广发期货
GF FUTURES

量化策略月报

关注棉花、PX中期交易机会

本报告及路演当中所有观点仅供参考，请务必阅读此报告倒数第二页的免责声明

广发期货有限公司 研究所　投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2026年2月1日　　陈尚宇 从业资格：F03115211 投资咨询资格：Z0022532

策略精选 | 中期单边做多棉花主力

- **策略信号：**1月30日棉花触发RCMS模型负相关开多信号，模型显示当前市场有多个重点席位净持仓与价格走势呈现中高度负相关，按模型逻辑，执行开多交易策略。
- **技术面：**棉花加权月度K线图已连续突破并站上5、13周期SMMA均线，从历史表现来看，该品种在向上突破5、13周期均线并形成金叉后走出较大波动空间的概率较高；且当前价格处于历史中低百分位水平，向上潜在空间大于向下潜在空间。

- **策略：**

  操作：中期单边做多棉花主力

  初始仓位：5%

  止损止盈：持仓直至RCMS发出平仓信号

  持仓期间操作：按照RCMS每日调仓信号增减仓位

策略精选 | 中期单边做多PX主力

- **策略信号：**1月30日PX触发RCMS模型负相关开多信号，模型显示当前市场有多个重点席位净持仓与价格走势呈现中高度负相关，按模型逻辑，执行开多交易策略。
- **技术面：**PX加权周度K线图已连续突破并站上5、13、34周期多条SMMA均线，当前走势处于均线多头排列震荡延续行情。

- **策略：**

  操作：中期单边做多PX主力

  初始仓位：5%

  止损止盈：持仓直至RCMS发出平仓信号

  持仓期间操作：按照RCMS每日调仓信号增减仓位

01 多因子策略跟踪

02 主要品种与席位相关性

01 多因子策略跟踪

广发期货 GF FUTURES

多因子
策略介绍

01

策略介绍

本策略是以多维度相关性构建的多因子策略。本策略以皮尔逊相关系数公式为工具，计算多个维度席位净持仓与品种价格之间的相关系数以及波动率，以相关系数、波动率等多个因子构建出多因子策略模型。

02

投资周期

本策略平均单品种的投资周期为中长期。本策略以日度席位持仓数据、日度品种收盘价数据为基础，大部分品种的持仓周期为1个月至一年，属于中长期投资周期。

03

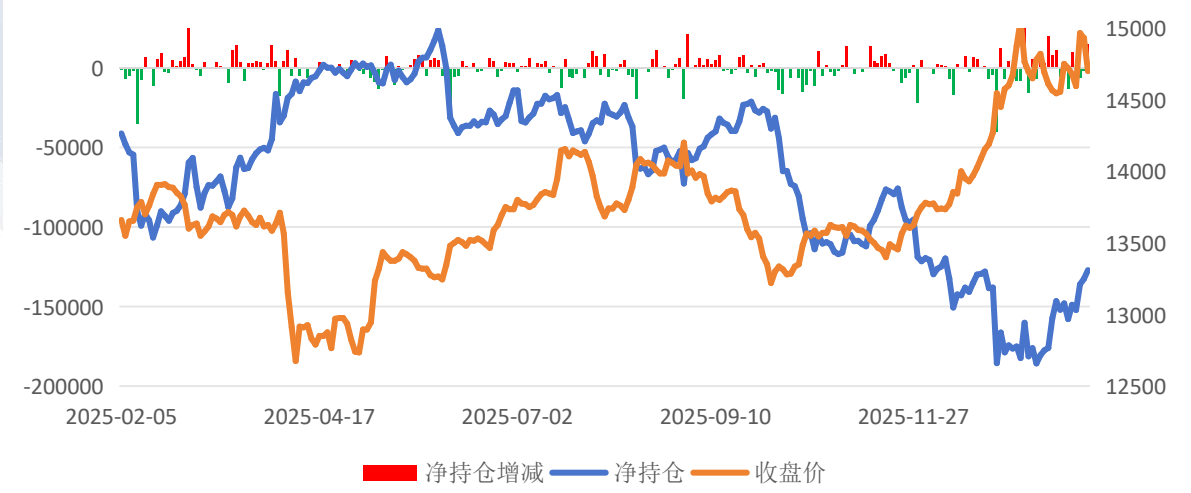
投资范围

本策略投资范围为期货市场全品种。

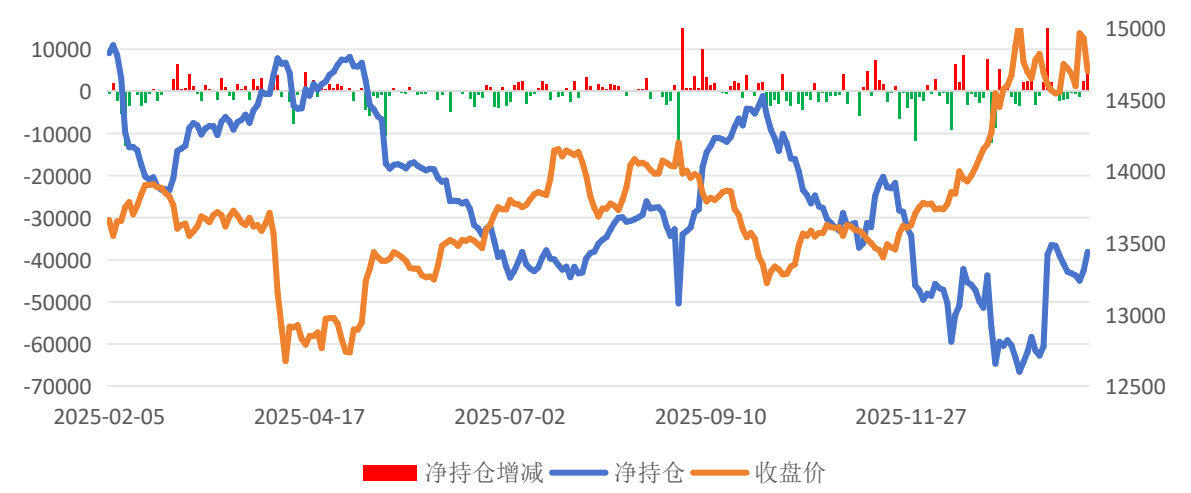
开仓品种 | 棉花

广发期货 GF FUTURES

前二十名合计 净持仓与价格走势



席位A 净持仓与价格走势



棉花月度K线图

数据来源：文华财经、Wind、通达信，广发期货研究所

- 重点席位相关系数

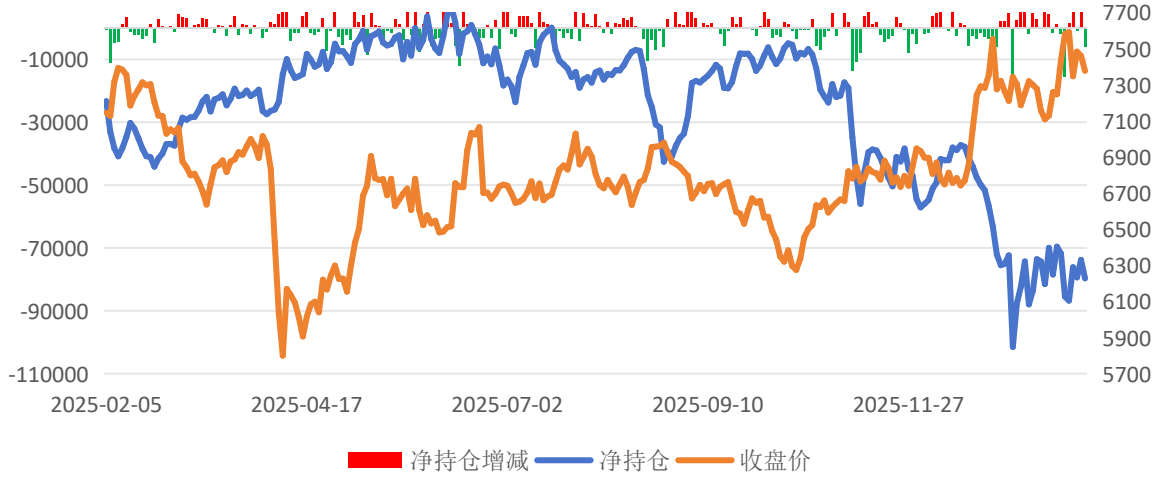
席位代称	近30日相关系数	近90日相关系数	近半年相关系数	近一年相关系数
席位A	-0.2315	-0.7773	-0.7436	-0.7825
席位B	-0.7448	-0.8868	-0.8653	-0.7004
前十名合计	-0.6156	-0.8611	-0.7243	-0.7265
前二十名合计	-0.5552	-0.8204	-0.6622	-0.7061

- 当前市场多个重点席位以及前十名、前二十名合计净持仓与价格走势呈现高度负相关，按RCMS多因子模型给出的开仓信号，执行开多交易策略。

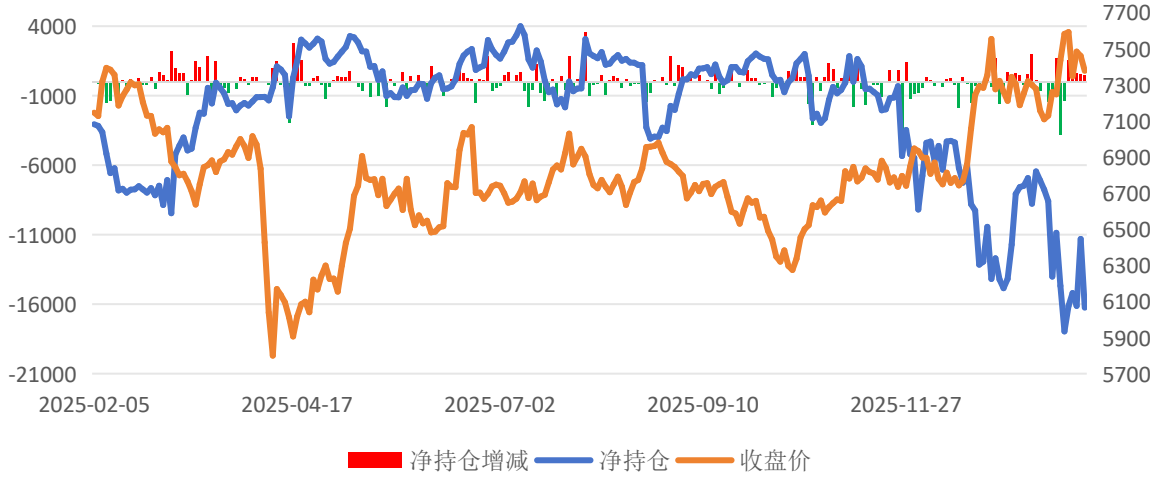
- 技术面：棉花加权月度K线图已连续突破并站上5、13周期SMMA均线，从历史表现来看，该品种在向上突破5、13周期均线并形成金叉后走出较大波动空间的概率较高；且当前价格处于历史中低位，向上潜在空间大于向下潜在空间。

