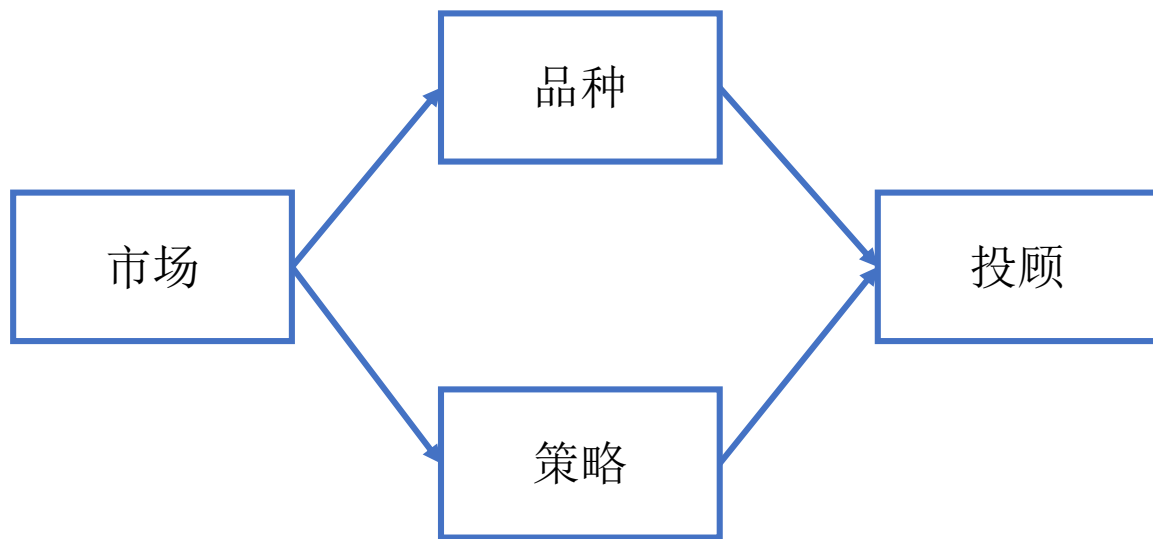


期货配置与择时

----1.0版报告

配置思路



自上而下：

市场监控与择时：

判断市场状态，择时配置期货市场

自下而上：

品种选择：

研究品种基本面，确定品种价格变化机制

策略监控与择时：

确定策略适应的市场环境，择时配比不同策略

投顾归因：

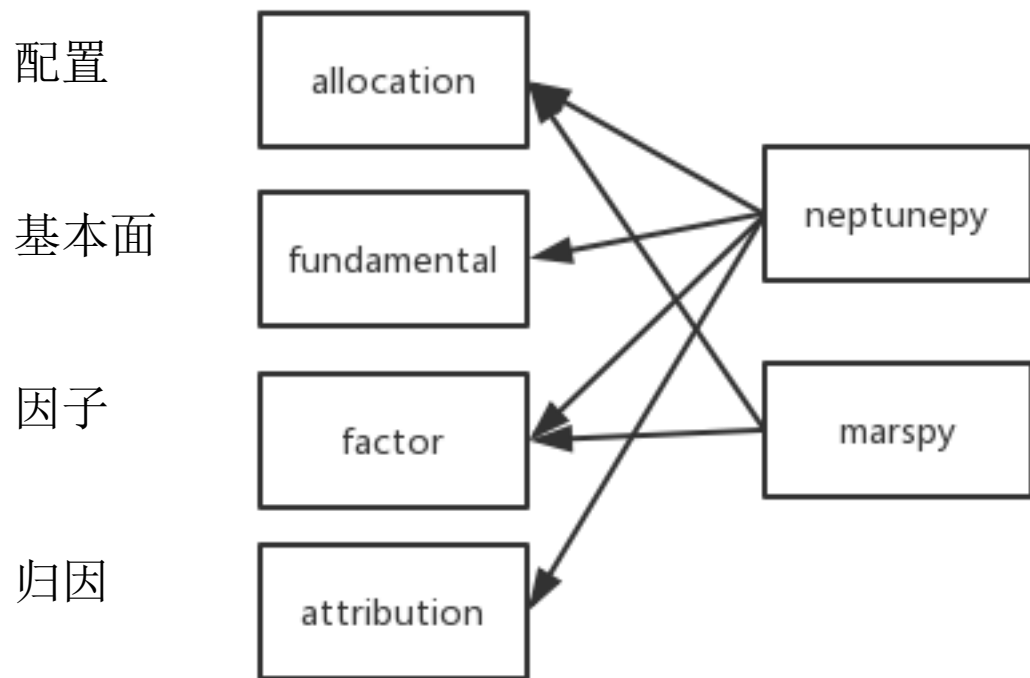
区分投顾优劣与其适应的市场环境，择优配置

期货配置与择时1.0版

主要内容

- 市场择时：对南华商品指数择时
- 品种研究：黑色系产业链梳理
- 策略研究：期货因子策略测试

期货1.0版框架搭建



Allocation: 期货资产配置模块，包括计算指标、择时信号生成机制、配置择时回测基类等

Fundamental: 期货基本面研究模块，包括计算现货相关数据、计算基本面指标、品种信号生成机制、品种择时回测基类等

