

量化择时研究及最新观点

广发证券金融工程
安宁宁

执业资格号：S0260512020003

2017年02月10日

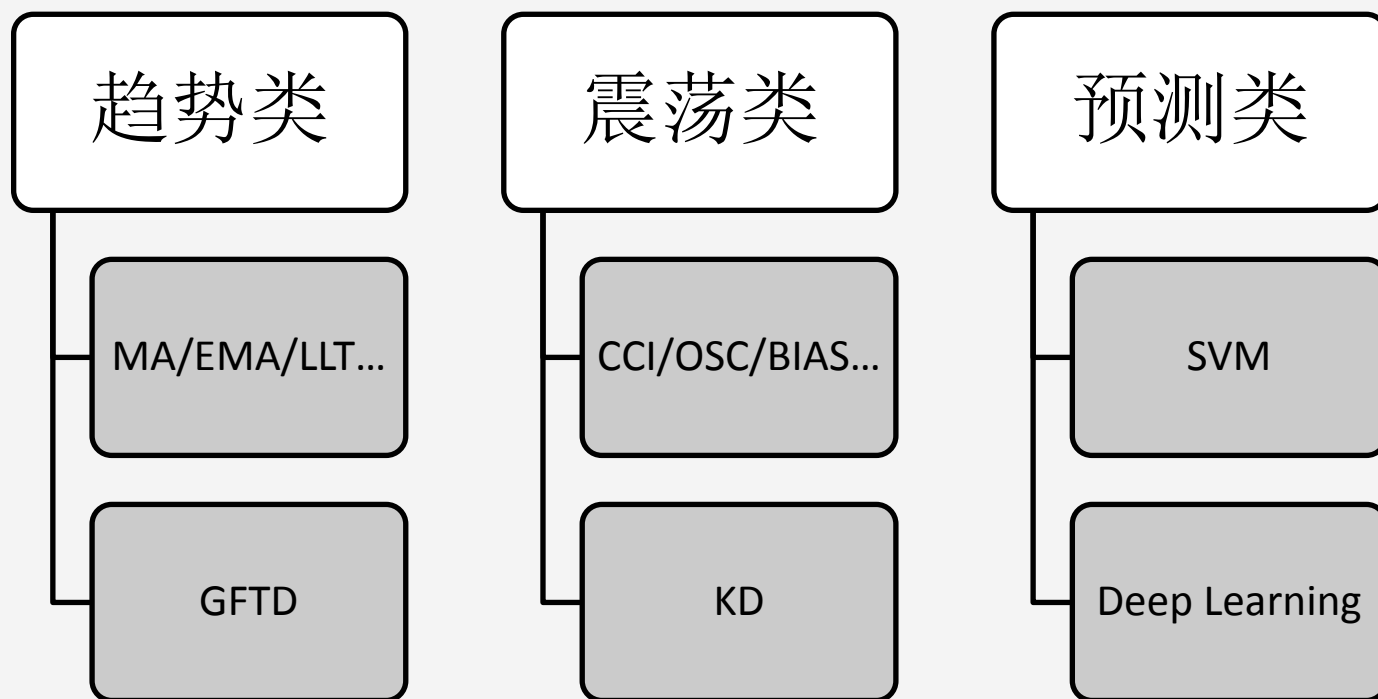


01

|模型择时|

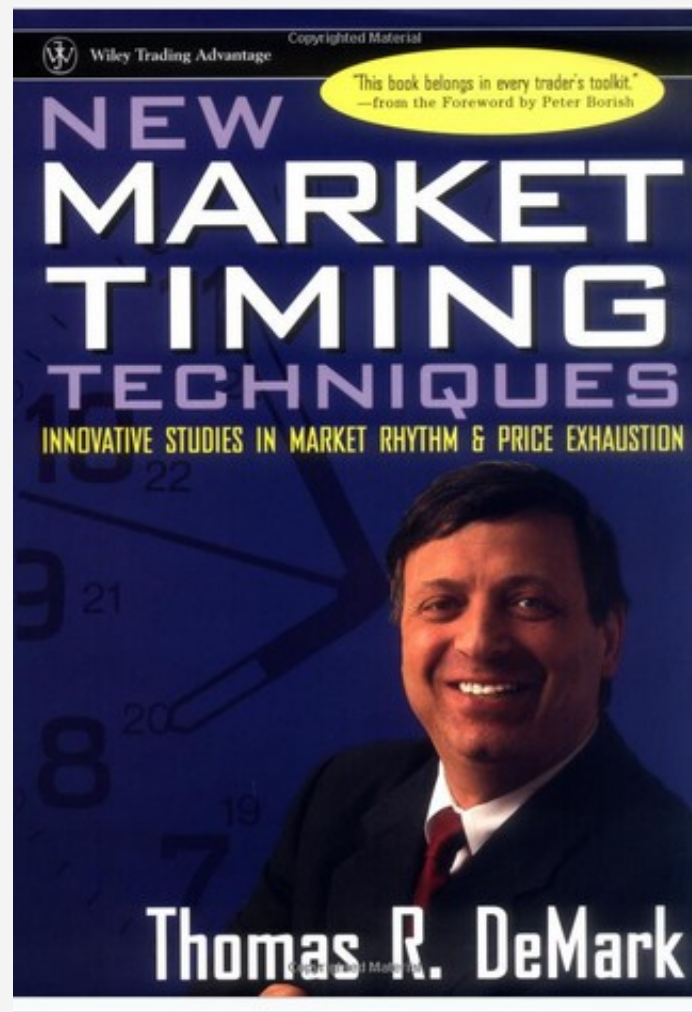
>

择时模型大体上分为以下三类：趋势、震荡、预测，类似于策略择时，对择时模型的正确取舍非常关键。



TD模型本质上是一种模式识别技术，当市场走出符合其模式的形态时，给出方向性结论。市场走势由买方和卖方共同作用形成，当买方的力量大于卖方时走势表现为上涨，反之为下跌，但买卖双方力量强弱的表象是动态的，是当下随时变化着的，当走势上涨一段时间后，买方力量必然面临衰竭，从而市场转为下跌，TD模型试图寻找市场的反转点。

TD是该择时方法创始人Tom Demark的缩写简称。TD模型创立于1986年，在国际市场中有相当的影响力，Tom Demark曾为Steven A. Cohen的SAC、高盛、JP摩根、索罗斯基金等提供服务。TD模型已标准化在彭博、路透中。