开仓品种 | PX

前二十名合计 净持仓与价格走势



席位A 净持仓与价格走势



PX周度K线图

- 重点席位相关系数

席位代称	近30日相关系数	近90日相关系数	近半年相关系数	近一年相关系数
席位A	-0.6869	-0.8932	-0.8702	-0.7327
前十名合计	-0.5944	-0.8966	-0.8703	-0.708
前二十名合计	-0.5403	-0.9168	-0.8874	-0.7099

- 当前市场重点席位A以及前十名合计、前二十名合计净持仓与价格走势均呈现高度负相关，按RCMS多因子模型给出的开仓信号，执行开多交易策略。
- 技术面：PX加权周度K线图已连续突破并站上5、13、34周期多条SMMA均线，当前走势处于均线多头排列震荡延续行情。

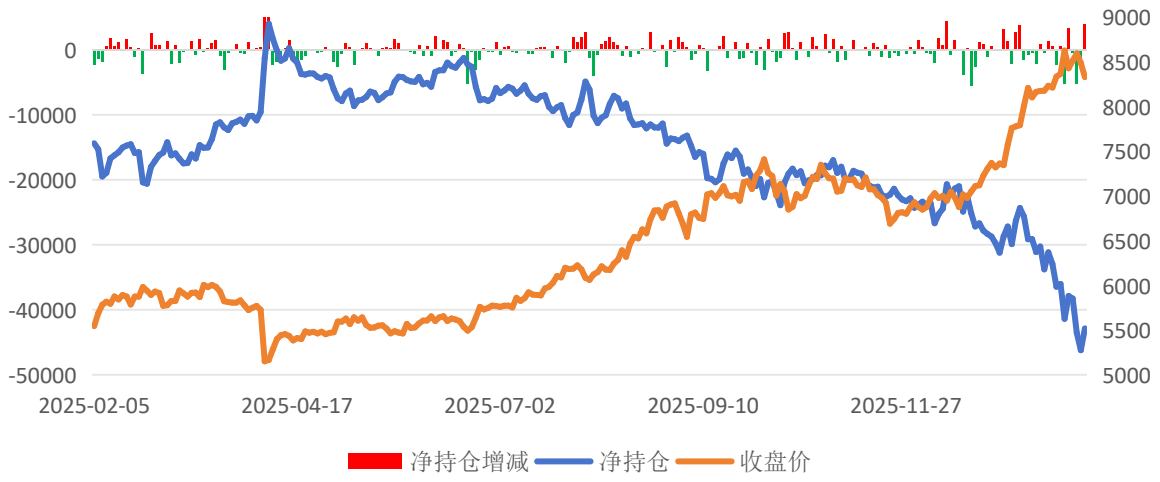
数据来源：文华财经、Wind、通达信，广发期货研究所

策略表现 | 策略相关数据

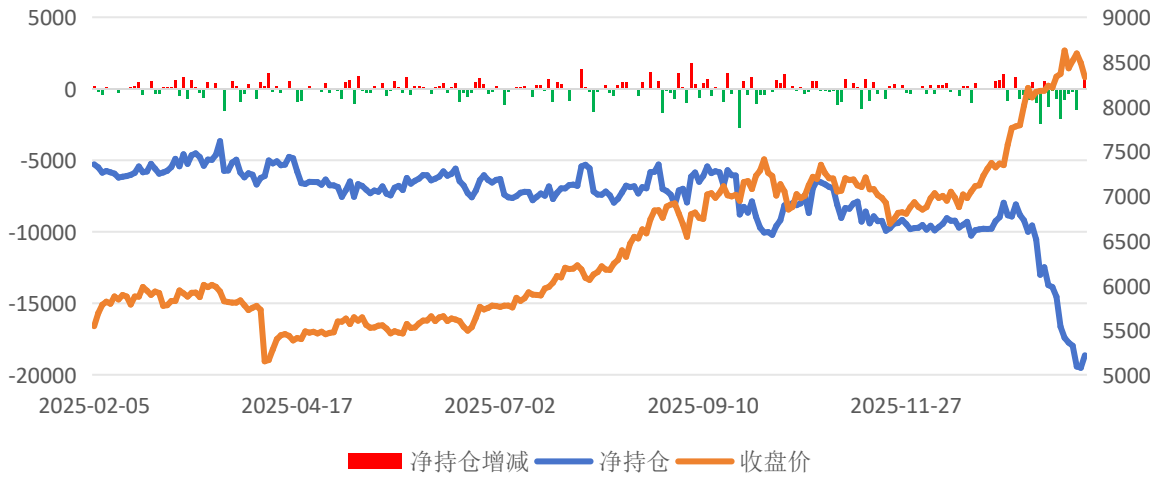
- 由于本策略是1月份最后一个交易日新设立的模拟盘，暂无净值、收益率、波动率、最大回撤、夏普比率等数据，相关数据后续周报、月报跟进更新。
- 当前策略持仓仓位：10%