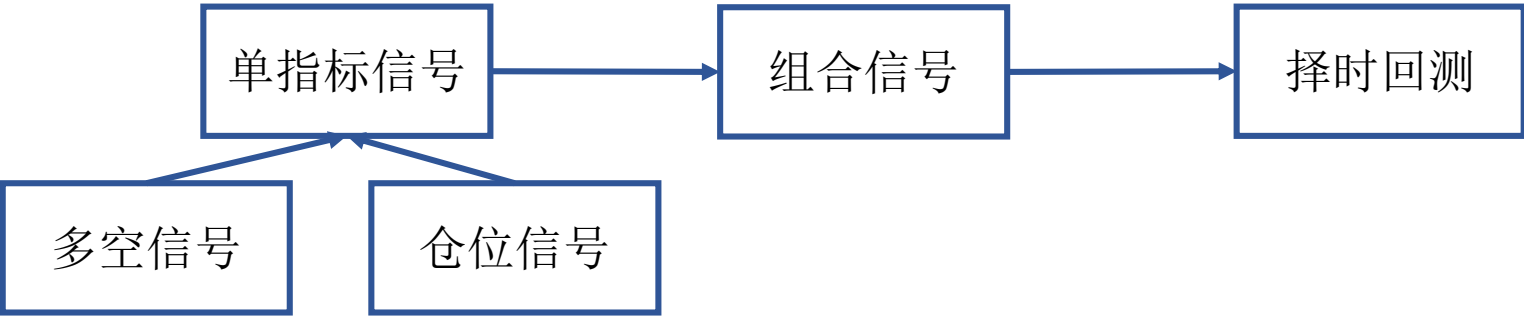
Factor: 因子模块，包括计算因子值、单因子分析、多因子分析等

Attribution: 投顾归因模块，包括交易数据处理、净值归因、持仓归因等

Neptunepy: 多因子研究支持模块，包括数据处理、多因子策略框架、各种工具函数等

Marspy: 回测模块，支持股票与期货的离线回测，包括策略回测引擎与绩效展示等

市场择时

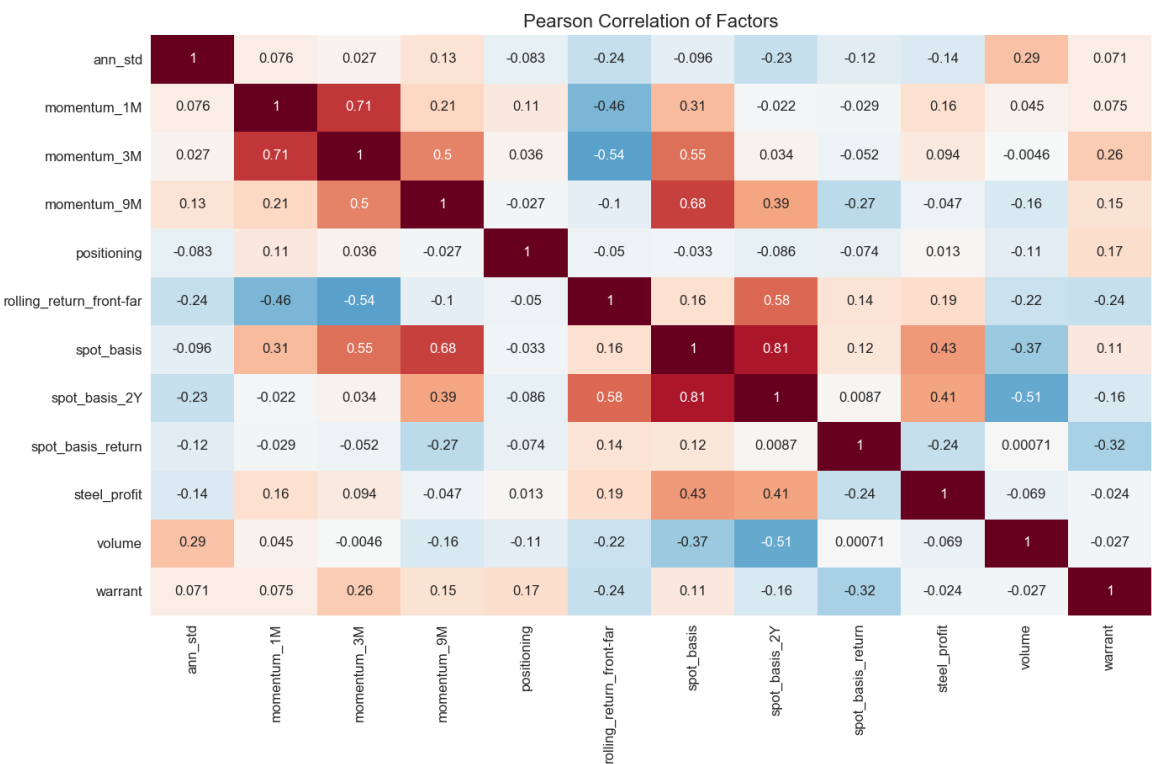


类别	指标	当前信号	信号
基本面	仓单、库存、产业利润		<div></div>
情绪	成交量、持仓量、年化标准差		<div></div>
动量	动量-1M、动量-3M、动量-9M		<div></div>
相对价值	展期收益率、期现基差		<div></div>
组合信号	所有指标组合成的总指标		<div></div>