买入信号的发出需要2个条件：

- (1) 买入启动
- (2) 买入计数

买入启动：

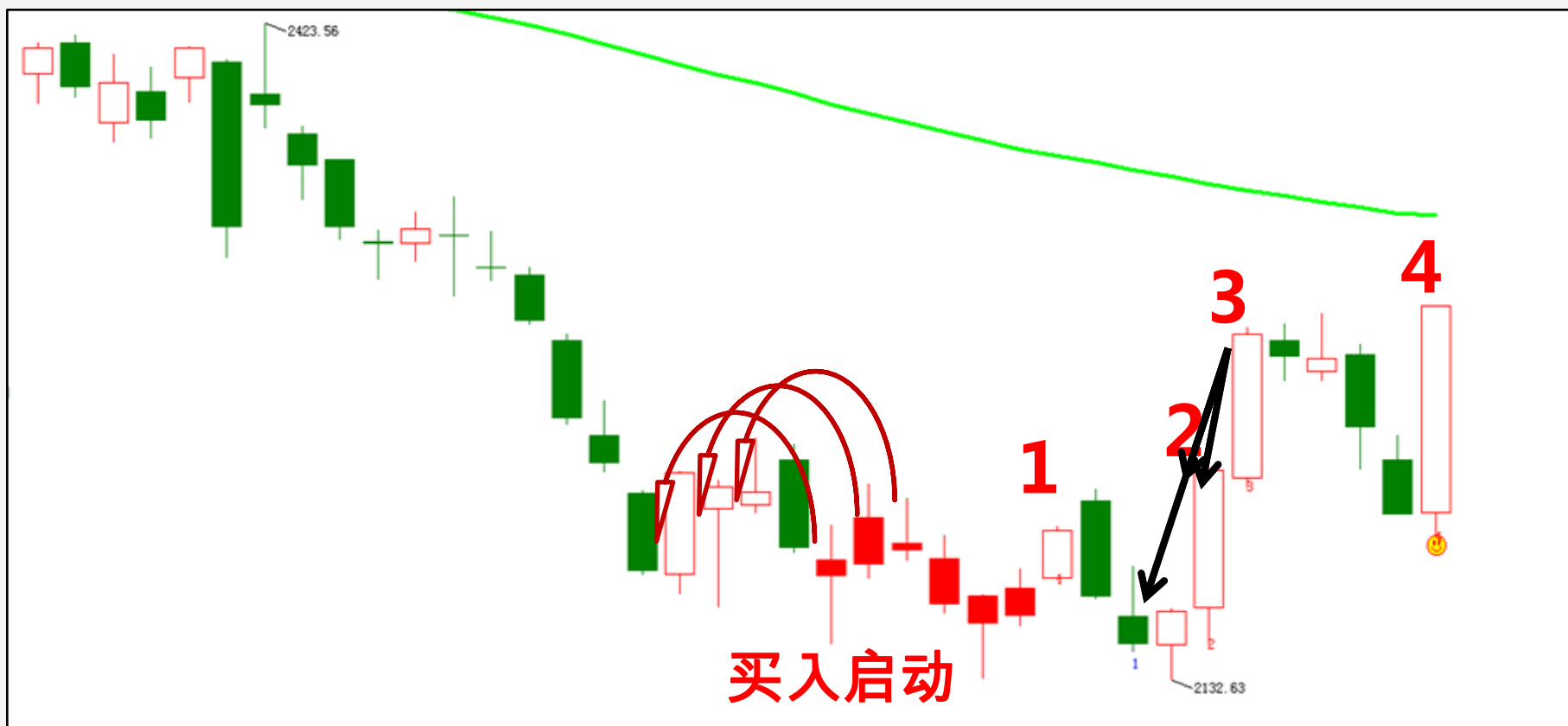
市场上连续出现6根K线，每根K线（记为T）的收盘价比 T-4的K线收盘价低

买入计数：

- A. 收盘价大于或等于之前T-2根K线最高价
- B. 最高价大于之前T-1根K线的最高价
- C. 收盘价大于上一个计数的收盘价

买入计数：

- A. 收盘价大于或等于之前T-2根K线最高价
- B. 最高价大于之前T-1根K线的最高价
- C. 收盘价大于上一个计数的收盘价



GFTD模型之所以称为趋势类择时模型，核心在于计数取消机制。



GFTD模型之所以称为趋势类择时模型，核心在于计数取消机制。



卖出信号的发出需要2个条件：

- (1) 卖出启动
- (2) 卖出计数

卖出启动：

市场上连续出现6根K线，每根K线（记为T）的收盘价比T-4的K线收盘价高

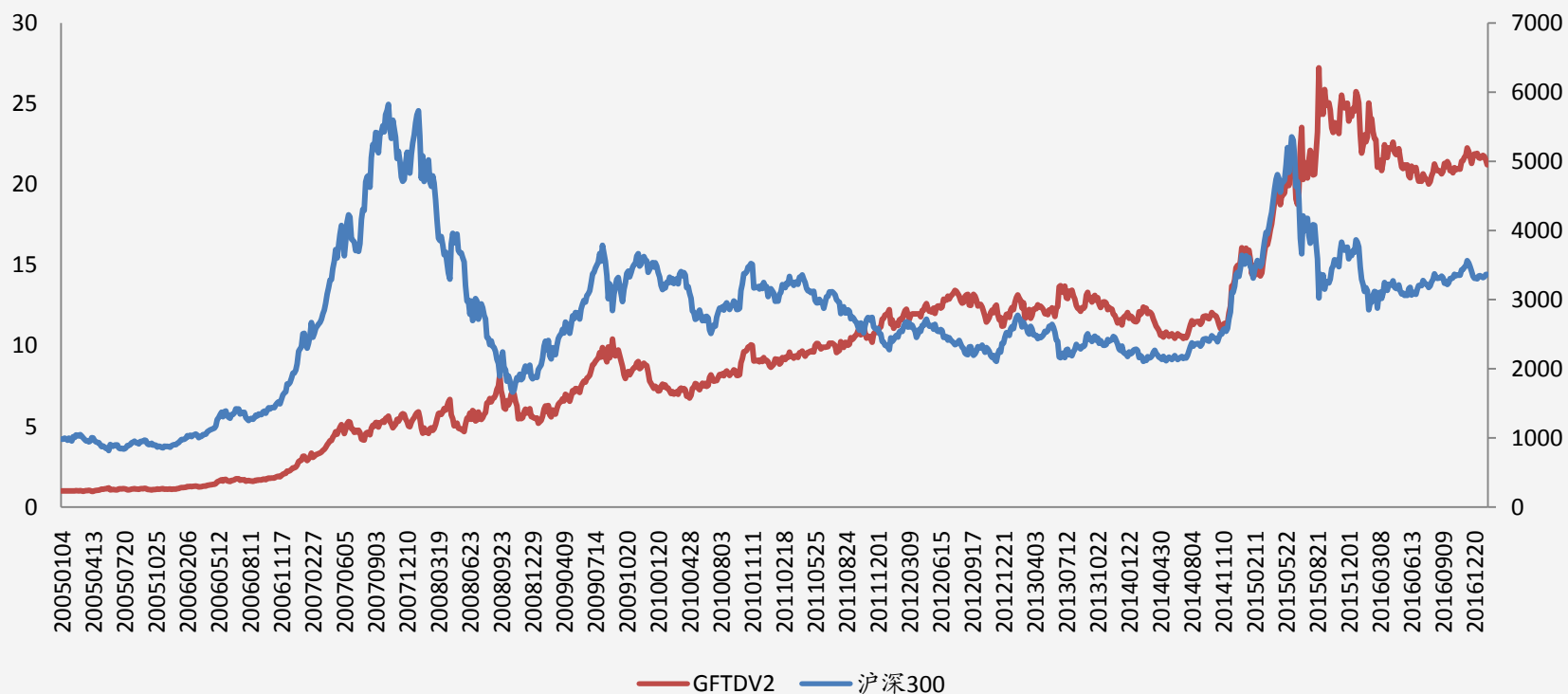
卖出计数：

- A. 收盘价小于或等于T-2根K线最低价
- B. 最低价小于T-1根K线的最低价
- C. 收盘价小于上一个计数的收盘价

评价指标	全样本	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
累计收益率	3861.8%	11.0%	47.0%	230.9%	40.5%	39.7%	12.9%	25.0%	16.6%	2.2%	-2.6%	135.3%	-3.3%	0.4%
