

量化策略月报

**CTA策略累计收益率50.87%，本月收益率3.93%；
多因子策略累计收益率25.94%，本月收益率-0.70%**

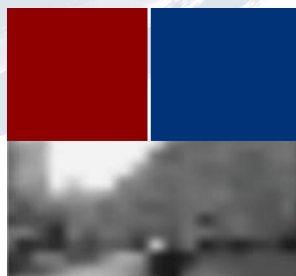
本报告及路演当中所有观点仅供参考，请务必阅读此报告倒数第二页的免责声明

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8月1日 陈尚宇 从业资格：F03115211 投资咨询资格：Z0022532



- 01 智能指标信号汇总
- 02 CTA策略跟踪表现
- 03 多因子策略跟踪表现



01 智能指标信号汇总

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

智能指标以品种的加权（指数）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（日度）

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	-2		减少	平稳
	300股指加权	看跌	-4		增加	平稳
	500股指加权	看跌	-5		增加	活跃
	1000股指加权	看跌	-4		增加	活跃
国债	二年债加权	震荡			增加	平稳
	五年债加权	看涨	4		增加	活跃
	十年债加权	看涨	5		增加	活跃
	三十年债加权	看涨	5		增加	活跃
贵金属	沪金加权	看跌	-5		增加	活跃
	沪银加权	看跌	-4		增加	平稳
航运	集运欧线加权	看跌	-4		减少	活跃

图表2：有色黑色板块智能指标信号汇总（日度）

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	3	增加	活跃
	国际铜加权	看涨	3	减少	活跃
	沪铝加权	看涨	4	减少	活跃
	氧化铝加权	看跌	-5	增加	活跃
	沪锌加权	看涨	2	增加	平稳
	沪铅加权	看跌	-3	减少	活跃
	沪锡加权	看涨	4	增加	活跃
	沪镍加权	震荡		减少	活跃
	工业硅加权	看跌	-5	增加	活跃
	多晶硅加权	看跌	-5	增加	活跃
	碳酸锂加权	看跌	-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
黑色	铁矿石加权	看跌	-5	增加	活跃
	螺纹钢加权	看跌	-5	增加	活跃
	热卷加权	看跌	-4	减少	活跃
	不锈钢加权	看跌	-2	减少	活跃
	硅铁加权	看涨	2	增加	平稳
	锰硅加权	看跌	-4	增加	活跃
	焦煤加权	看跌	-4	增加	平稳
	焦炭加权	看跌	-4	增加	活跃

图表4：能源化工板块智能指标信号汇总（日度）

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	看跌	-4	减少	平稳
	20号胶加权	看跌	-4	减少	活跃
	BR橡胶加权	看跌	-2	减少	平稳
	PVC加权	看跌	-3	减少	活跃
	聚丙烯加权	看涨	4	增加	平稳
	塑料加权	看涨	4	增加	平稳
	乙二醇加权	看涨	5	增加	活跃
	苯乙烯加权	看涨	3	减少	活跃
	对二甲苯加权	看涨	3	减少	平稳
	烧碱加权	看跌	-4	减少	活跃
	瓶片加权	看涨	4	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	2	增加	平稳
	短纤加权	看涨	4	减少	平稳
	纸浆加权	看跌	-3	减少	活跃
	玻璃加权	看跌	-5	增加	活跃
	纯碱加权	看跌	-5	增加	活跃
	尿素加权	震荡		减少	平稳
	原油加权	看涨	4	减少	活跃
	燃料油加权	看涨	3	增加	活跃
	LU燃油加权	看涨	3	增加	活跃
	沥青加权	看涨	2	减少	平稳
	液化气加权	看涨	4	减少	活跃

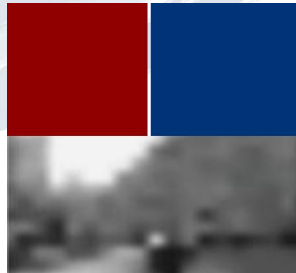
数据来源：广发期货小添财APP、广发期货研究所

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	看跌	-4	减少	活跃
	淀粉加权	看跌	-4	增加	活跃
	鸡蛋加权	看跌	-4	减少	活跃
	棉花加权	看跌	-4	减少	活跃
	白糖加权	看跌	-5	增加	活跃
	花生加权	看跌	-4	减少	活跃
	棕榈油加权	看涨	2	减少	活跃
	豆一加权	看跌	-4	增加	平稳
	豆二加权	震荡		减少	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	-4	减少	活跃
	菜籽油加权	震荡		增加	平稳
	生猪加权	看跌	-4	增加	活跃
	豆粕加权	震荡		增加	活跃
	菜籽粕加权	震荡		减少	活跃
	苹果加权	看涨	5	增加	活跃
	红枣加权	看跌	-4	增加	活跃
	原木加权	看涨	4	增加	活跃

数据来源：广发期货小添财APP、广发期货研究所



02 CTA策略跟踪表现



CTA 策略介绍

01

策略介绍

本策略是基于均线排列系统的趋势跟踪程序化交易策略。策略模型可以在日K线、小时K线、分钟K线不同级别运行。模型通过捕捉对应级别的趋势行情，平衡胜率与盈亏比获利；模型信号包括开仓、止损价、移动止损、移动止盈、平仓，也包括仓位管理。