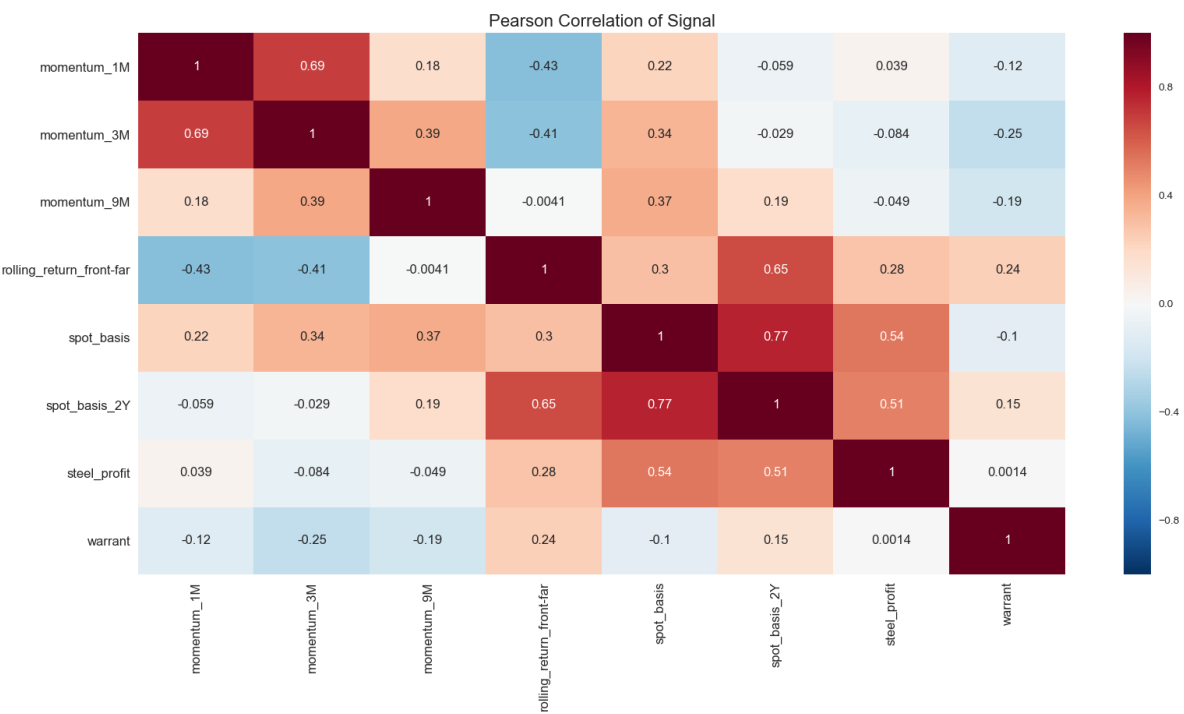
备注：±代表多空，数值代表仓位；红色代表多头，绿色代表空头，颜色的深浅代表仓位

市场择时

因子值相关性



信号相关性



其他 - 黑色系产业链

产业链：如右图

逻辑：
