

# 惠理和奇虎回测结果

changsheng.zhang@nedugroup.com

## 目录

<b>1</b>	<b>回测策略</b>	<b>1</b>
1.1	4 天动量模型 . . . . .	1
1.2	量价模型 . . . . .	1
<b>2</b>	<b>回测结果</b>	<b>1</b>
2.1	4 天动量模型 . . . . .	1
2.1.1	惠理 . . . . .	2
2.1.2	奇虎 . . . . .	2
2.2	量价模型 . . . . .	3
2.2.1	价格和成交量 1 日 MA(即不处理) . . . . .	3
2.2.2	价格和成交量 2 日 MA . . . . .	5
2.2.3	价格和成交量 5 日 MA . . . . .	7
2.3	回测结果分析 . . . . .	9

# 回测策略

## 1.1 4 天动量模型

1. 如果当天收盘价比 4 天前的收盘价高，则做多。（如果已经有多仓了，则继续持有多仓）
2. 如果当天收盘价比 4 天前的收盘价低，则做空。（如果已经有空仓了，则继续持有空仓）

## 1.2 量价模型

1. 在股价上涨且成交量放大时买入；在其他条件时卖出（反手做空）
2. 为了减小波动，实际处理的数据对象是：M 日平均收盘价和 M 日平均成交量（M 可调，取 1、2、5、7 和 10）
3. 股价上涨和成交放量的定义：最近 N 天的 M 日平均收盘价或者 M 日平均成交量的线性回归的斜率为正，则定义为上涨（放量），反之为下跌（缩量）。