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、短周期以及多周期组合等多个子策略。

03

投资范围

本策略投资范围包括期货市场全品种。

04

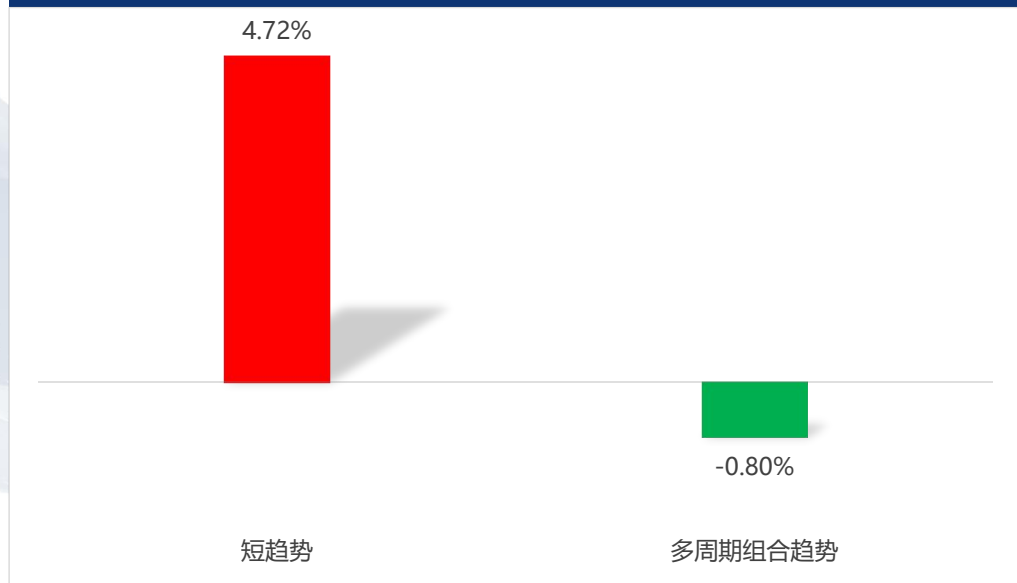
产品划分

本策略按产品划分为多品种CTA策略和单品种CTA策略。其区别是产品同时在多个品种上面交易和仅在指定单品种交易。

策略统计数据	
成立日期:	2025-10-27
累计净值:	1.5087
累计收益率:	50.87%
年化收益率:	67.03%
本月收益率:	3.93%
夏普比率:	2.13
卡玛比率:	6.73
最大回撤:	9.96%
胜率:	42.86%
盈亏比:	2.40
截至期末持仓仓位:	14.83%

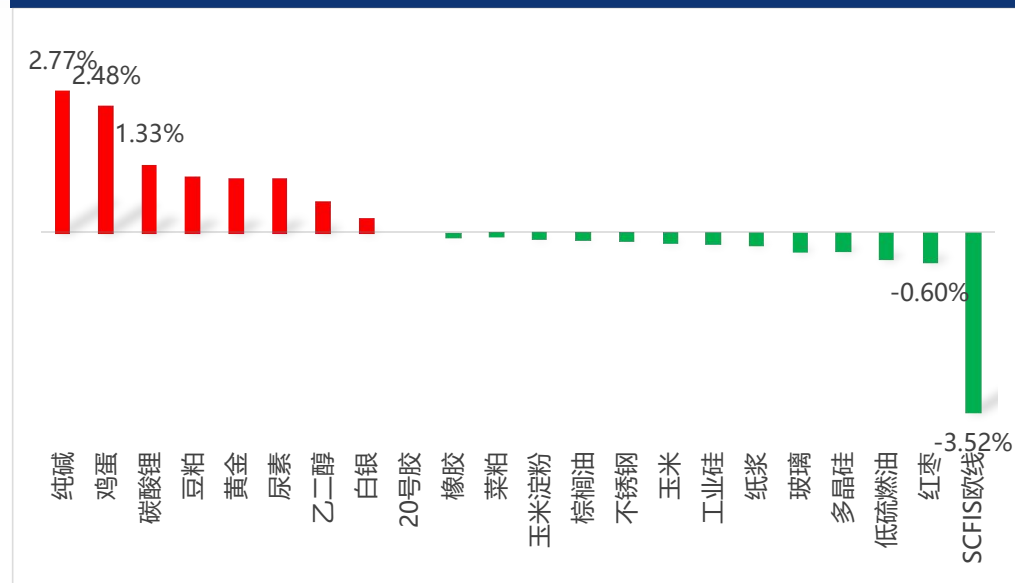


图表1：近一月收益率-按子策略



- 近一月收益率3.93%，按子策略分析，其中短趋势子策略收益率4.72%，多周期组合子策略收益率-0.8%

图表2：近一月收益率-按交易品种



- 按交易品种分析，盈利前三品种纯碱2.77%，鸡蛋2.48%，碳酸锂1.33%；亏损前三为欧线-3.52%，红枣-0.6%，低硫燃料油-0.54%

单品种 | 碳酸锂·CTA策略跟踪表现



策略统计数据	
成立日期:	2026-6-1
累计净值:	1.1361
累计收益率:	13.61%
年化收益率:	--
夏普比率:	1.79
卡玛比率:	18.80
最大回撤:	4.56%
胜率:	25.00%
盈亏比:	6.95