02 主要品种与席位相关性

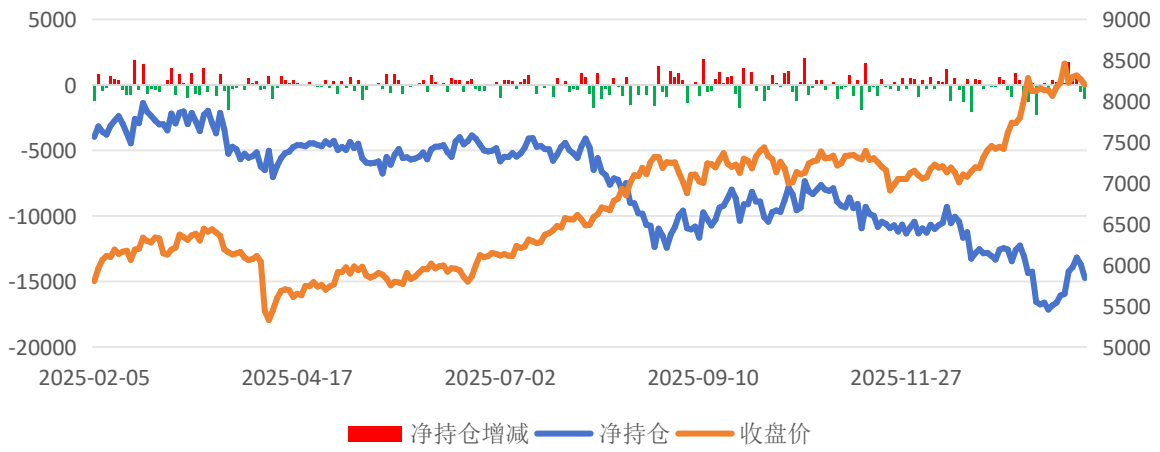
IC 前十名合计



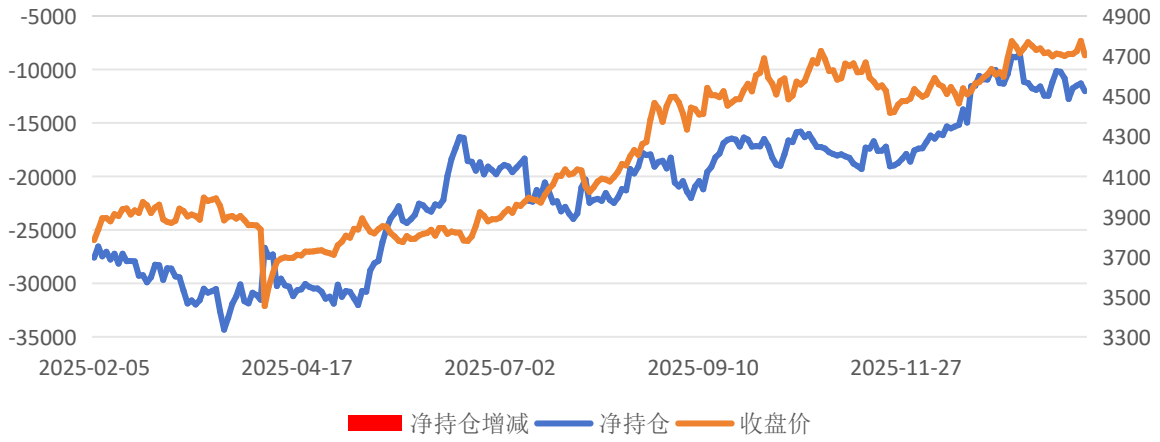
IC 席位A



IM 席位A

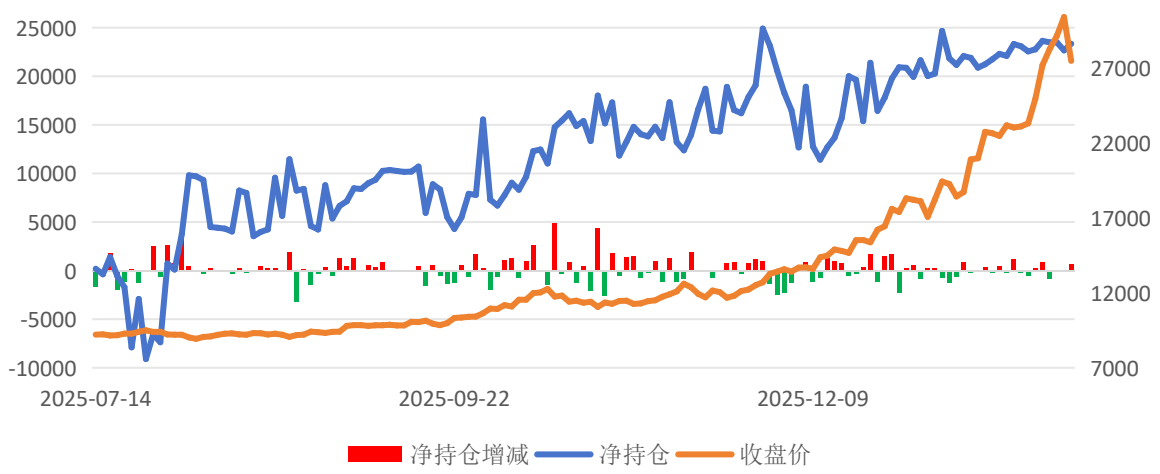


IF 席位A

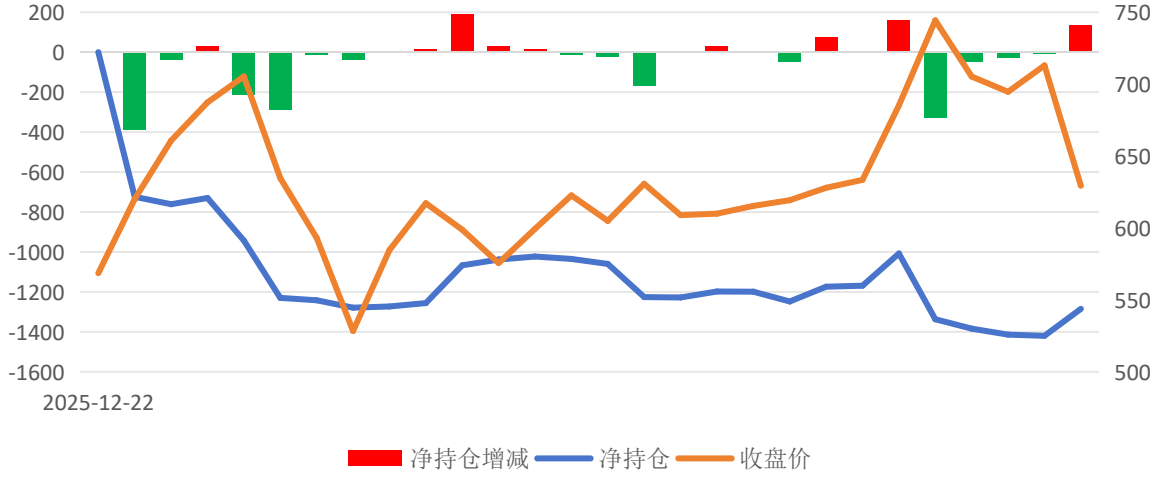


数据来源：Wind、通达信，广发期货研究所

沪银 席位A



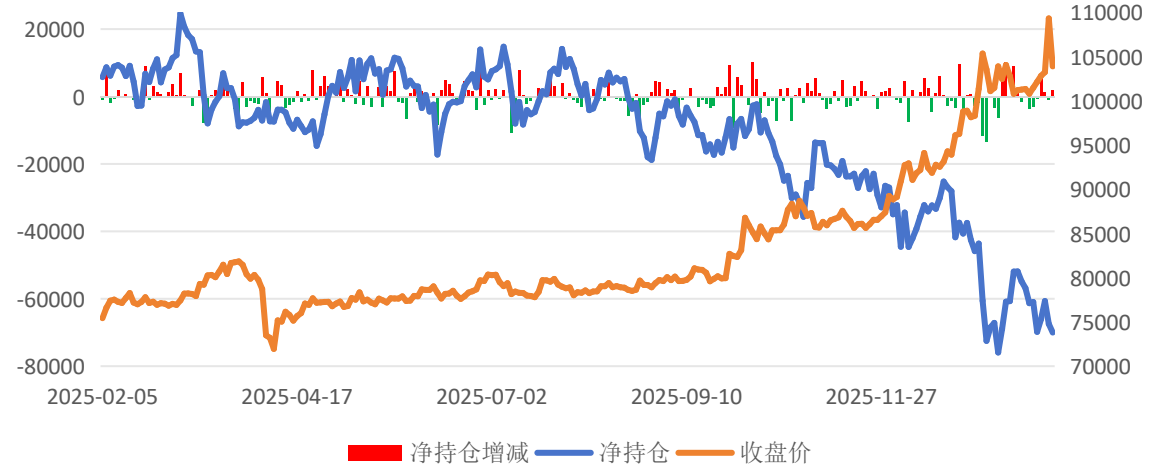
PT 席位A



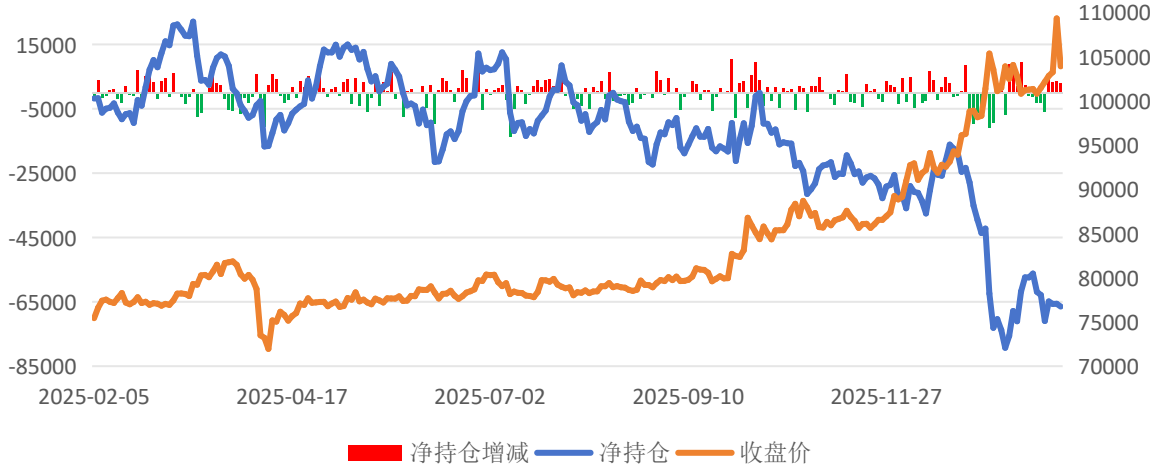
数据来源：Wind、通达信，广发期货研究所

有色板块 | 沪铜

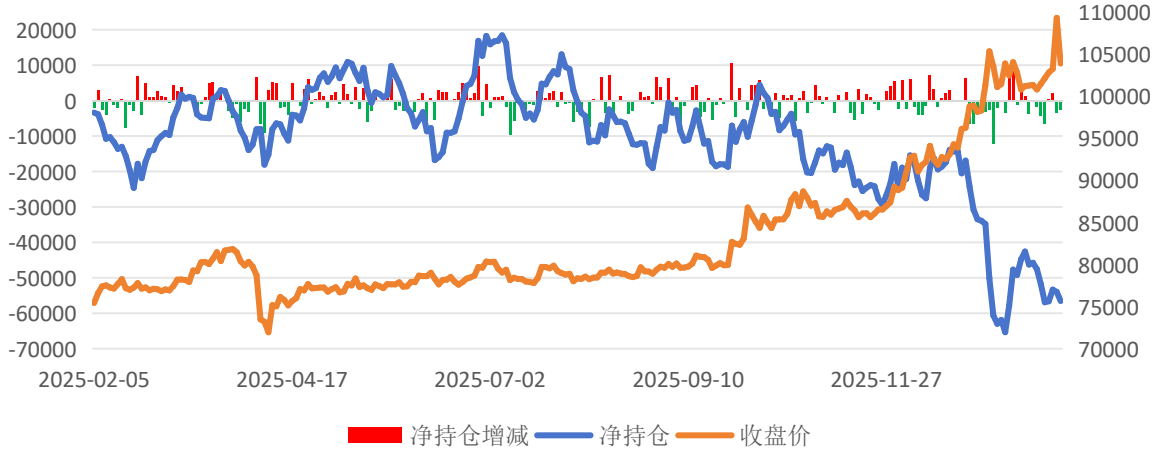
前二十名合计



