

## 趋势宝二号“隔夜赢”产品周报



报告日期

2011年11月11日

投资咨询部

## 【产品介绍】

该产品在原有的商品程序化交易周刊的基础上衍变而生，趋势宝系列产品的策略基础主要是基于“天一”系列的交易策略，秉承顺势而为的交易理念，其主要特点是通过较高的盈亏比（约为 2.6: 1）以及偏高的胜算（约 40%）取得最终收益曲线的稳定增长。隔夜赢产品偏重于各品种的短期走势，每周五收盘前强制平仓。

## 【产品系列】

目前一号系列产品主要策略覆盖品种有：橡胶、沪锌、白糖、棉花、PTA 等，同时在三号“对冲利”产品中，我们首次覆盖股指品种。

趋势宝系列	一号日内金	二号隔夜赢	三号对冲利
覆盖品种	橡胶、沪锌、白糖、棉花等的主力合约	橡胶、沪锌、棉花、白糖、PTA 等的主力合约	股指、橡胶、沪锌、棉花、白糖、PTA 等的主力合约
交易仓位	低仓位，总资金的 30%，初始资金 4000 万	低仓位，总资金的 20%，初始资金 4000 万	中等仓位，总资金的 50%，初始资金 4000 万
交易策略	天一系列	天一系列	天一系列、研究所长期报告观点
交易手续费、保证金	覆盖品种手续费均按交易所两倍收取，保证金按公司标准执行		

## 【产品报告】

该系列产品报告分为日报和周报，日报偏重于策略信号的买卖点位，周报偏重于策略组合的效果评估以及对策略组合周期的研究。

## 【设计品种参数】

	股指	橡胶	沪锌	棉花	白糖	PTA
合约单位	300 点/手	5 吨/手	5 吨/手	5 吨/手	10 吨/手	5 吨/手
手续费	1%（按成交金额）	3%（按成交金额）	16 元/手	12 元/手	8 元/手	8 元/手
一号手数	0	100 手	200 手	200 手	300 手	0
二号手数	0	50 手	110 手	110 手	160 手	260 手
三号手数	20 手	100 手	200 手	200 手	300 手	500 手

注：为统计方便，各品种手数均取整，各品种资金近似平均分配。

**重要事项：**本报告版权归上海东证期货有限公司所有。未获得东证期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成交易建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

**【隔夜赢本周表现】**

	RU1201	ZN1201	SR1205	CF1205	TA1201
交易次数	19	17	13	24	22
胜率	31.58%	41.18%	30.77%	20.83%	36.36%
最大回撤	1.39%	0.57%	0.37%	0.35%	0.64%
利润率	-0.12%	0.82%	0.04%	-0.34%	0.51%

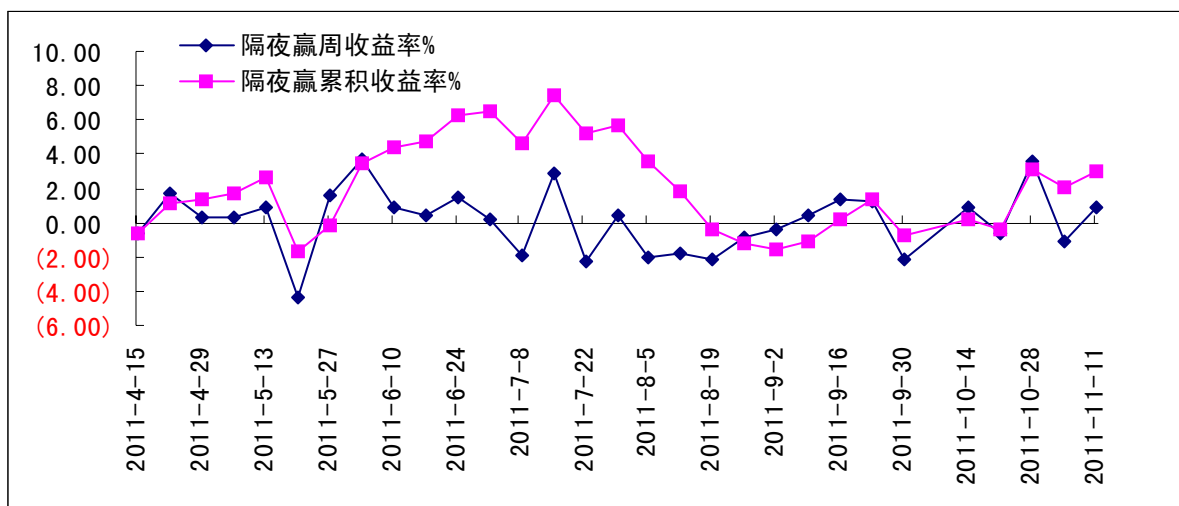
注：初始资金均为4000万，保证金手续费均按公司标准收取。利润率已扣除手续费，但均未考虑对冲成本。平仓一次为交易一次。

数据来源：金字塔交易软件

**【隔夜赢历周表现】**

	隔夜赢周收益率%	隔夜赢累积收益率%	均值%	波动率%	夏普比例
2011-8-19	(2.19)	(0.38)	(0.02)	14.06	(0.07)
2011-8-26	(0.81)	(1.19)	(0.06)	13.74	(0.22)
2011-9-2	(0.35)	(1.54)	(0.07)	13.40	(0.27)
2011-9-9	0.41	(1.13)	(0.05)	13.10	(0.20)
2011-9-16	1.32	0.19	0.01	12.95	0.03
2011-9-23	1.22	1.41	0.06	12.79	0.23
2011-9-30	(2.15)	(0.74)	(0.03)	12.90	(0.11)
2011-10-14	0.93	0.19	0.01	12.71	0.03
2011-10-21	(0.62)	(0.43)	(0.02)	12.50	(0.06)
2011-10-28	3.54	3.11	0.11	13.15	0.42
2011-11-4	(1.04)	2.07	0.07	13.00	0.27
2011-11-11	0.91	2.98	0.10	12.82	0.39

说明：SharpR=周均收益率\*50/（周均收益率的标准差\*根号50）



## 分析师承诺

### 东证期货投资咨询部研发团队

相关研究人员具有中国期货业协会授予的期货执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了相关研究人员的研究观点。相关研究人员不曾因、不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

## 免责声明

本报告由上海东证期货有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买投资标的的邀请或向人作出邀请。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东证期货，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

---

### 上海东证期货有限公司

地址：上海市浦东新区浦电路 500 号期货大厦 14 楼

联系人：黄帅

电话：021-50810113

传真：021-68401663

网址：[www.orientfutures.com](http://www.orientfutures.com)

Email：[shuai.huang@orientfutures.com](mailto:shuai.huang@orientfutures.com)