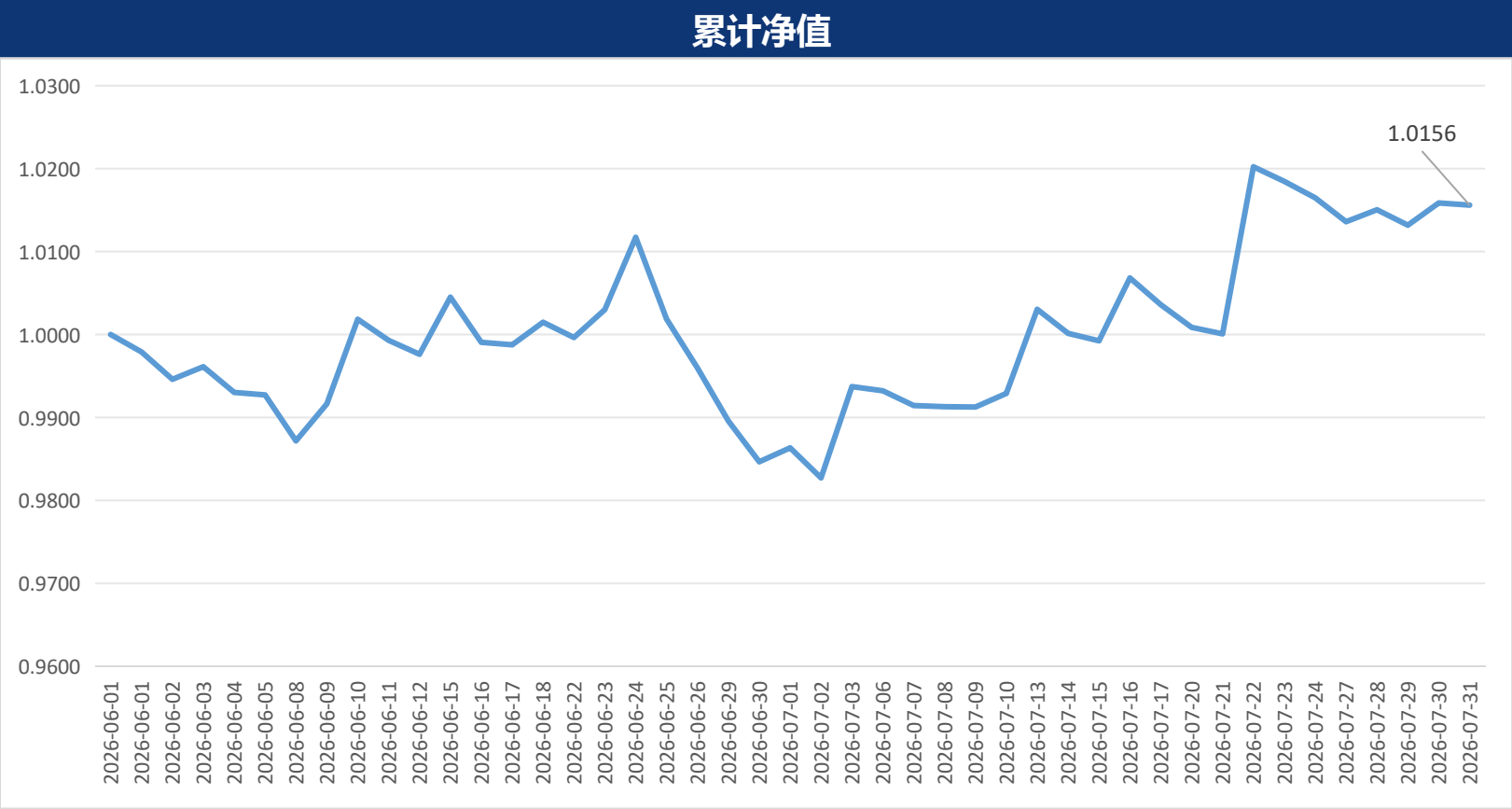
详情请登录广发期货APP-策略商城-金工云略模块查看。

策略统计数据	
成立日期:	2026-6-1
累计净值:	1.1188
累计收益率:	11.88%
年化收益率:	--
夏普比率:	2.11
卡玛比率:	24.84
最大回撤:	2.91%
胜率:	31.43%
盈亏比:	4.85

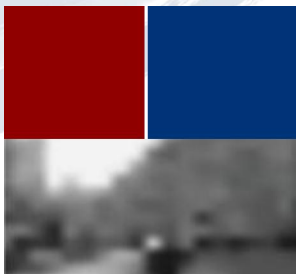


详情请登录广发期货APP-策略商城-金工云略模块查看。

策略统计数据	
成立日期:	2026-6-1
累计净值:	1.0156
累计收益率:	1.56%
年化收益率:	---
夏普比率:	0.89
卡玛比率:	3.31
最大回撤:	2.87%
胜率:	34.88%
盈亏比:	2.25



详情请登录广发期货APP-策略商城-金工云略模块查看。



03 多因子策略跟踪表现

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动量因子，以相关系数、动量因子等构建RCMS多因子策略模型。