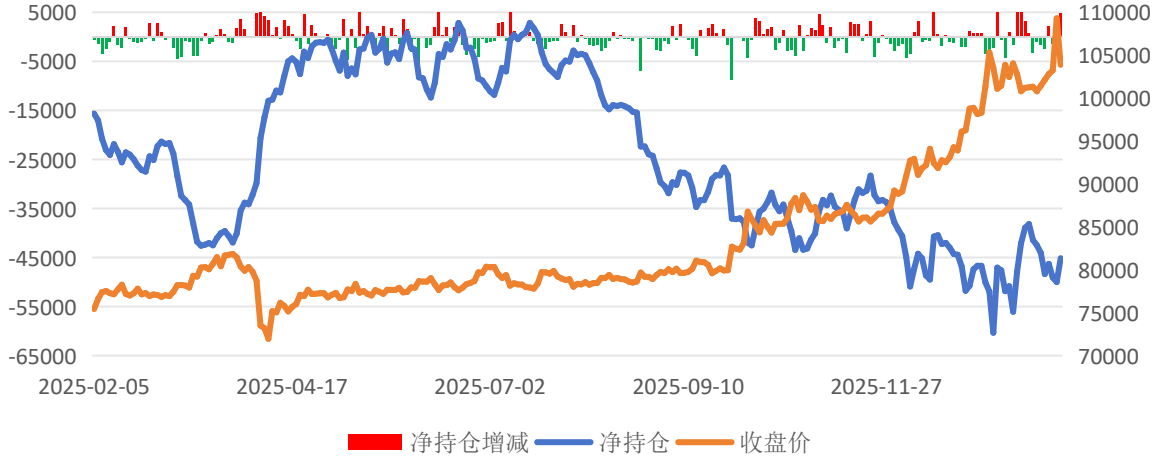
前十名合计



前五名合计



席位A

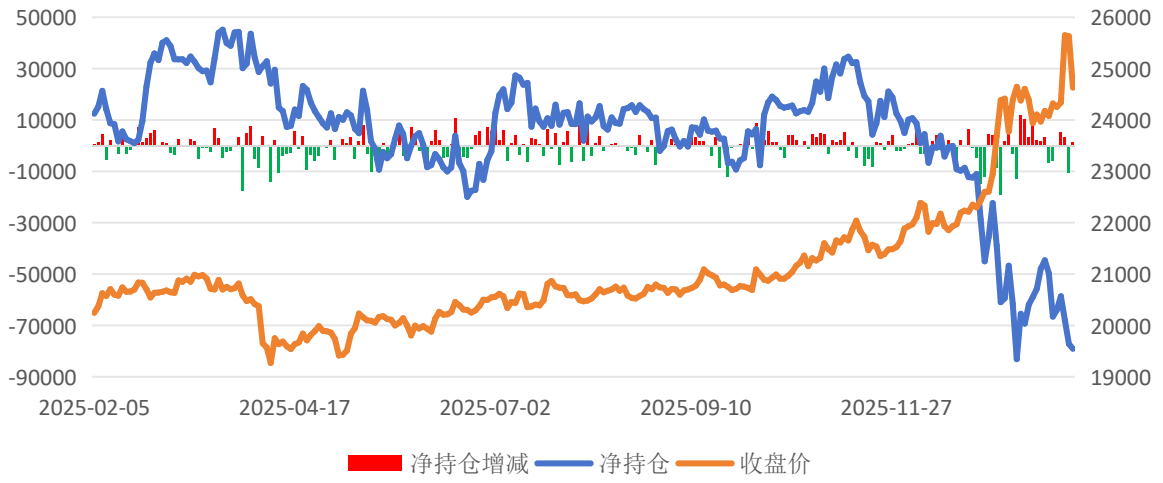


数据来源：Wind、通达信，广发期货研究所

有色板块 | 沪铝

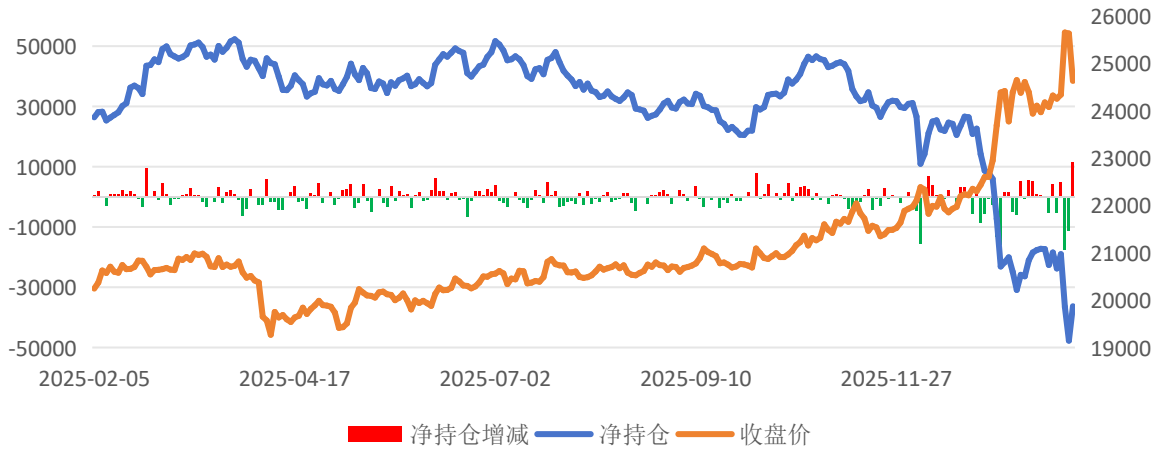
广发期货 GF FUTURES

前二十名合计

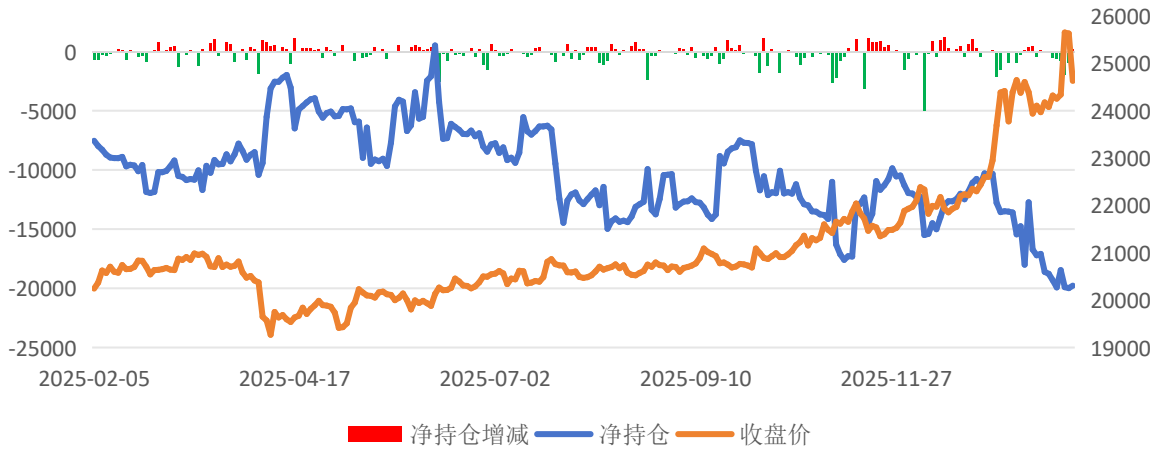


席位A

席位B



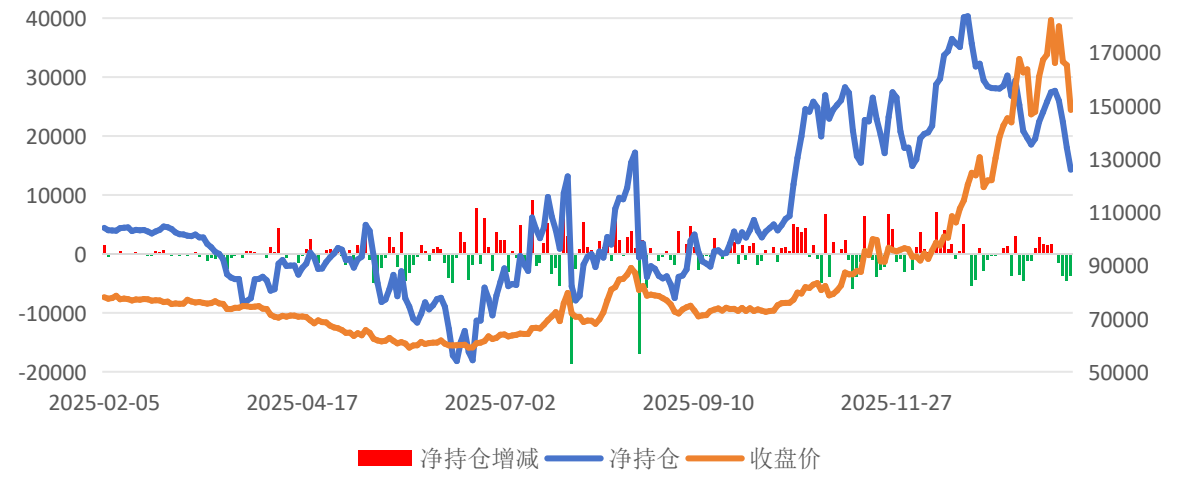
席位C



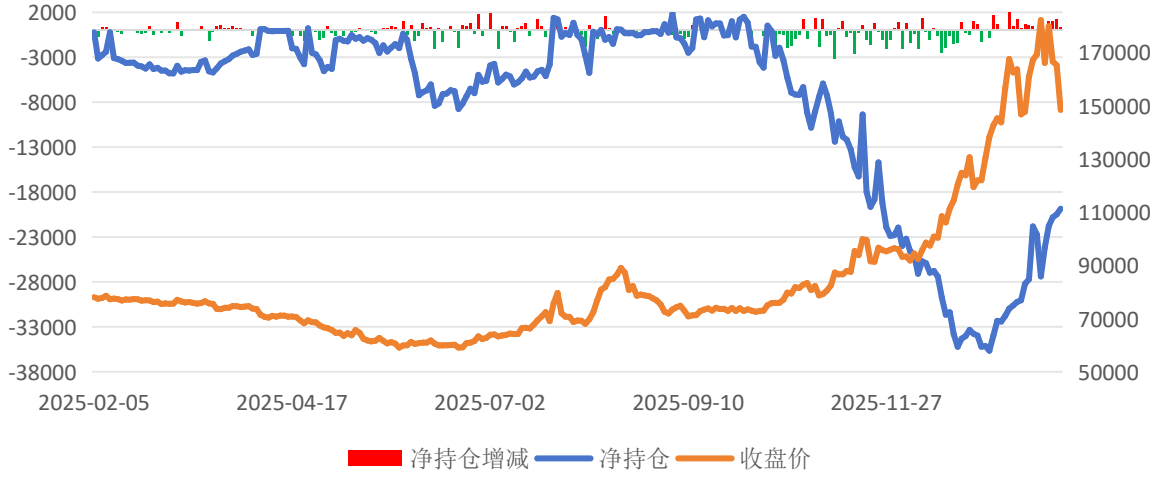
数据来源：Wind、通达信，广发期货研究所

有色板块 | 碳酸锂

席位A



席位B

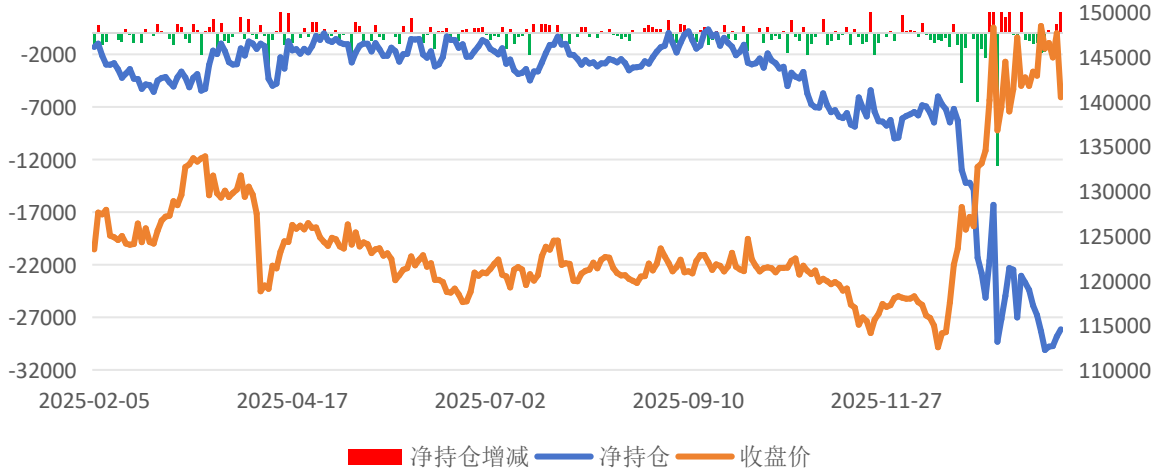


席位C

