

# 量化周报

陈尚宇

从业资格号：F03115211

投资咨询号：Z0022532

报告日期：2025年12月20日



广发期货APP

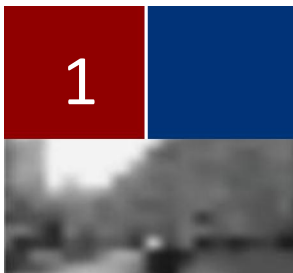


微信公众号

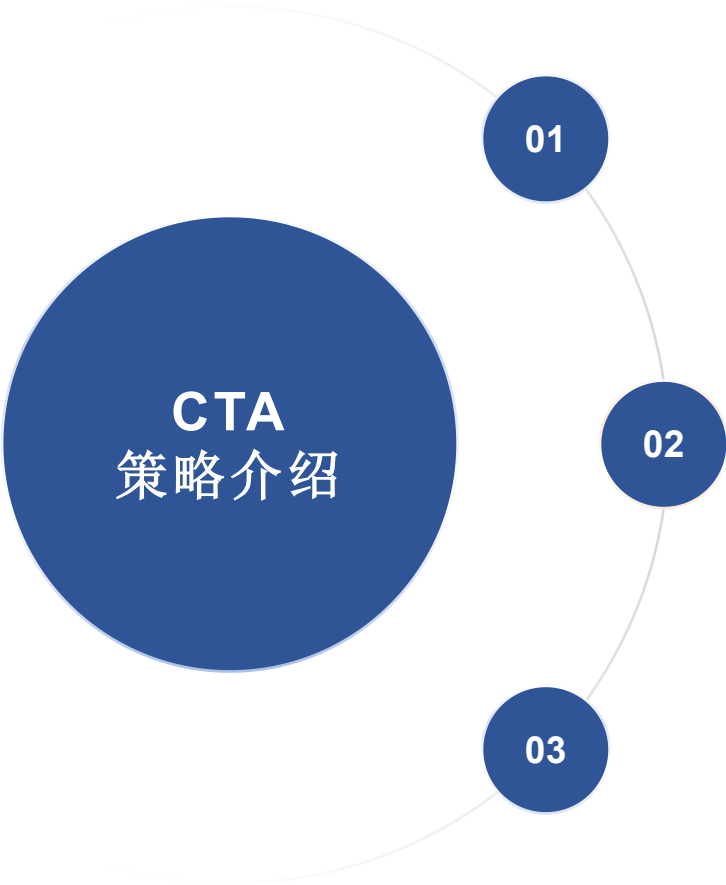
An aerial photograph of a modern skyscraper with a glass facade, surrounded by greenery and other city buildings. The image is part of a presentation slide, with a red diagonal line separating it from the text on the right.