02

投资周期

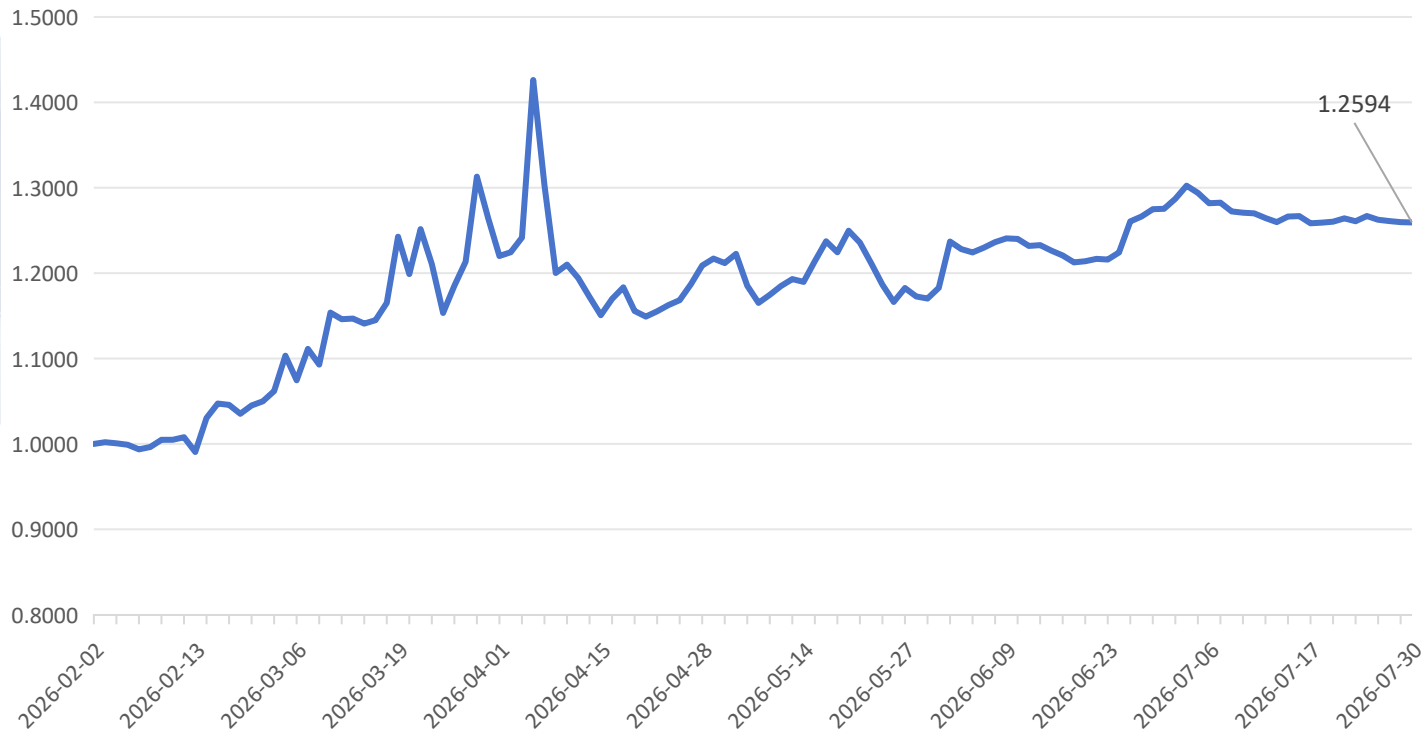
本策略平均单品种的投资周期为中长期。本策略以日度席位持仓数据、日度品种收盘价数据为基础，大部分品种的持仓周期为1个月至一年，属于中长期投资周期。

03

投资范围

本策略投资范围为期货市场全品种。

累计净值



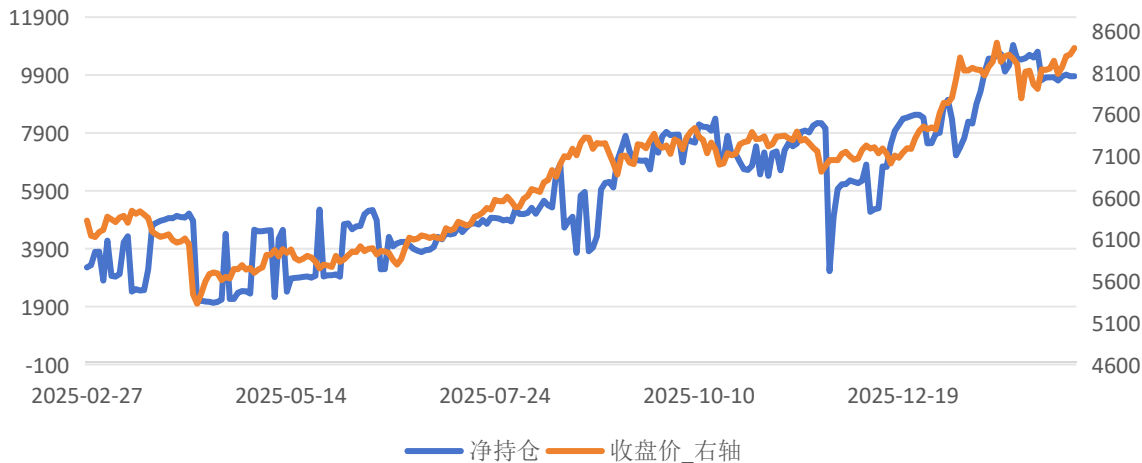
策略统计数据

成立日期:	2026-02-02
累计净值:	1. 2594
累计收益率:	25. 94%
年化收益率:	53. 18%
本月收益率:	-0. 70%
夏普比率:	1. 26
卡玛比率:	2. 74
最大回撤:	19. 42%
胜率:	53. 45%
盈亏比:	1. 18
截至期末持仓仓位:	5. 71%