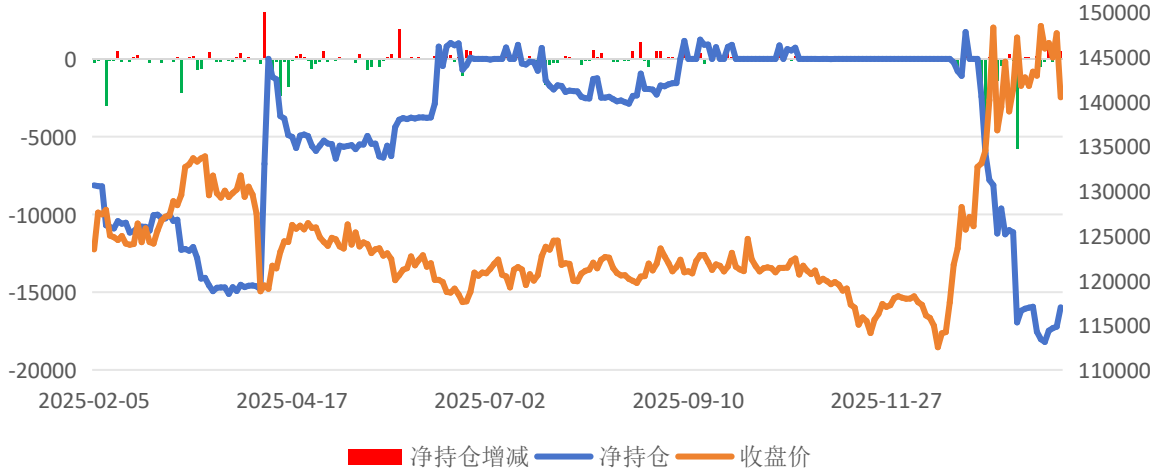
数据来源：Wind、通达信，广发期货研究所

有色板块 | 沪镍

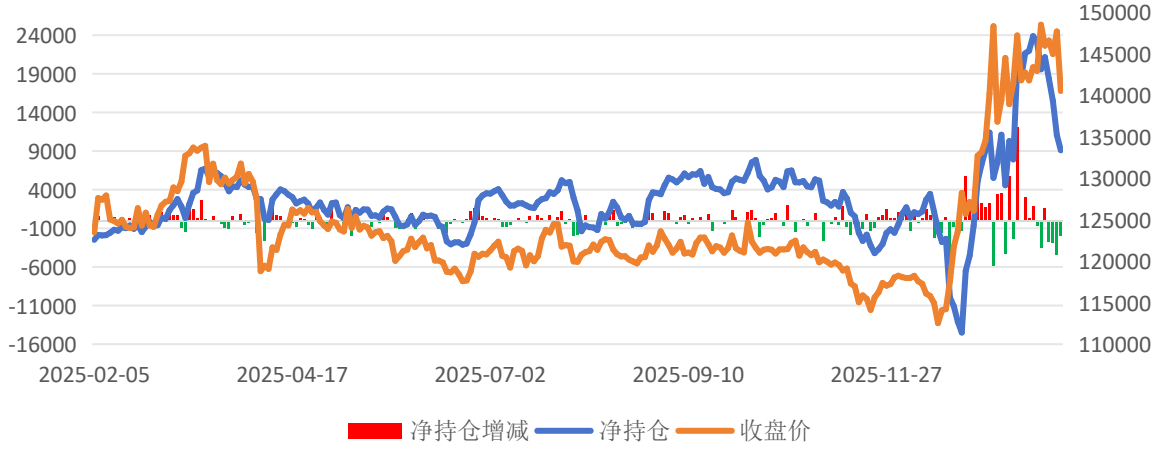
席位A



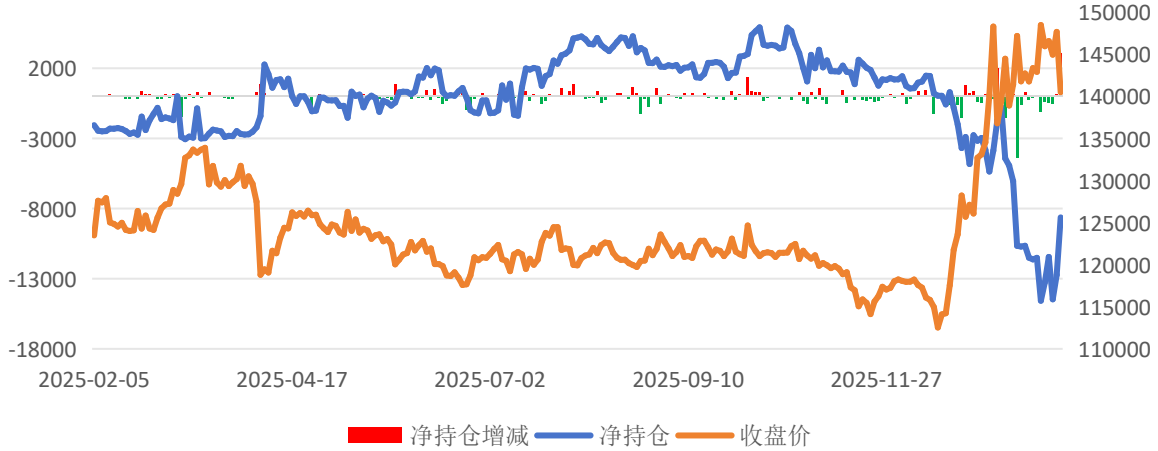
席位B



席位C



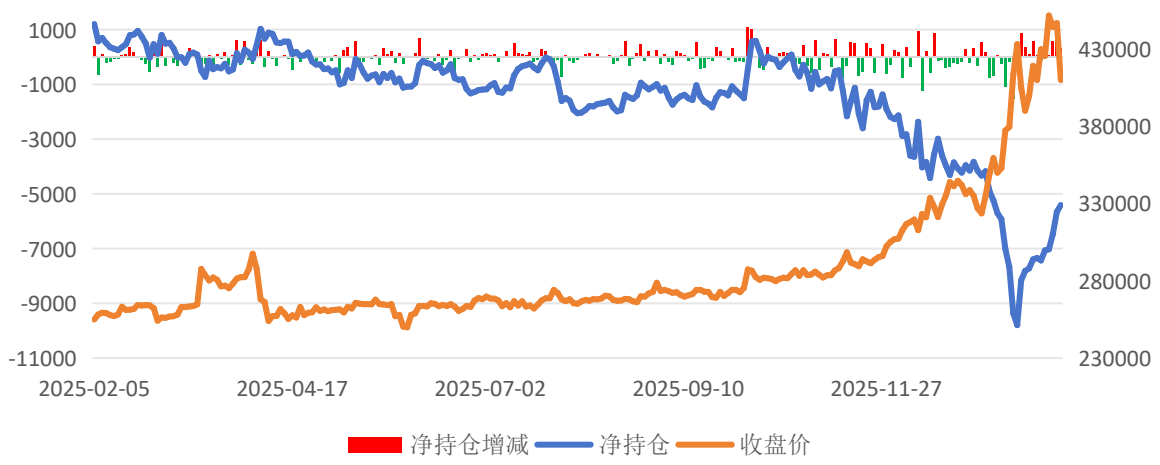
席位D



数据来源：Wind、通达信，广发期货研究所

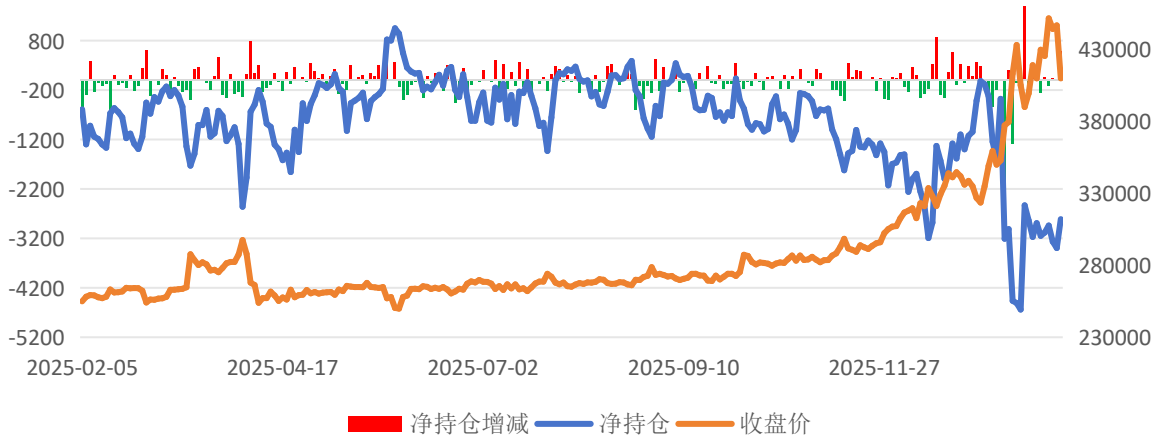
有色板块 | 沪锡

席位A



席位B

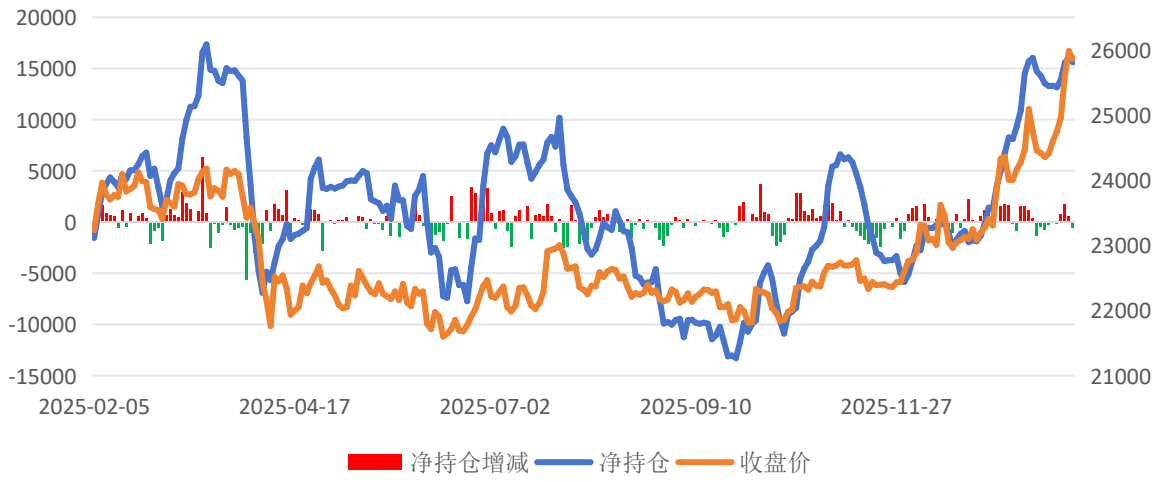
席位C



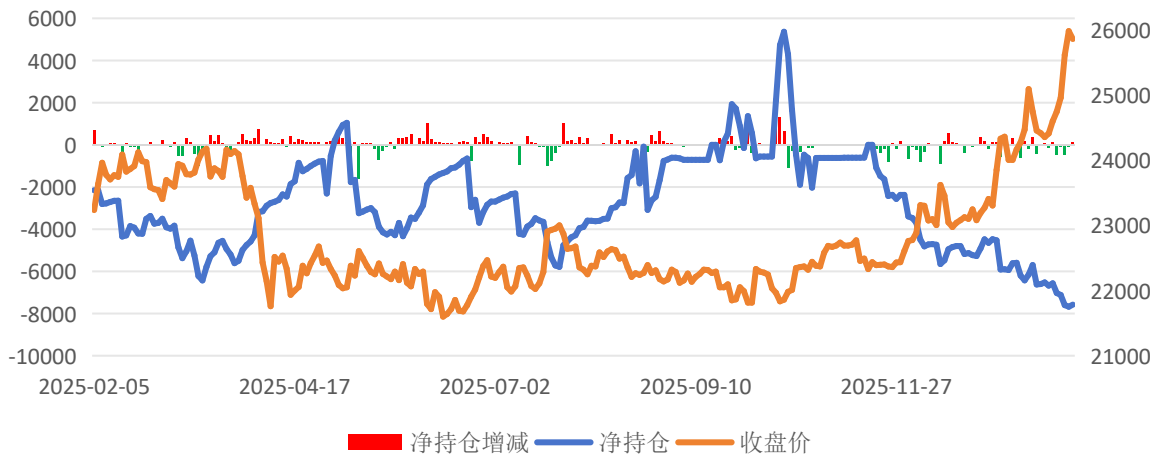
数据来源：Wind、通达信，广发期货研究所

有色板块 | 沪锌、沪铅

