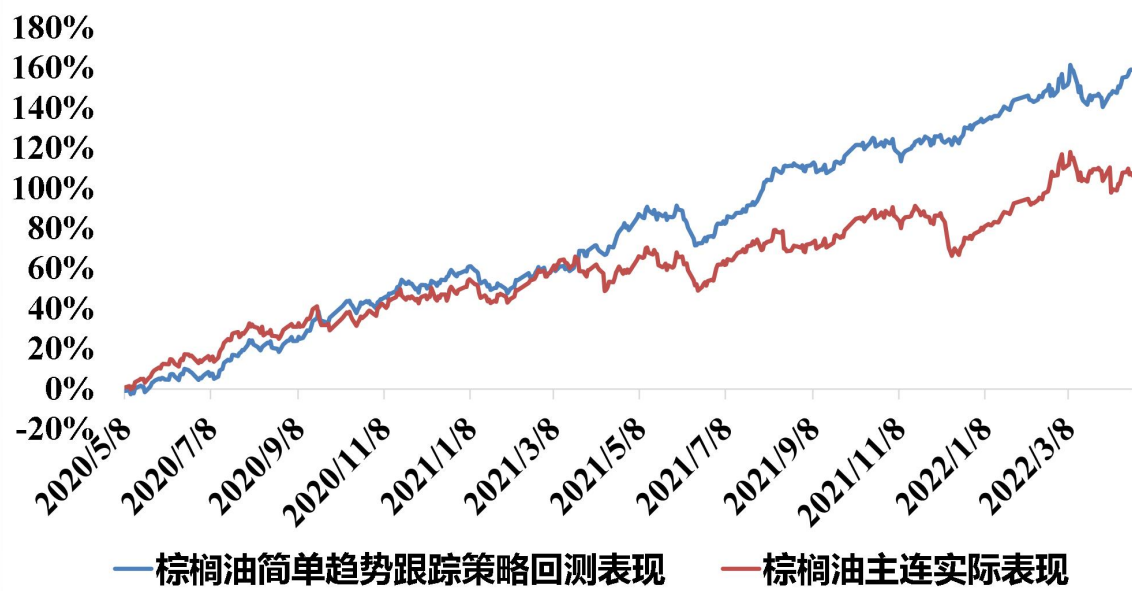


资料来源：中泰期货研究所

农产品单品种期货趋势跟踪策略

- ✓ 策略类型：高频（日度）、时序
- ✓ 策略概述：基于趋势跟踪规则，构建量化择时模型
- ✓ 收益类型：相对收益型

棕榈油期货趋势跟踪策略回测表现



资料来源：中泰期货研究所

中泰期货股份有限公司（以下简称本公司）具有中国证券监督管理委员会批准的期货投资咨询业务资格（证监许可〔2012〕112）。本报告仅限本公司客户使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。市场有风险，投资需谨慎。

本报告所载的资料、观点及预测均反映了本公司在最初发布该报告当日分析师的判断，是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可在不发出通知的情况下发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。本公司并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任。

本报告的知识产权归本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何方式进行复制、传播、改编、销售、出版、广播或用作其他商业目的。如引用、刊发、转载，需征得本公司同意，并注明出处为中泰期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

恭祝商祺



中泰期货股份有限公司 研究所

姓名：姜载亮

从业资格号：F0278872

投资咨询证书号：Z0010402

姓名：杨旻

从业资格号：F03096114

联系电话：18615516856

地址：山东省济南市经七路86号证券大厦15层