# 回测结果

## 2.1 4 天动量模型

1. 回测时间是从 2015 年 8 月 1 日开始，日线；
2. 手续费 0.1%，买入卖出分别征收，策略为 long/short 和 long/hold；

2.1.1 惠理

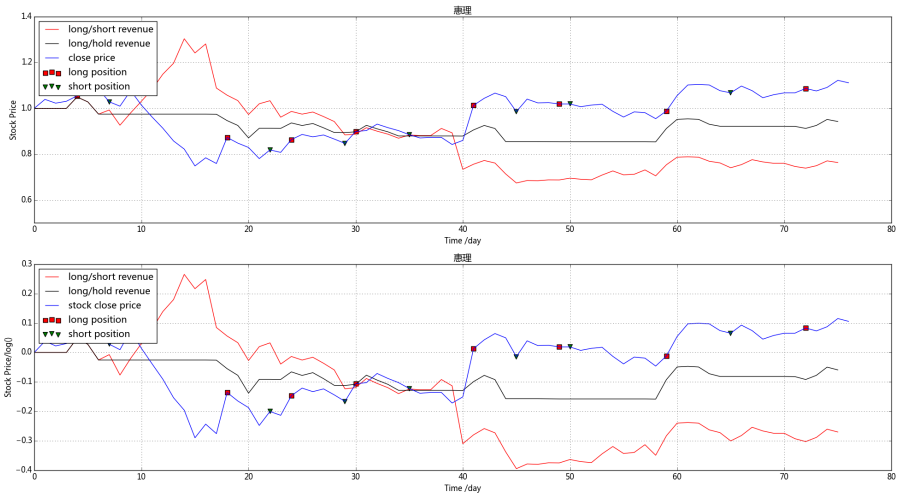


图 1: 惠理回测结果

2.1.2 奇虎

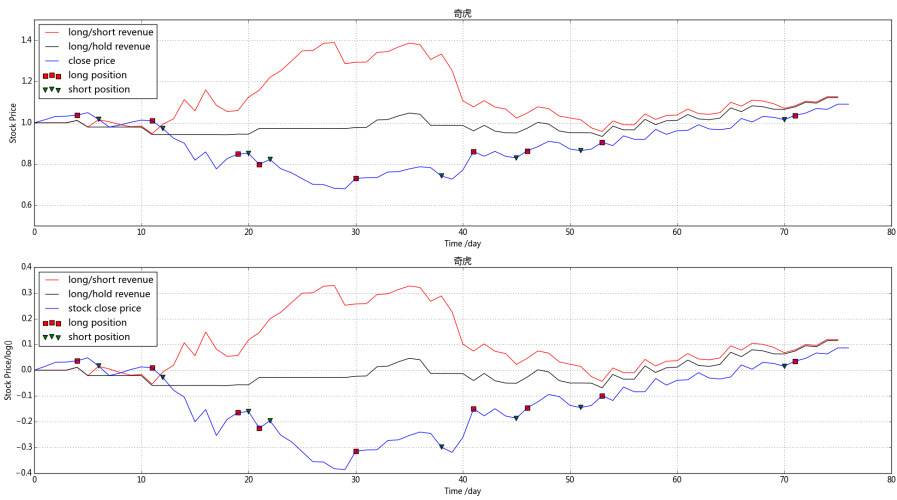


图 2: 奇虎回测结果

## 2.2 量价模型

1. 回测时间是从 2015 年 8 月 1 日开始，日线；
2. 手续费 0.1%，买入卖出分别征收，策略为 long/short 和 long/hold；
3. 对股价和成交量做 1（即不处理）、2 和 5 日平均处理，线性回归处理的区间为 2、5、7 和 10 日。