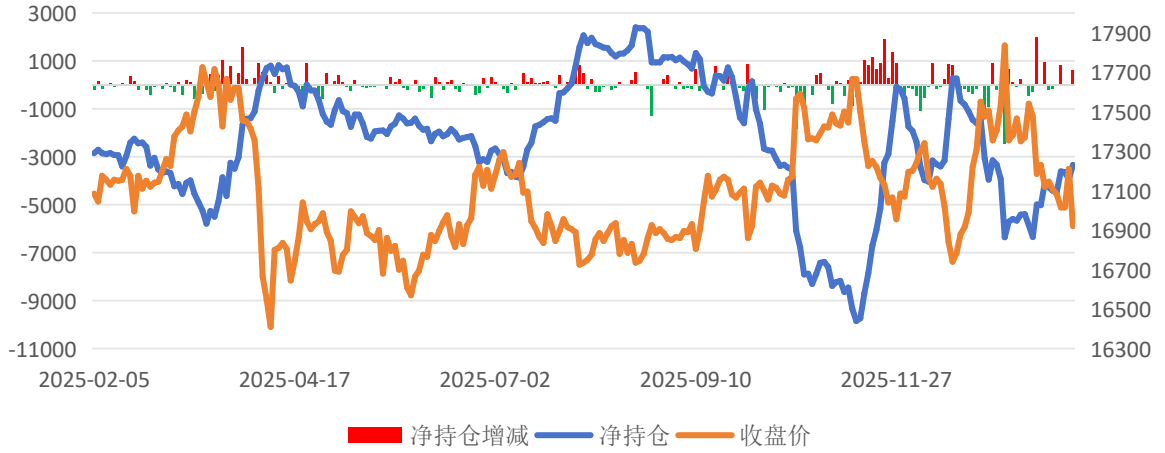
沪锌 席位A



沪锌 席位B



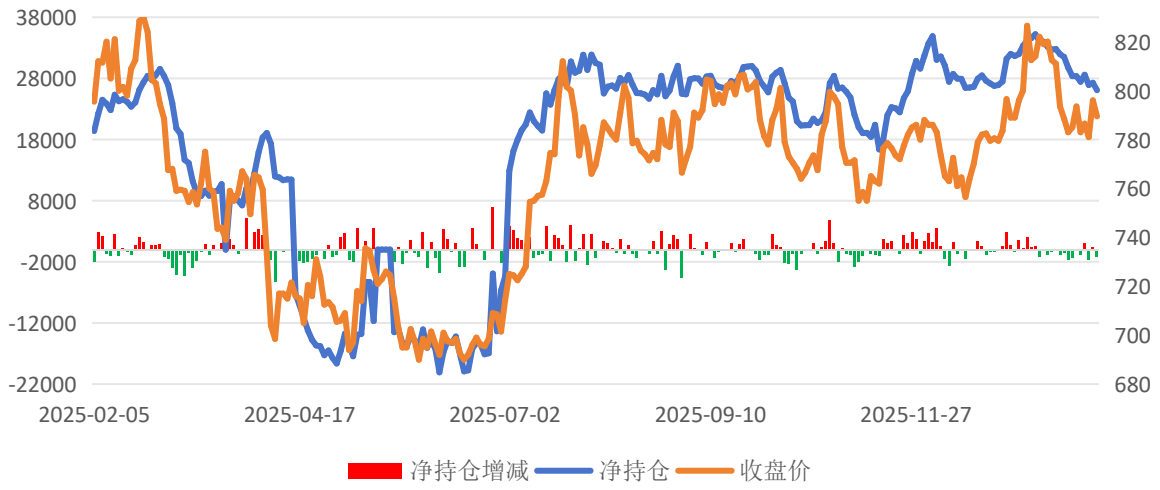
沪铅 席位A



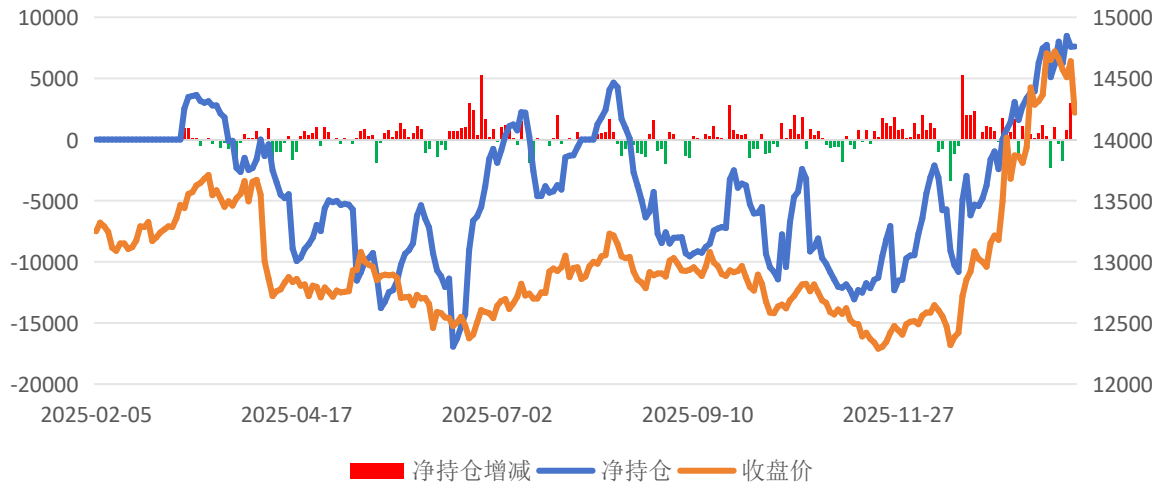
数据来源：Wind、通达信，广发期货研究所

黑色板块 | 铁矿石、不锈钢、锰硅

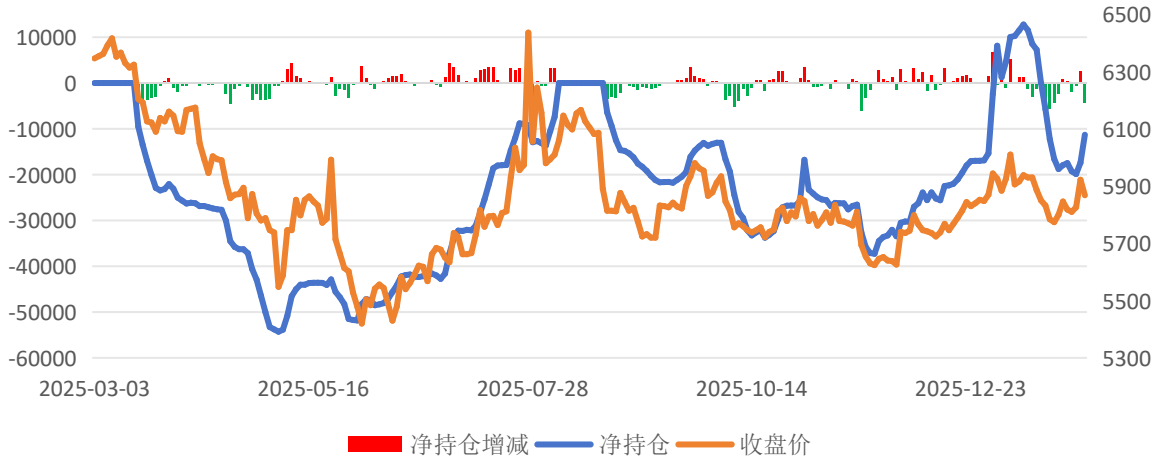
铁矿石 席位A



不锈钢 席位A

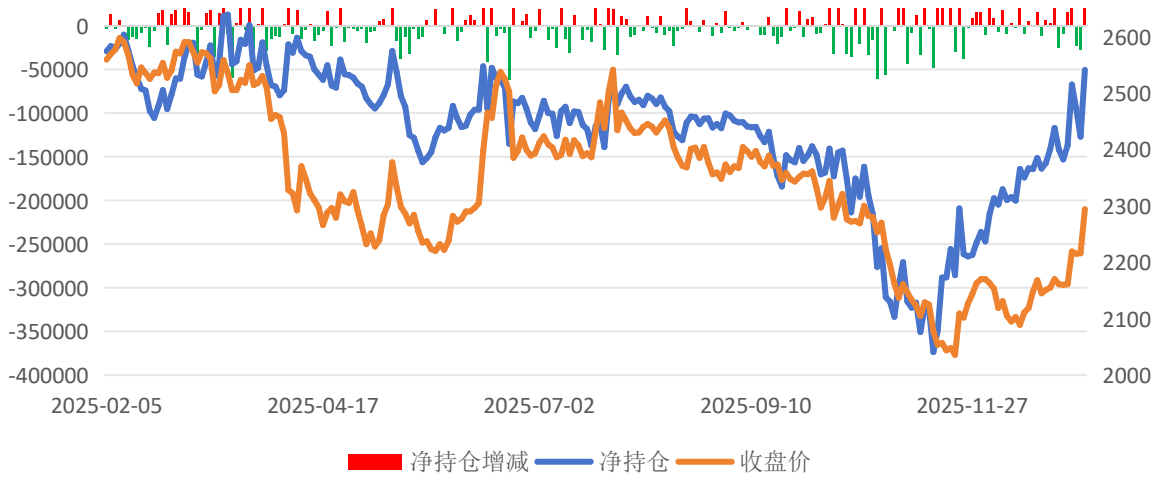


锰硅 席位A

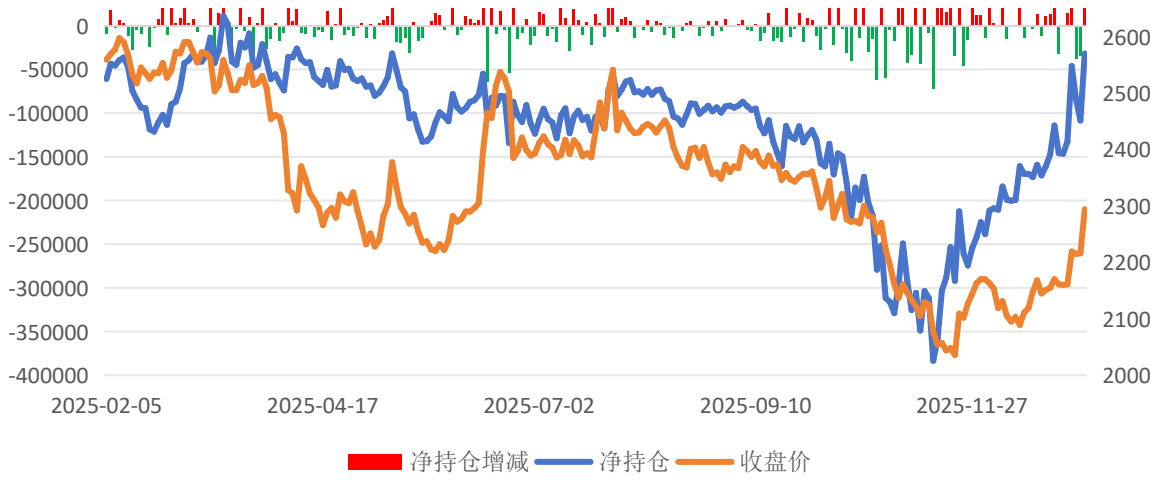


数据来源：Wind、通达信，广发期货研究所

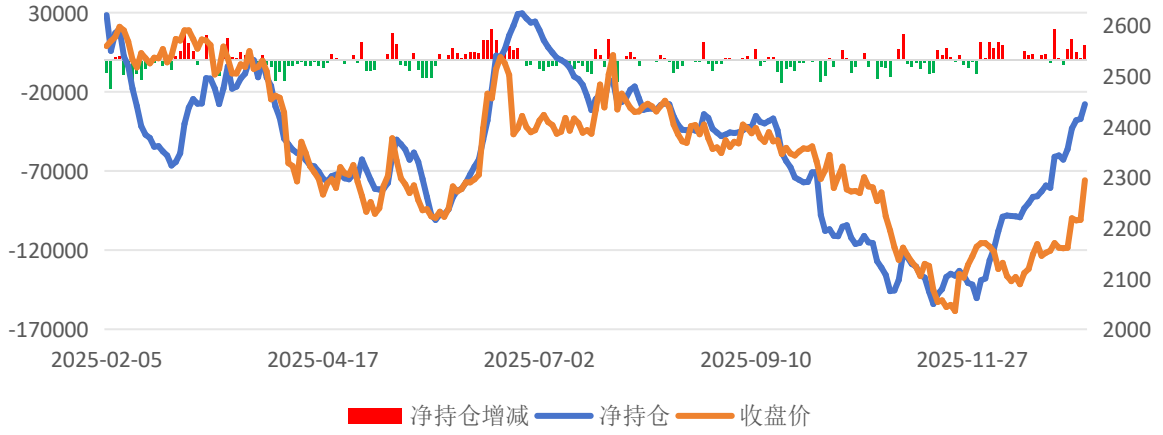
前十名合计



前五名合计