# 目录

- 01 CTA策略跟踪表现
- 02 智能指标技术分析



# CTA策略跟踪表现



## CTA 策略介绍

01

### 策略介绍

本策略是基于均线的传统CTA策略。包括趋势跟踪策略和均值回归策略。

02

### 子策略介绍

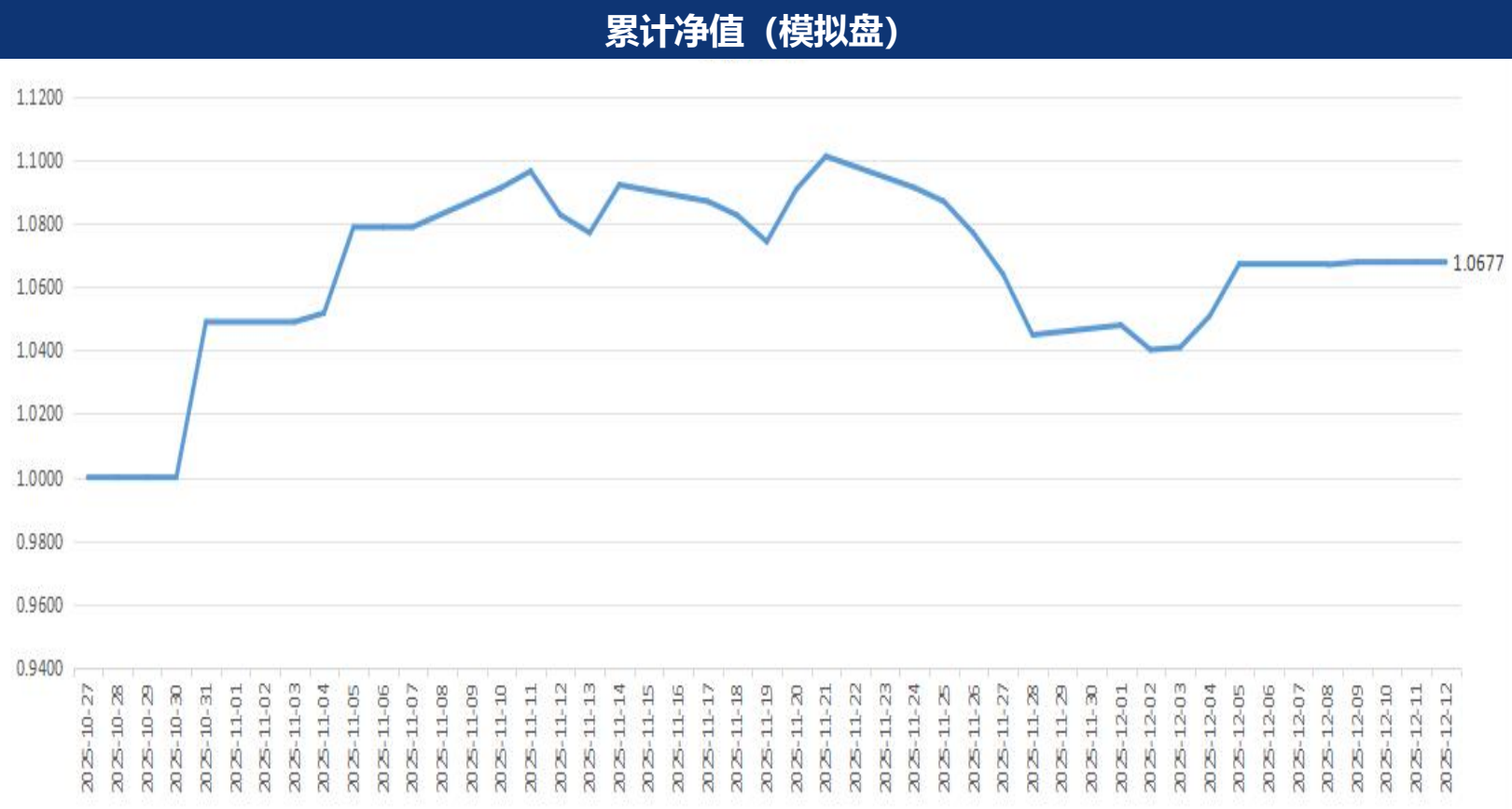
子策略根据不同时间周期进行设计。针对日周期、小时周期和分钟周期，设计出中长、中短、短周期六个子策略。

03

### 投资范围

本策略投资范围包括期货市场全品种。

| 策略统计数据 |            |
|--------|------------|
| 成立日期:  | 2025-10-27 |
| 累计净值:  | 1.0677     |
| 累计收益率: | 6.77%      |
| 本周收益率: | 0.06%      |
| 胜率:    | 52%        |
| 盈亏比:   | 1.54       |
| 最大回撤:  | 6.09%      |
| 持仓仓位:  | 20%附近      |



- 近一周无交易。
- 后续将根据子策略的持续跟踪表现进行优化，包括
  - 暂停子策略、增加新子策略等方式。

图表1：子策略近一周收益率（百分比）

| 近一周收益率 |       |       |       |       |       |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
|        |       |       |       |       |       |
|        |       |       |       |       |       |
|        |       |       |       |       |       |
|        |       |       |       |       |       |
|        |       |       |       |       |       |
|        |       |       |       |       |       |
|        |       |       |       |       |       |
|        |       |       |       |       |       |
| 0.00%  | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| 中长趋势   | 中短趋势  | 短趋势   | 中长回归  | 中短回归  | 短回归   |