### 2.2.1 价格和成交量 1 日 MA(即不处理)

1. 惠理 long/short

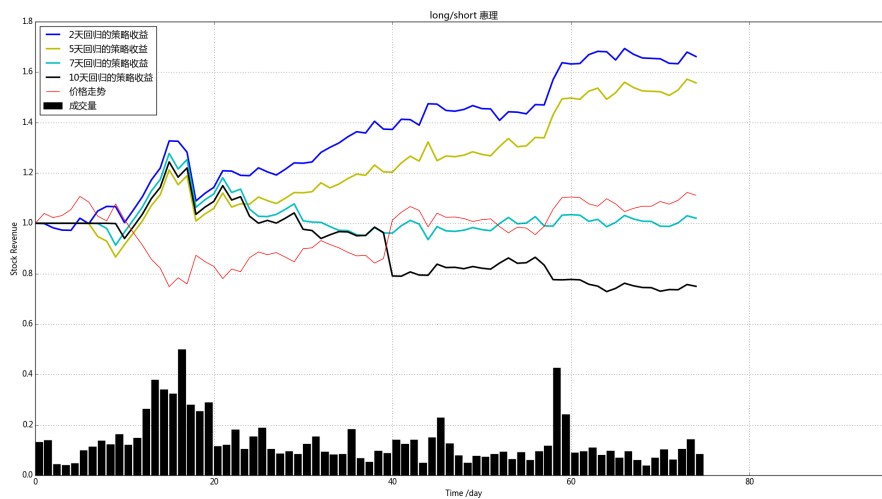


图 3: 惠理 long/short

2. 惠理 long/hold

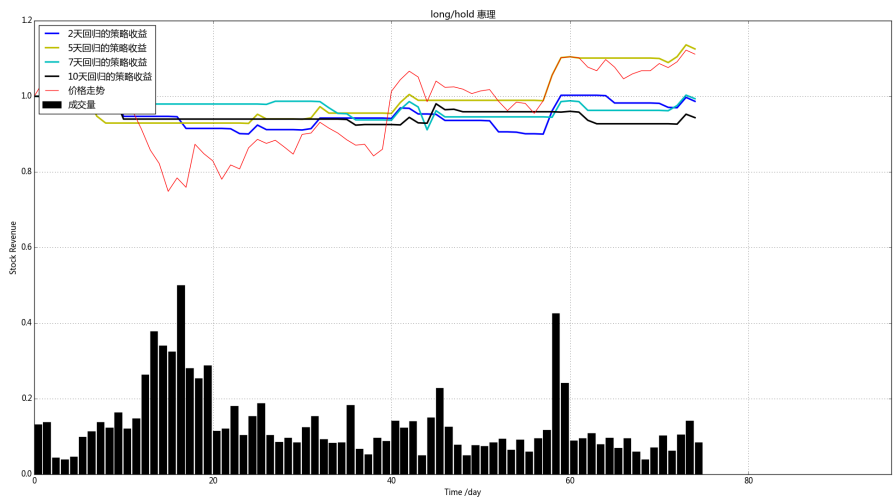


图 4: 惠理 long/hold

3. 奇虎 long/short

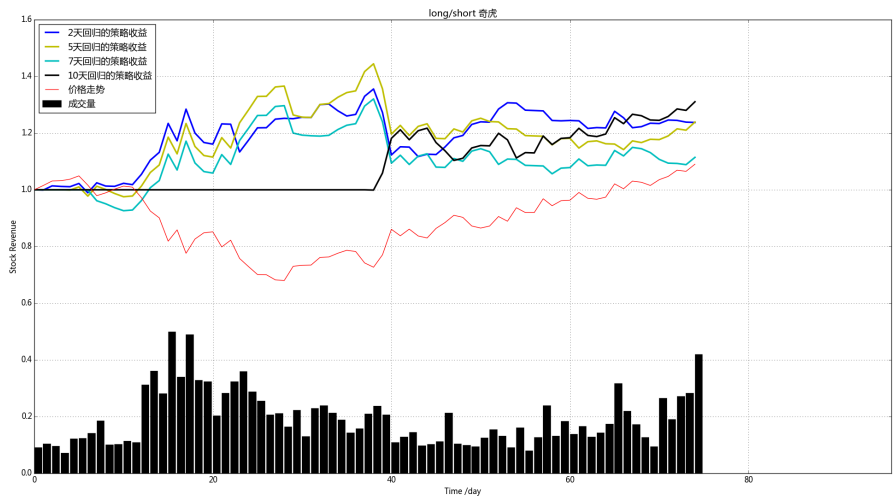


图 5: 奇虎 long/short

4. 奇虎 long/hold

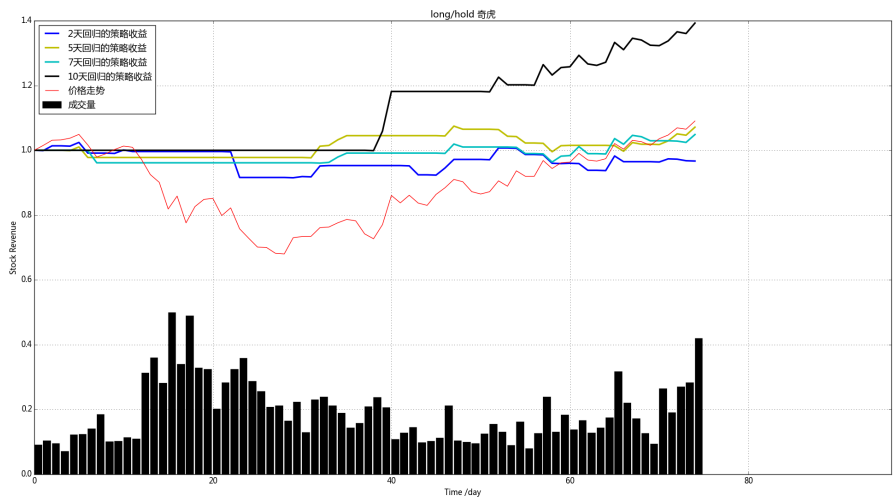