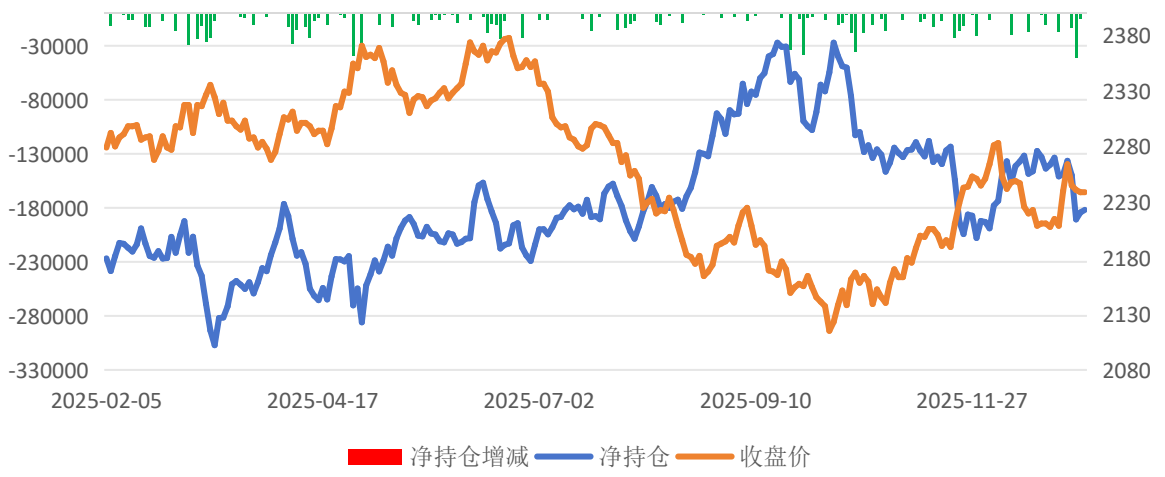
席位A



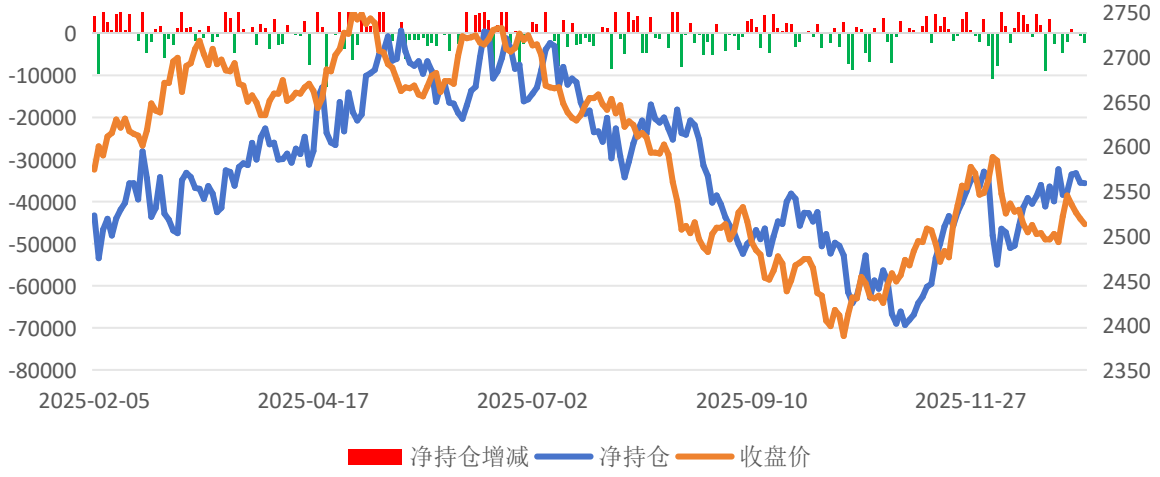
数据来源：Wind、通达信，广发期货研究所

农产品 | 玉米、淀粉、生猪、白糖

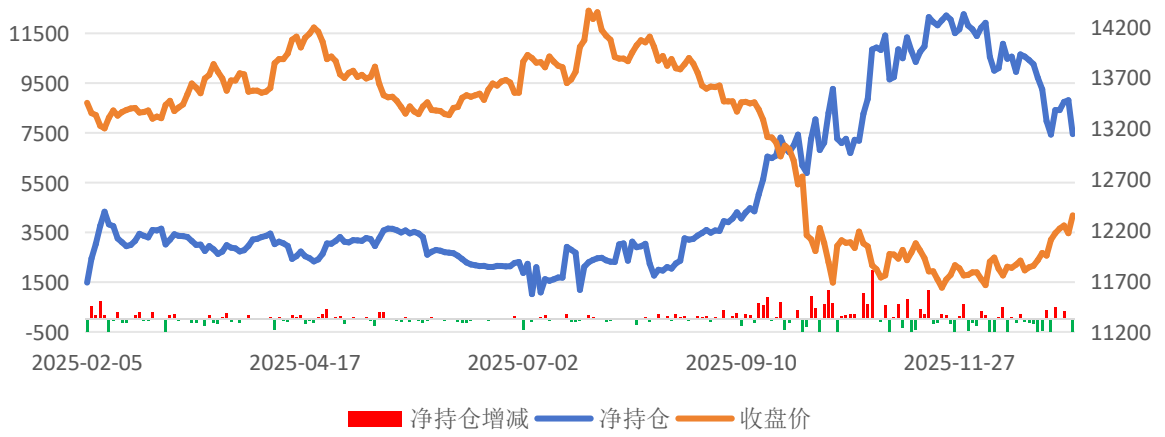
玉米 前五名合计



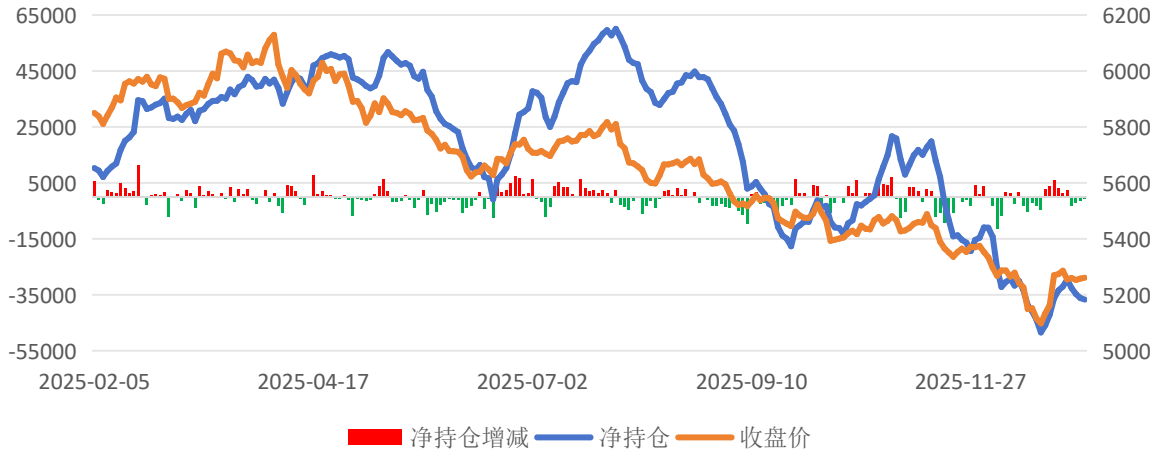
淀粉 前二十名合计



生猪 席位A



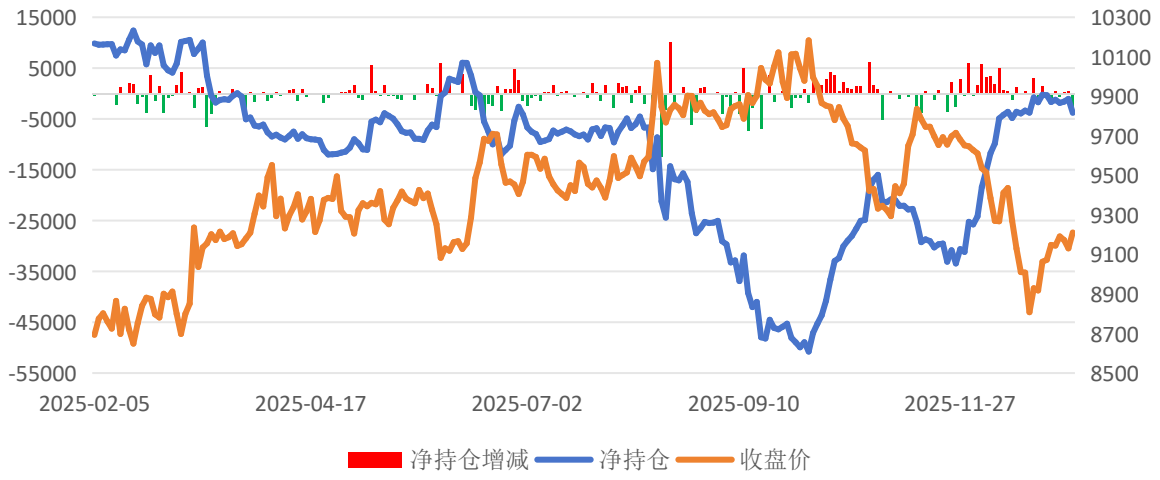
白糖 席位A



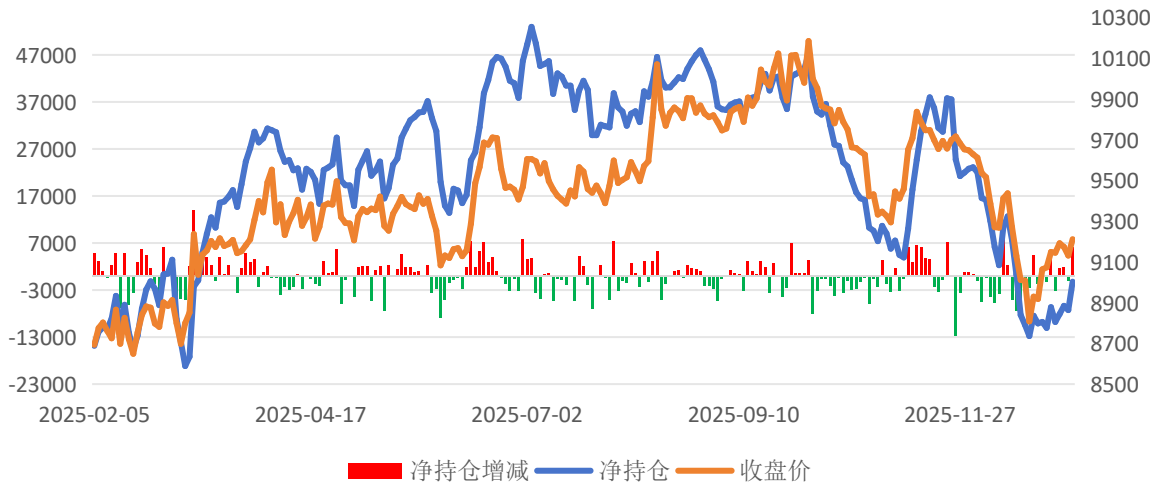
数据来源：Wind、通达信，广发期货研究所

农产品 | 菜籽油、菜籽粕、豆一

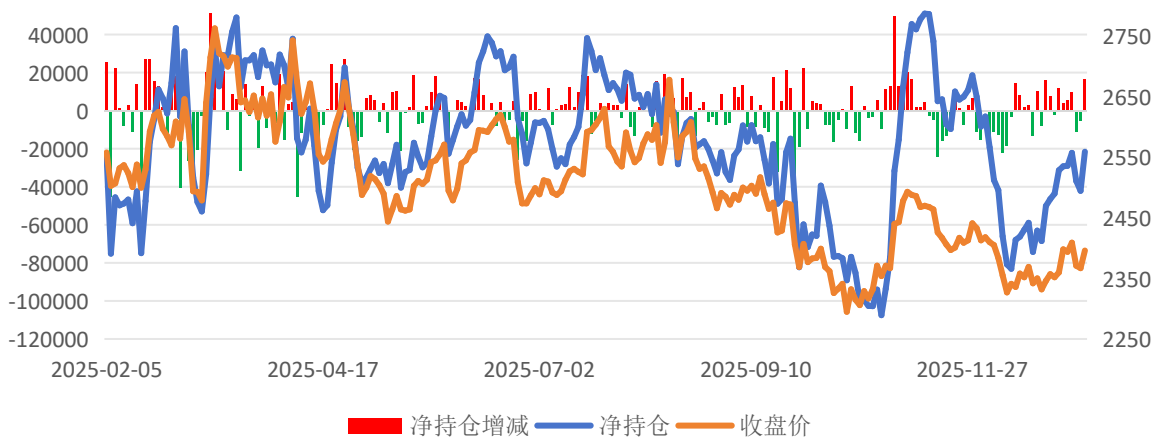
菜籽油 席位A