年化收益率	36.8%	11.3%	48.8%	238.5%	41.2%	40.6%	13.3%	25.6%	17.0%	2.3%	-2.6%	138.6%	-3.4%	5.4%
交易次数	70	4	2	4	7	7	5	7	9	7	5	4	8	1
获胜次数	39	3	2	3	2	3	3	5	5	4	2	3	3	1
失败次数	31	1	0	1	5	4	2	2	4	3	3	1	5	0
胜率	55.7%	75.0%	100.0%	75.0%	28.6%	42.9%	60.0%	71.4%	55.6%	57.1%	40.0%	75.0%	37.5%	1
赔率	3.59	1.32		5.74	6.54	3.83	1.39	4.31	1.83	0.92	1.27	14.91	1.40	
最大回撤	-26.6%	-3.8%	0.0%	-12.9%	-14.0%	-16.4%	-12.2%	-2.4%	-12.5%	-10.6%	-6.8%	-2.3%	-10.7%	0

数据来源：WIND，广发证券发展研究中心

从择时净值曲线看，趋势类模型的收益来源在单边市，震荡市净值小幅回撤



数据来源：WIND，广发证券发展研究中心

$$LLT(T) = (\alpha - \alpha^2 / 4) * price(T) + (\alpha^2 / 2) * price(T - 1) \\ - (\alpha - 3\alpha^2 / 4) * price(T - 2) + 2(1 - \alpha) * LLT(T - 1) - (1 - \alpha)^2 * LLT(T - 2)$$