策略持仓收益月度表现					
品种	持仓方向	上月末持仓	本月末持仓	持仓变动	本月收益
沪铅	空	0.00%	5.71%	5.71%	1.55%
乙二醇	空	0.00%	0.00%	0.00%	0.96%
工业硅	空	0.00%	0.00%	0.00%	0.78%
菜籽粕	空	6.34%	0.00%	-6.34%	0.00%
沪镍	多	5.60%	0.00%	-5.60%	0.00%
20号胶	多	4.28%	0.00%	-4.28%	0.00%
生猪	空	3.52%	0.00%	-3.52%	0.00%
甲醇	多	7.74%	0.00%	-7.74%	-0.52%
BR橡胶	空	0.00%	0.00%	0.00%	-3.48%
合计		27.48%	5.71%	-21.78%	-0.70%

- 本月持仓情况：截至本月末，策略持有空头品种沪铅；无多头仓位；平仓乙二醇、工业硅、菜籽粕等。
- 本月收益情况：本月策略收益-0.70%，其中收益前三为沪铅收益率1.55%，乙二醇收益率0.96%，工业硅收益率0.78%；亏损前二为BR橡胶-3.48%，甲醇-0.52%

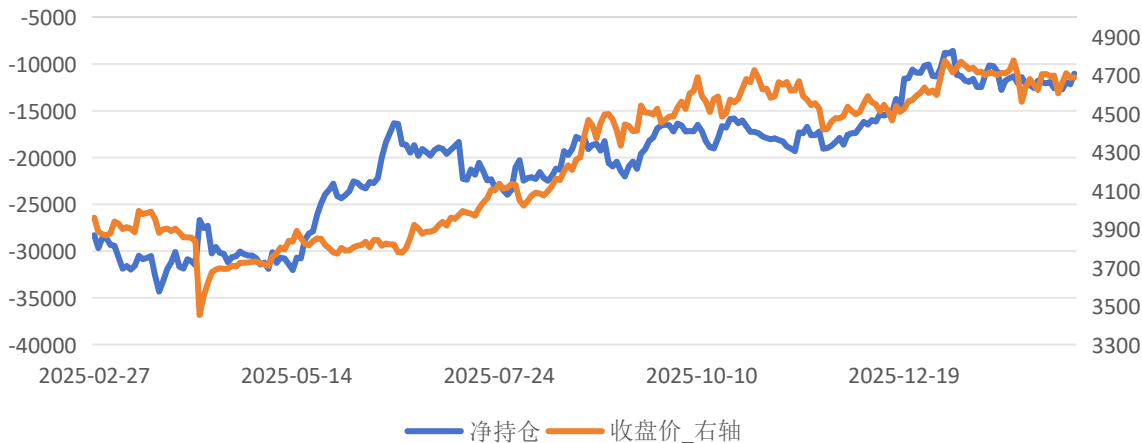
IM 席位A



沪银 席位A



IF 席位A



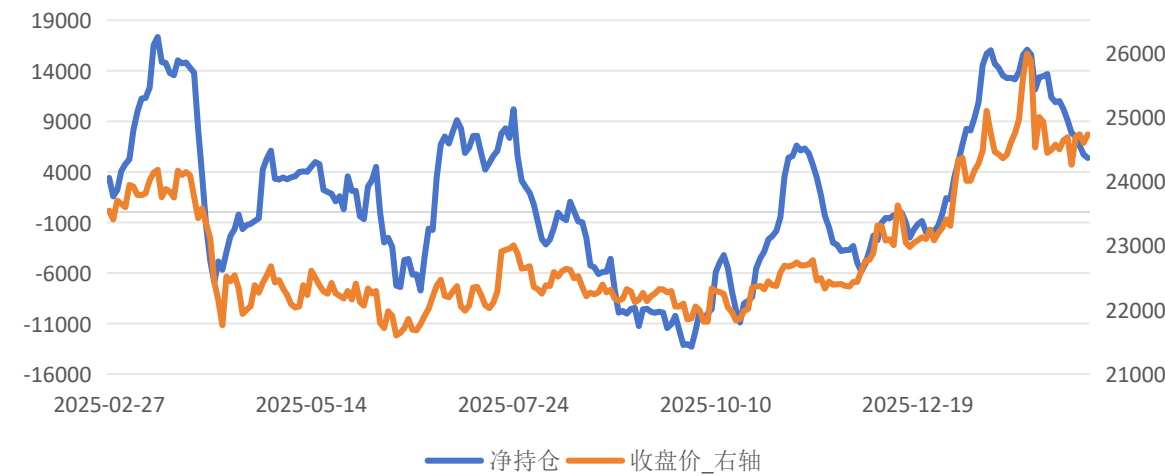
TL 席位A



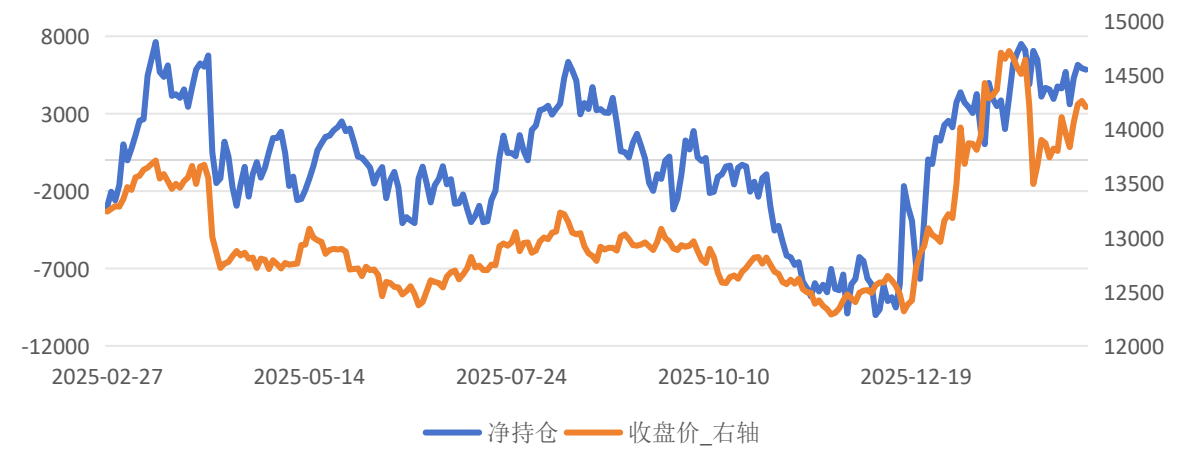