图 6: 奇虎 long/hold

### 2.2.2 价格和成交量 2 日 MA

#### 1. 惠理 long/short

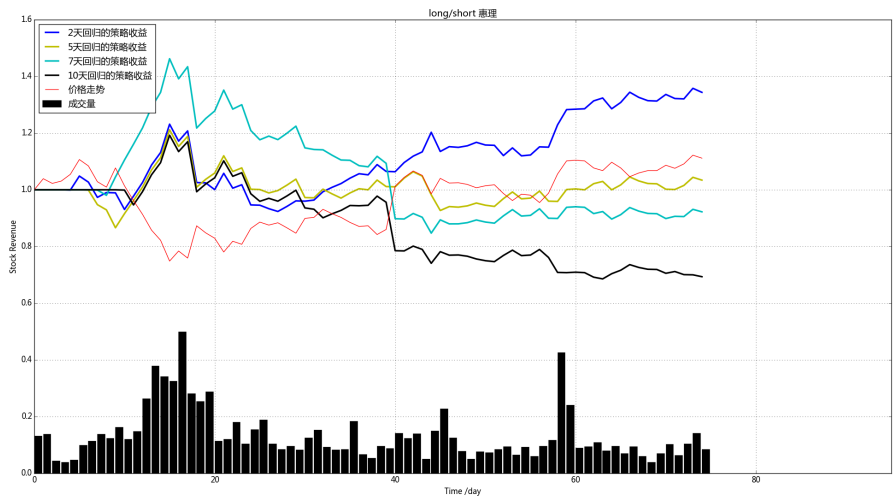


图 7: 惠理 long/short

#### 2. 惠理 long/hold

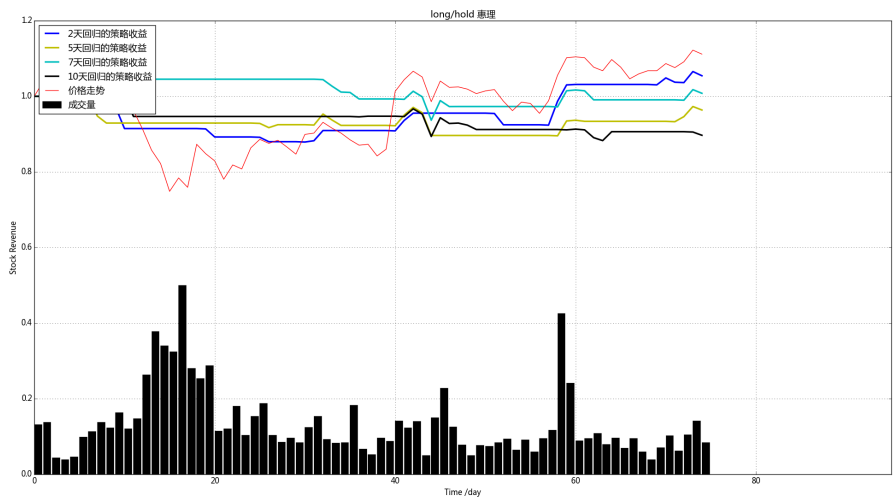


图 8: 惠理 long/hold

3. 奇虎 long/short

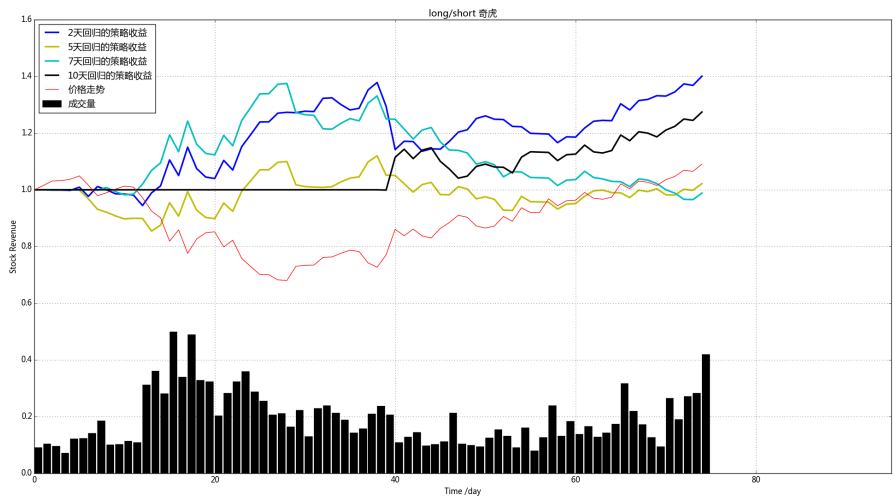


图 9: 奇虎 long/short

4. 奇虎 long/hold

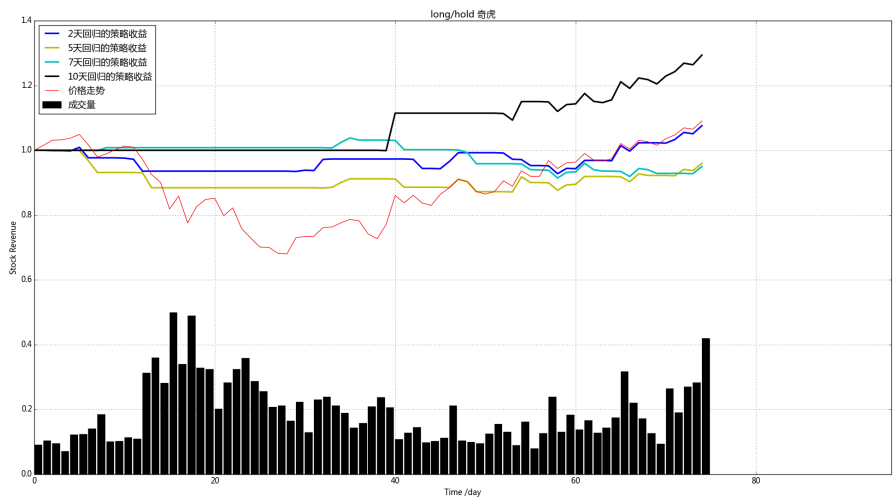


