

量化月报

陈尚宇

从业资格号：F03115211

投资咨询号：Z0022532

报告日期：2026年1月3日



广发期货APP



微信公众号



目录

- 01 智能指标技术分析
- 02 CTA策略跟踪表现

1



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	看涨	3	减少	活跃
	300股指加权	看涨	4	增加	活跃
	500股指加权	看涨	4	增加	活跃
	1000股指加权	看涨	4	增加	活跃
国债	二年债加权	震荡		增加	平稳
	五年债加权	震荡		增加	平稳
	十年债加权	震荡		减少	平稳
	三十年债加权	看跌	-4	减少	活跃
贵金属	沪金加权	震荡		减少	平稳
	沪银加权	看涨	3	减少	活跃
航运	集运欧线加权	震荡		减少	活跃

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	4	增加	活跃
	国际铜加权	看涨	3	增加	活跃
	沪铝加权	看涨	5	增加	活跃
	氧化铝加权	看涨	4	增加	活跃
	沪锌加权	看涨	4	减少	活跃
	沪铅加权	看涨	4	增加	活跃
	沪锡加权	看跌	-2	增加	平稳
	沪镍加权	看涨	5	增加	活跃
	工业硅加权	看涨	3	减少	活跃
	多晶硅加权	震荡		减少	平稳
	碳酸锂加权	震荡		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
黑色	铁矿石加权	看涨	5	增加	活跃
	螺纹钢加权	看涨	4	减少	活跃
	热卷加权	看涨	4	减少	活跃
	不锈钢加权	看涨	4	减少	活跃
	硅铁加权	看涨	4	减少	活跃
	锰硅加权	看涨	4	减少	活跃
	焦煤加权	看跌	-2	减少	活跃
	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	震荡		增加	平稳
	20号胶加权	看涨	4	增加	活跃
	BR橡胶加权	看涨	5	增加	活跃
	PVC加权	看涨	4	减少	活跃
	聚丙烯加权	看涨	3	减少	活跃
	塑料加权	看涨	2	减少	平稳
	乙二醇加权	看涨	3	减少	活跃
	苯乙烯加权	看涨	4	减少	活跃
	对二甲苯加权	看涨	4	增加	活跃
	烧碱加权	看涨	4	减少	活跃
	瓶片加权	看涨	3	减少	活跃
	PTA加权	看涨	4	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
能源化工	甲醇加权	看涨	4	减少	活跃
	短纤加权	看涨	4	增加	活跃
	纸浆加权	震荡		减少	平稳
	玻璃加权	看涨	3	减少	活跃
	纯碱加权	看涨	3	减少	活跃
	尿素加权	看涨	4	减少	活跃
	原油加权	看跌	-3	增加	活跃
	燃料油加权	震荡		减少	平稳
	LU燃油加权	看跌	-2	减少	平稳
	沥青加权	看涨	4	增加	活跃
	液化气加权	看跌	-4	减少	活跃

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	看涨	2	减少	活跃
	淀粉加权	看涨	2	减少	平稳
	鸡蛋加权	看涨	2	增加	活跃
	棉花加权	看涨	5	增加	活跃
	白糖加权	震荡		减少	活跃
	花生加权	震荡		减少	平稳
	棕榈油加权	看涨	2	减少	平稳
	豆一加权	看涨	4	减少	活跃
	豆二加权	震荡		增加	平稳

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	震荡		减少	平稳
	菜籽油加权	震荡		减少	平稳
	生猪加权	看涨	4	减少	活跃
	豆粕加权	震荡		减少	平稳
	菜籽粕加权	看涨	2	增加	平稳
	苹果加权	看跌	-4	减少	活跃
	红枣加权	看涨	2	减少	平稳
	原木加权	震荡		减少	平稳

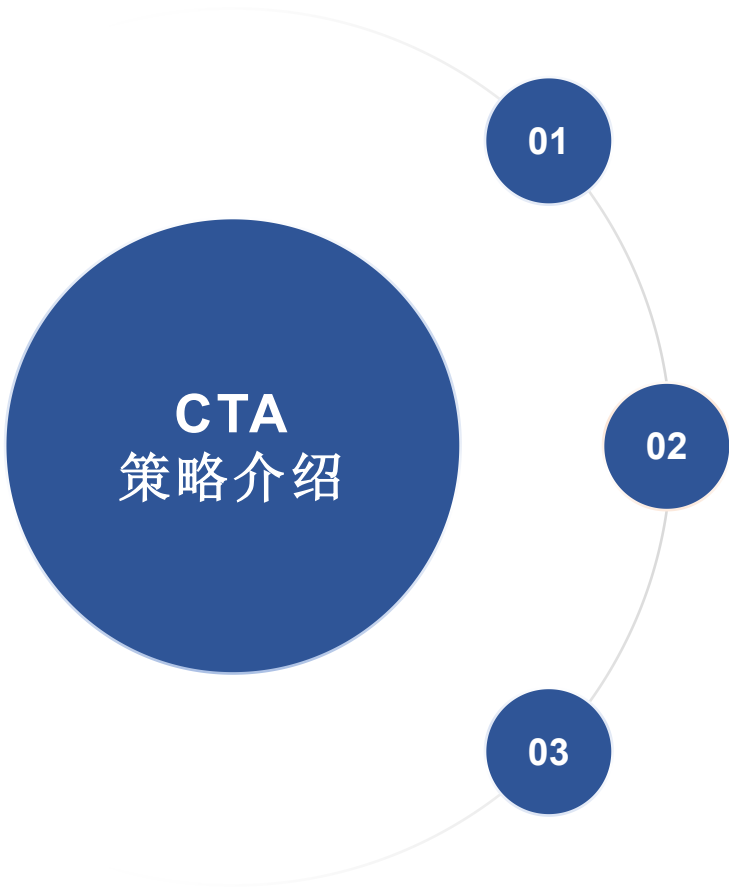
数据来源：广发期货小添财APP、广发期货研究所



2



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%
胜率:	52%
盈亏比:	1.54
最大回撤:	6.09%
当前持仓仓位:	0%



- 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）



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