▣ 近一周无交易

图表2：交易品种近一周收益率（百分比）





2



## 智能指标技术分析

## 指标简介

智能指标是由广发期货研究所研究开发的一套技术指标分析体系，目前已在小添财APP策略商城上线。

## 分析基础

智能指标以各品种加权数据为基础进行技术分析。

## 趋势分析

趋势分析信号所使用的技术指标包括均线、价格变化速率、偏离力度、多周期共振、波动率、价格形态等。

## 趋势星级

趋势星级是基于以上技术指标信号的综合评分，分数区间为 $[-5, 5]$ ，评分越低看跌趋势越强烈，评分越高看涨趋势越强烈。震荡行情不予评分。

## 持仓量分析

持仓量分析是基于短期平均持仓相对于长期平均持仓的变化，分为：增加、平稳、减少三种情况。

## 成交量分析

成交量分析是基于短期平均成交量相对于长期平均成交量的变化，分为活跃、平稳两种情况。

图表1：宏观金融板块智能指标信号汇总

| 板块  | 品种       | 趋势分析 | 趋势星级 | 持仓量分析 | 成交量分析 |
|-----|----------|------|------|-------|-------|
| 股指  | 50股指加权   | 看跌   | -3   | 减少    | 活跃    |
|     | 300股指加权  | 看跌   | -3   | 增加    | 活跃    |
|     | 500股指加权  | 震荡   |      | 增加    | 平稳    |
|     | 1000股指加权 | 看跌   | -4   | 增加    | 平稳    |
| 国债  | 二年债加权    | 看跌   | -2   | 增加    | 活跃    |
|     | 五年债加权    | 看涨   | 2    | 减少    | 活跃    |
|     | 十年债加权    | 震荡   |      | 减少    | 活跃    |
|     | 三十年债加权   | 震荡   |      | 减少    | 平稳    |
| 贵金属 | 沪金加权     | 看涨   | 4    | 减少    | 活跃    |
|     | 沪银加权     | 看涨   | 4    | 增加    | 活跃    |
| 航运  | 集运欧线加权   | 震荡   |      | 减少    | 平稳    |

数据来源：广发期货小添财APP、广发期货研究所

图表2：有色黑色板块智能指标信号汇总

| 板块 | 品种    | 趋势分析 | 趋势星级 | 持仓量分析 | 成交量分析 |
|----|-------|------|------|-------|-------|
| 有色 | 沪铜加权  | 看涨   | 5    | 增加    | 活跃    |
|    | 国际铜加权 | 看涨   | 4    | 减少    | 活跃    |
|    | 沪铝加权  | 看涨   | 3    | 减少    | 活跃    |
|    | 氧化铝加权 | 看跌   | -3   | 增加    | 活跃    |
|    | 沪锌加权  | 震荡   |      | 减少    | 平稳    |
|    | 沪铅加权  | 看跌   | -3   | 减少    | 活跃    |
|    | 沪锡加权  | 看涨   | 5    | 增加    | 活跃    |
|    | 沪镍加权  | 震荡   |      | 增加    | 平稳    |
|    | 工业硅加权 | 震荡   |      | 增加    | 平稳    |
|    | 多晶硅加权 | 看涨   | 5    | 增加    | 活跃    |
|    | 碳酸锂加权 | 看涨   | 5    | 增加    | 活跃    |

| 板块 | 品种    | 趋势分析 | 趋势星级 | 持仓量分析 | 成交量分析 |
|----|-------|------|------|-------|-------|
| 黑色 | 铁矿石加权 | 看涨   | 2    | 减少    | 平稳    |
|    | 螺纹钢加权 | 看涨   | 3    | 减少    | 活跃    |
|    | 热卷加权  | 震荡   |      | 减少    | 平稳    |
|    | 不锈钢加权 | 看涨   | 2    | 减少    | 活跃    |
|    | 硅铁加权  | 看涨   | 4    | 减少    | 平稳    |
|    | 锰硅加权  | 看涨   | 4    | 减少    | 平稳    |
|    | 焦煤加权  | 震荡   |      | 减少    | 平稳    |
|    | 焦炭加权  | 震荡   |      | 减少    | 平稳    |