图 10: 奇虎 long/hold

2.2.3 价格和成交量 5 日 MA

1. 惠理 long/short

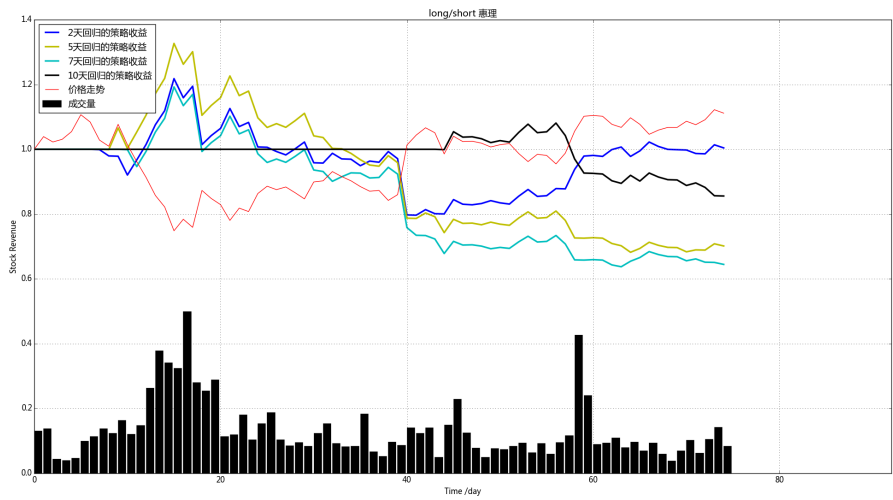


图 11: 惠理 long/short

2. 惠理 long/hold



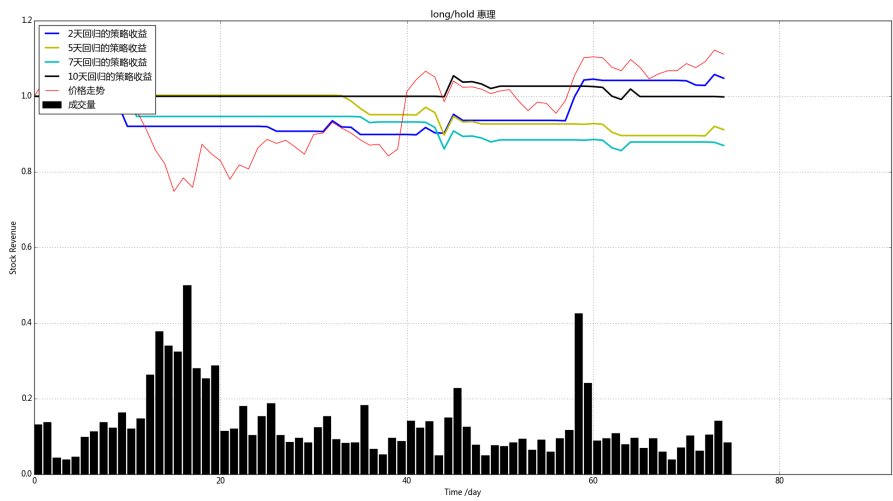


图 12: 惠理 long/hold

3. 奇虎 long/short

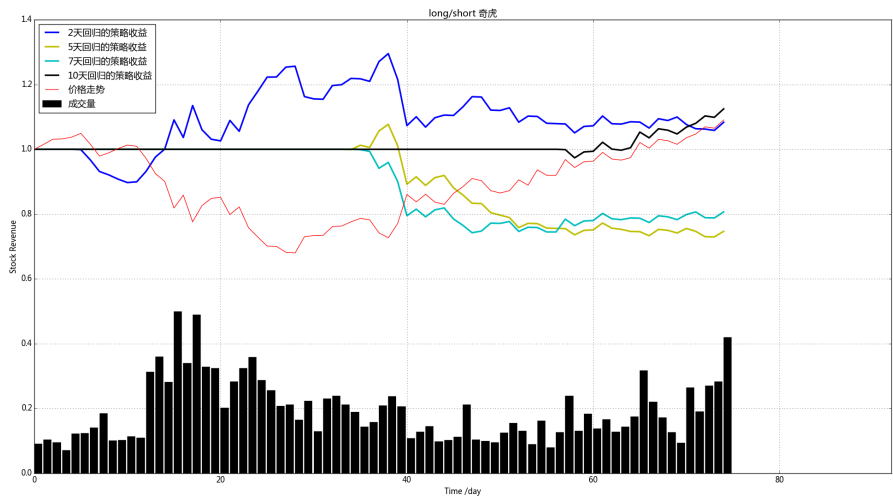


图 13: 奇虎 long/short

4. 奇虎 long/hold

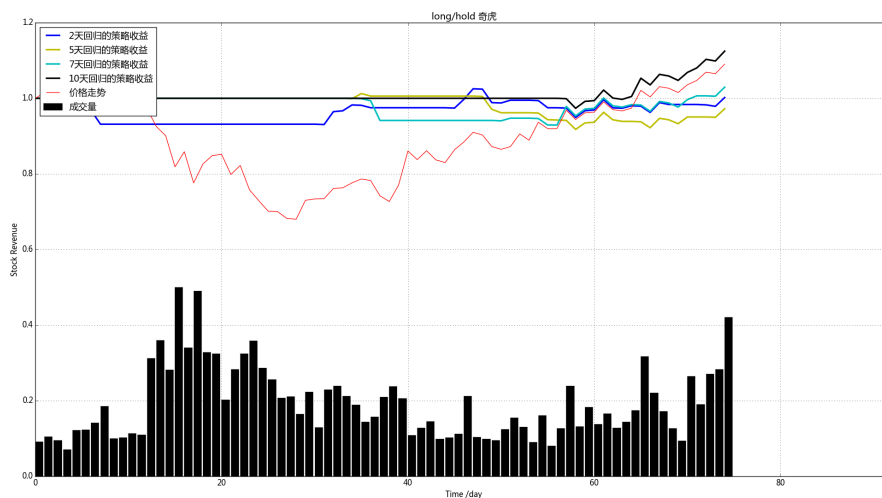


图 14: 奇虎 long/hold

## 2.3 回测结果分析

### 2.3.1 4 天动量模型

1. 该策略在惠理上的回测结果较糟糕；
2. 该策略在奇虎大跌时效果较好，上涨阶段效果很差。
3. 该策略适合缓慢单边上涨的情况，如果中途有较大回调，则会影响效果，甚至做错方向。（参见奇虎 9 月底的回调及策略结果）
4. 该策略在大跌时，往往效果不错。（参加惠理和奇虎在 8 月下旬的下跌及策略结果）

### 2.3.2 量价模型

1. 2 天回归的策略在惠理上效果较好；10 天回归的策略在奇虎上效果较好
2. 该策略的回归周期较长的时候（比如 10 天），能够抓住单边上涨（奇虎 9 月之后的上涨）
3. 对惠理没有找到很好的解释