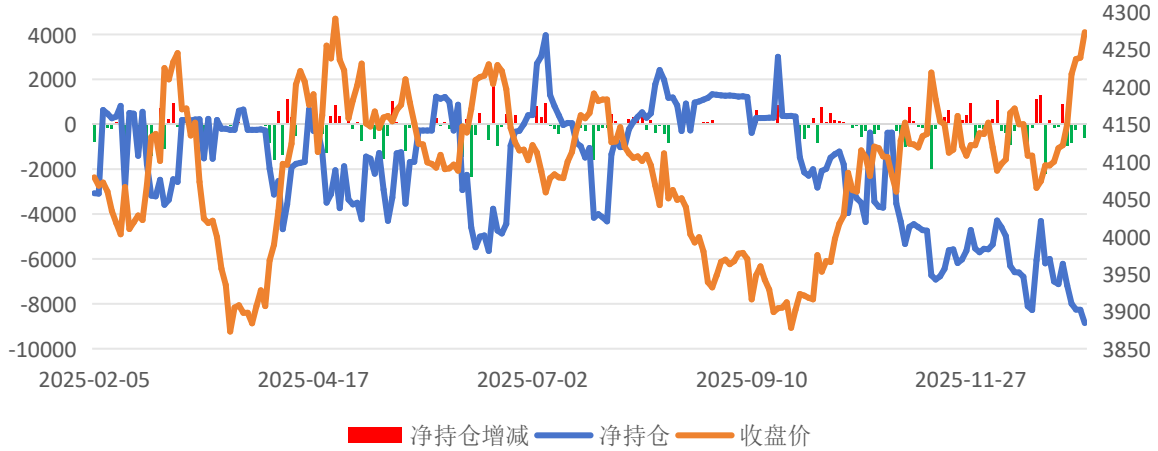
菜籽油 席位B



菜籽粕 前二十名合计



豆一 席位A



数据来源：Wind、通达信，广发期货研究所

结尾部分 | 免责声明

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。

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

数据来源：Wind、CCF 、 iFinD、Mysteel、SMM、Bloomberg、隆众资讯、卓创资讯、广发期货研究所

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！

广发期货
GF FUTURES

THANKS!

地址：广州市天河区天河北路183-187号大都会广场38楼，41楼，42楼、43楼
电话：020-88800000
网址：www.gfqh.com.cn