图表4：能源化工板块智能指标信号汇总

| 板块   | 品种     | 趋势分析 | 趋势星级 | 持仓量分析 | 成交量分析 |
|------|--------|------|------|-------|-------|
| 能源化工 | 橡胶加权   | 看涨   | 3    | 减少    | 平稳    |
|      | 20号胶加权 | 看涨   | 4    | 增加    | 活跃    |
|      | BR橡胶加权 | 看涨   | 4    | 增加    | 活跃    |
|      | PVC加权  | 看涨   | 3    | 减少    | 活跃    |
|      | 聚丙烯加权  | 看跌   | -2   | 减少    | 活跃    |
|      | 塑料加权   | 看跌   | -5   | 增加    | 活跃    |
|      | 乙二醇加权  | 看跌   | -3   | 增加    | 活跃    |
|      | 苯乙烯加权  | 看跌   | -3   | 减少    | 平稳    |
|      | 对二甲苯加权 | 看涨   | 4    | 增加    | 平稳    |
|      | 烧碱加权   | 看涨   | 2    | 增加    | 平稳    |
|      | 瓶片加权   | 看涨   | 2    | 增加    | 平稳    |
|      | PTA加权  | 看涨   | 3    | 减少    | 平稳    |

| 板块   | 品种     | 趋势分析 | 趋势星级 | 持仓量分析 | 成交量分析 |
|------|--------|------|------|-------|-------|
| 能源化工 | 甲醇加权   | 看涨   | 3    | 减少    | 活跃    |
|      | 短纤加权   | 看涨   | 3    | 增加    | 平稳    |
|      | 纸浆加权   | 看涨   | 4    | 增加    | 活跃    |
|      | 玻璃加权   | 震荡   |      | 减少    | 平稳    |
|      | 纯碱加权   | 看涨   | 2    | 减少    | 平稳    |
|      | 尿素加权   | 看涨   | 2    | 减少    | 活跃    |
|      | 原油加权   | 看跌   | -4   | 增加    | 活跃    |
|      | 燃料油加权  | 震荡   |      | 增加    | 平稳    |
|      | LU燃油加权 | 看跌   | -4   | 增加    | 活跃    |
|      | 沥青加权   | 震荡   |      | 增加    | 平稳    |
|      | 液化气加权  | 震荡   |      | 减少    | 平稳    |

数据来源：广发期货小添财APP、广发期货研究所

图表5：农产品板块智能指标信号汇总

| 板块  | 品种    | 趋势分析 | 趋势星级 | 持仓量分析 | 成交量分析 |
|-----|-------|------|------|-------|-------|
| 农产品 | 玉米加权  | 看跌   | -2   | 增加    | 平稳    |
|     | 淀粉加权  | 震荡   |      | 减少    | 平稳    |
|     | 鸡蛋加权  | 看跌   | -3   | 增加    | 平稳    |
|     | 棉花加权  | 看涨   | 5    | 增加    | 活跃    |
|     | 白糖加权  | 看跌   | -5   | 增加    | 活跃    |
|     | 花生加权  | 看跌   | -2   | 减少    | 活跃    |
|     | 棕榈油加权 | 看跌   | -4   | 减少    | 活跃    |
|     | 豆一加权  | 看跌   | -4   | 减少    | 活跃    |
|     | 豆二加权  | 看跌   | -5   | 增加    | 活跃    |

| 板块  | 品种    | 趋势分析 | 趋势星级 | 持仓量分析 | 成交量分析 |
|-----|-------|------|------|-------|-------|
| 农产品 | 豆油加权  | 看跌   | -5   | 增加    | 活跃    |
|     | 菜籽油加权 | 看跌   | -4   | 减少    | 活跃    |
|     | 生猪加权  | 看涨   | 2    | 减少    | 活跃    |
|     | 豆粕加权  | 看跌   | -4   | 减少    | 活跃    |
|     | 菜籽粕加权 | 看跌   | -4   | 增加    | 活跃    |
|     | 苹果加权  | 看跌   | -4   | 减少    | 平稳    |
|     | 红枣加权  | 看跌   | -4   | 减少    | 活跃    |
|     | 原木加权  | 看涨   | 2    | 减少    | 活跃    |

数据来源：广发期货小添财APP、广发期货研究所

报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。

本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流，不构成任何投资建议

数据来源：Wind、广发期货研究所

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

陈尚宇：投资咨询编号-Z0022532

**广发期货有限公司提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！**



# 感谢 Thanks