库存+基差+技术信号
++产业利润++宏观环境

信号

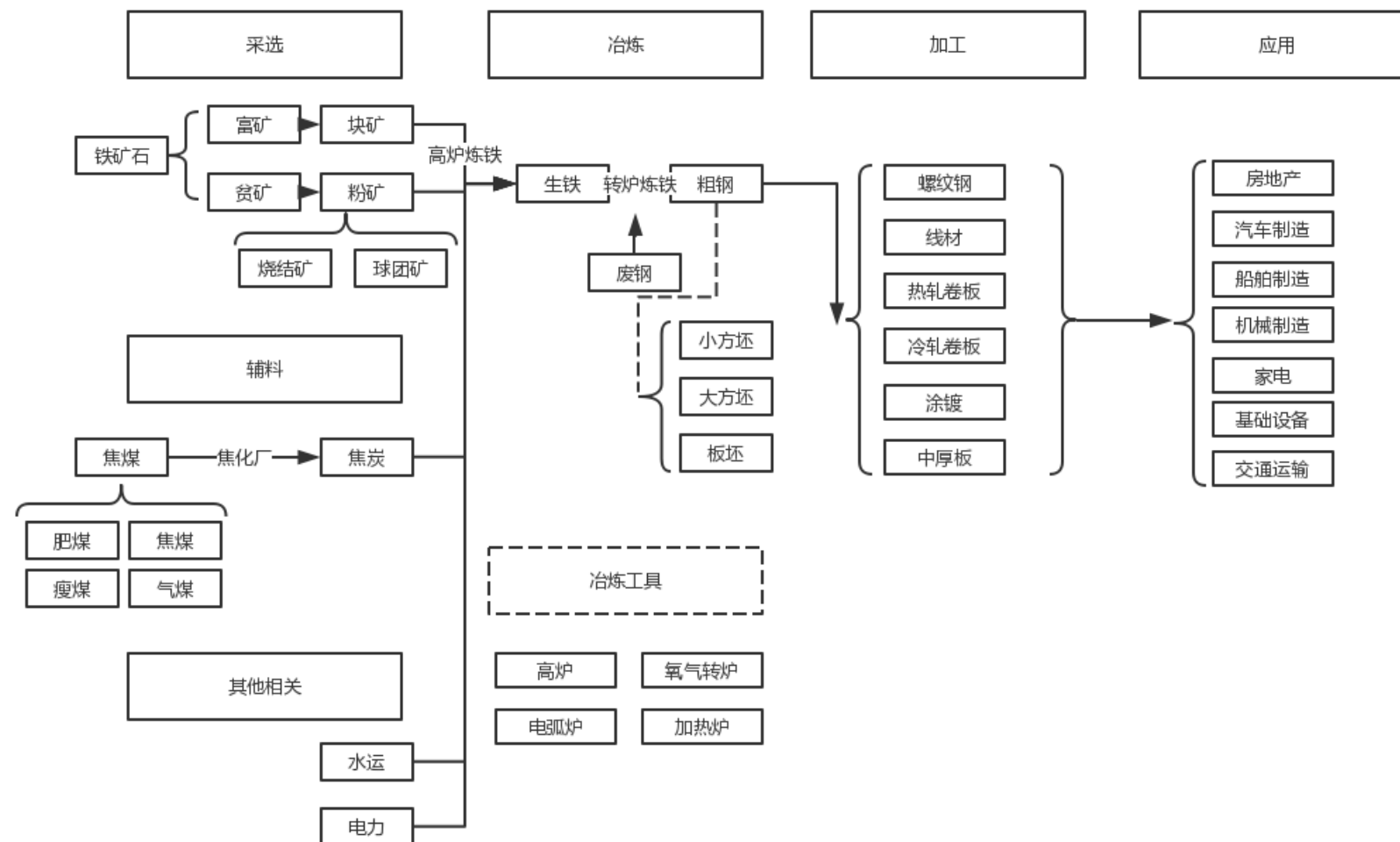
- 库存高
- 基差正
- 产业利润增长

结果

- 价格上涨

择时

- 技术信号选择入场时点



其他 - 因子策略