碳酸锂 席位A



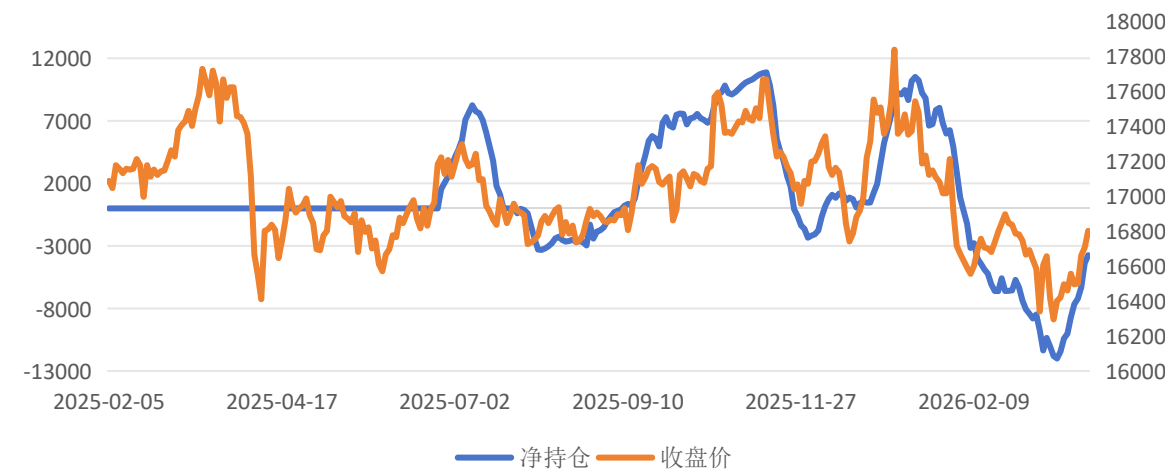
沪锌 席位A



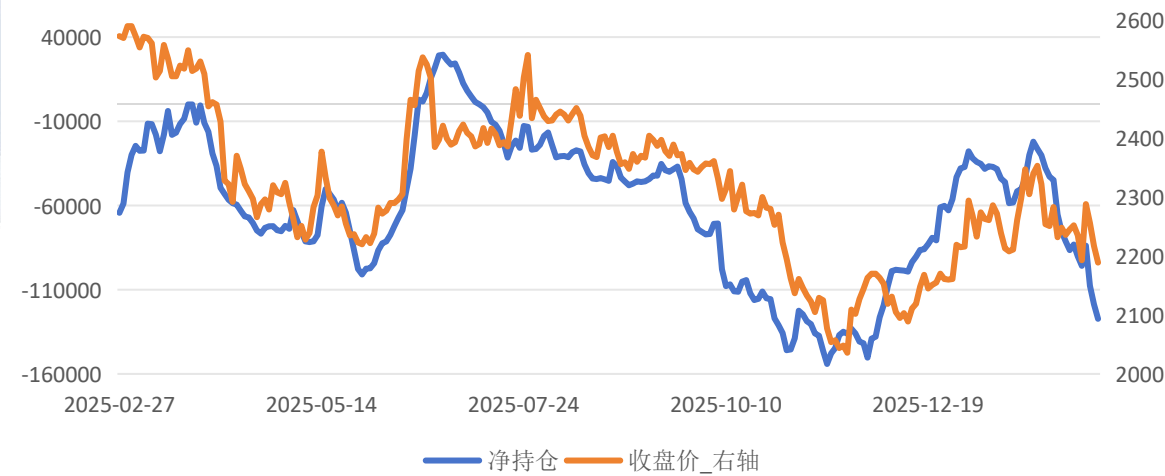
不锈钢 席位A



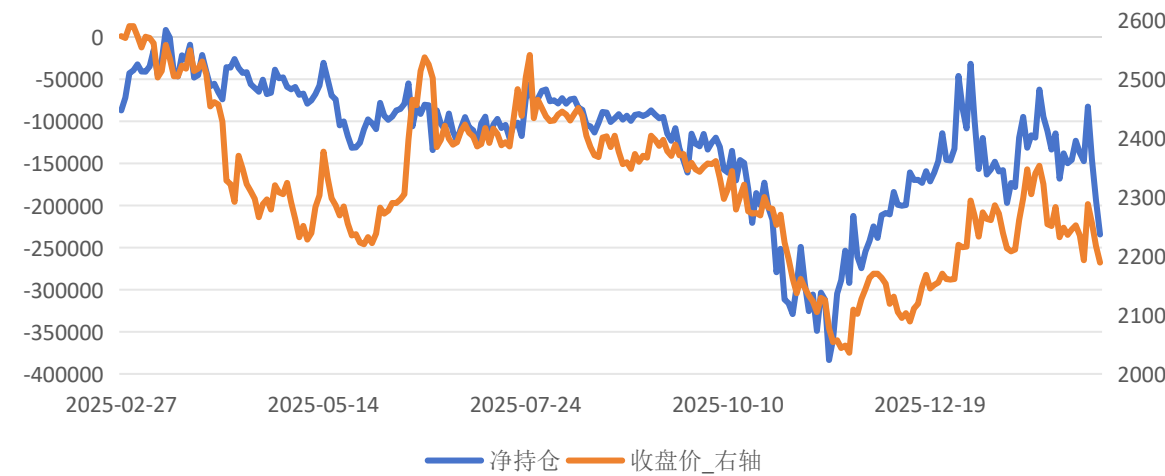
沪铅 席位A



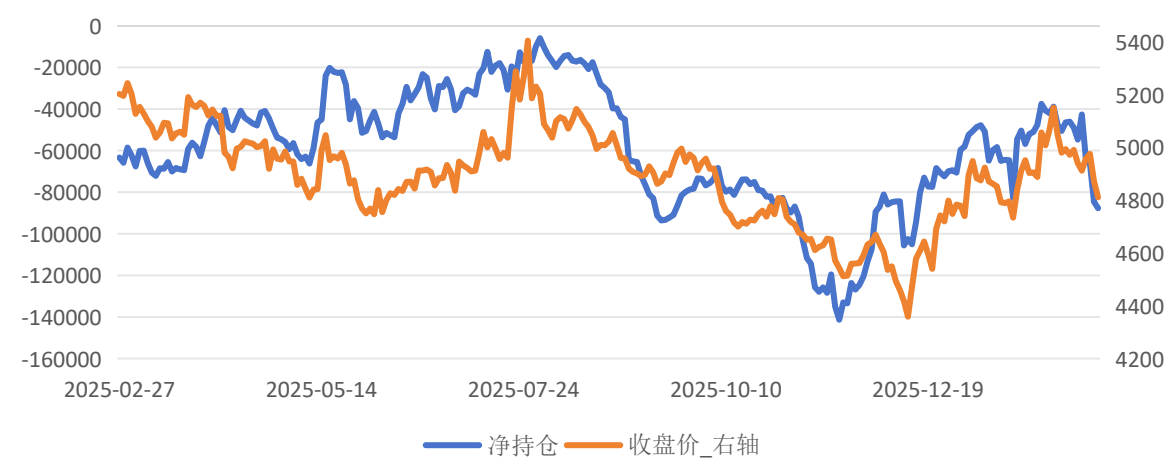
甲醇 席位A



甲醇 前五名合计



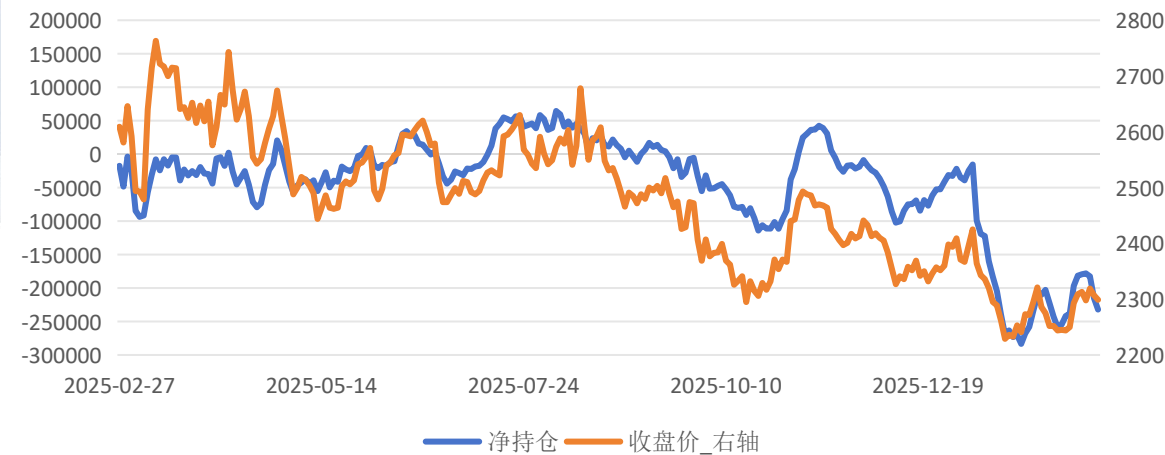
PVC 席位A



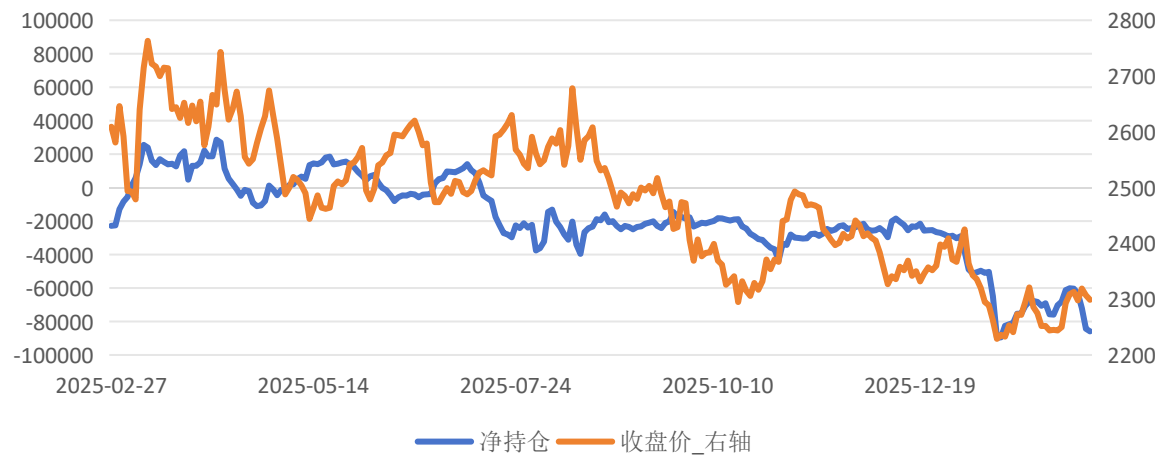
乙二醇 前五名合计



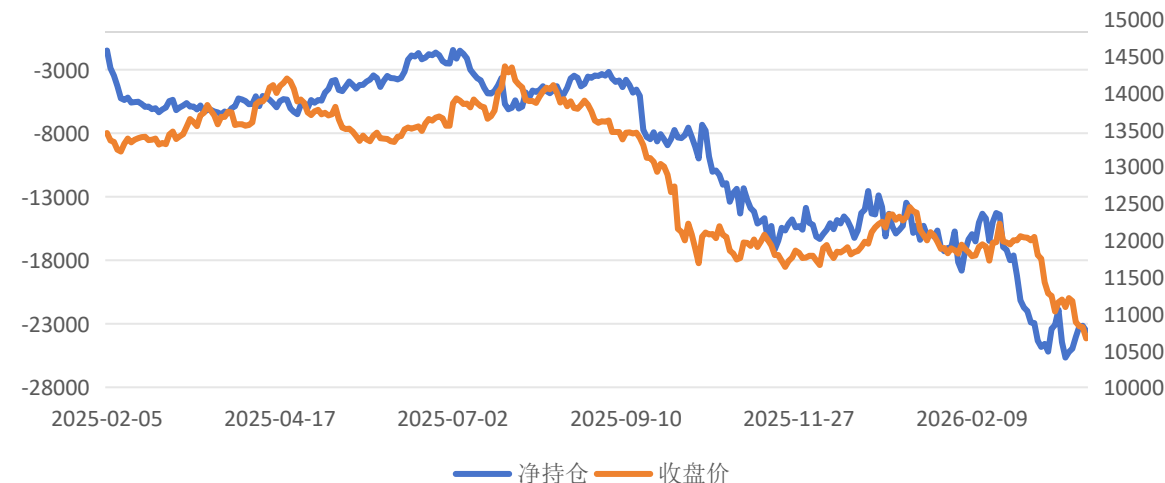
菜籽粕 前十名合计



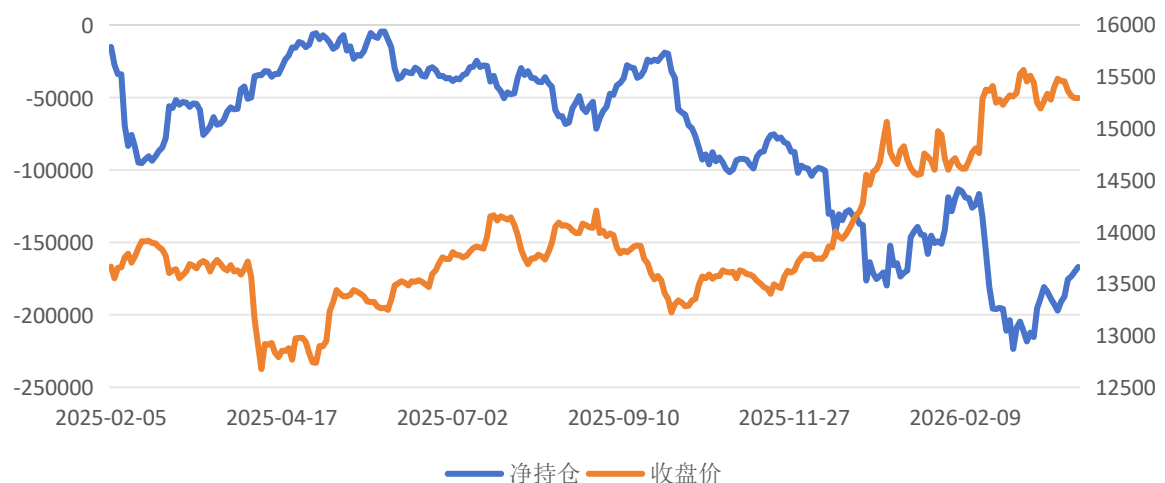
菜籽粕 席位A



生猪 席位A



棉花 前十名合计



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、iFinD、文华财经、通达信、无限易、同花顺、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！



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