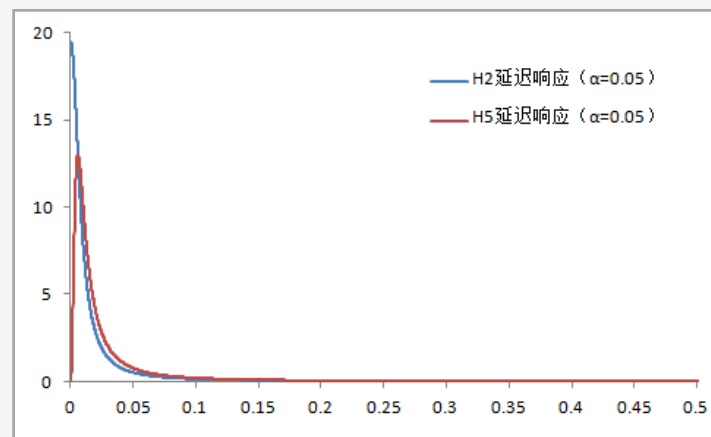
唯一参数 α 表征的是当前价格与历史价格之间的权重

MA均线：延迟大约是其计算周期 d 的一半

EMA均线： $\alpha = \frac{2}{d+1}$ ， d 是MA均线的计算天数

α 越小，延迟越高，光滑性越好

延迟同样约为计算周期的一半



LLT模型在d=30下，沪深300指数的择时表现，历史12年，超过91%年份正贡献

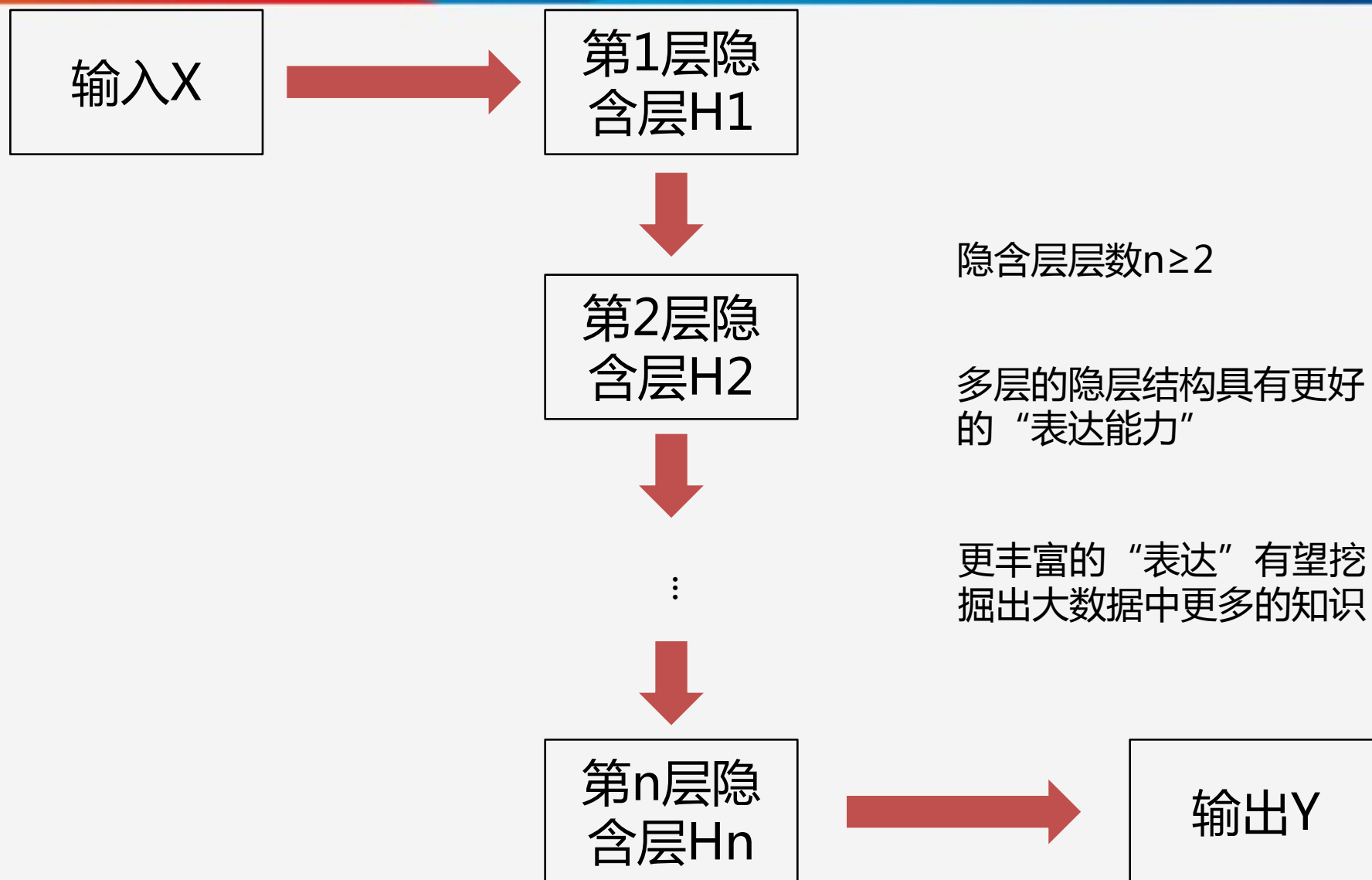
评价指标	全样本	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
累计收益率	3324.1%	-2.1%	32.5%	222.1%	103.3%	23.7%	6.0%	10.2%	0.9%	1.0%	6.3%	123.5%	13.0%	1.6%
年化收益率	35.1%	-2.2%	33.9%	234.7%	105.6%	24.4%	6.2%	10.4%	0.9%	1.1%	6.4%	128.0%	13.3%	23.2%
交易次数	247	19	12	14	17	25	27	22	25	25	25	14	21	1
获胜次数	74	6	4	4	6	7	6	7	7	9	7	4	6	1
失败次数	173	13	8	10	11	18	21	15	18	16	18	10	15	0
胜率	30.0%	31.6%	33.3%	28.6%	35.3%	28.0%	22.2%	31.8%	28.0%	36.0%	28.0%	28.6%	28.6%	1
赔率	6.34	2.04	6.88	21.20	7.65	4.42	4.43	3.57	2.76	1.98	3.76	13.47	4.79	
最大回撤	-27.0%	-10.0%	-10.2%	-8.6%	-18.2%	-13.1%	-17.2%	-6.6%	-9.5%	-18.2%	-10.6%	-15.1%	-10.6%	0

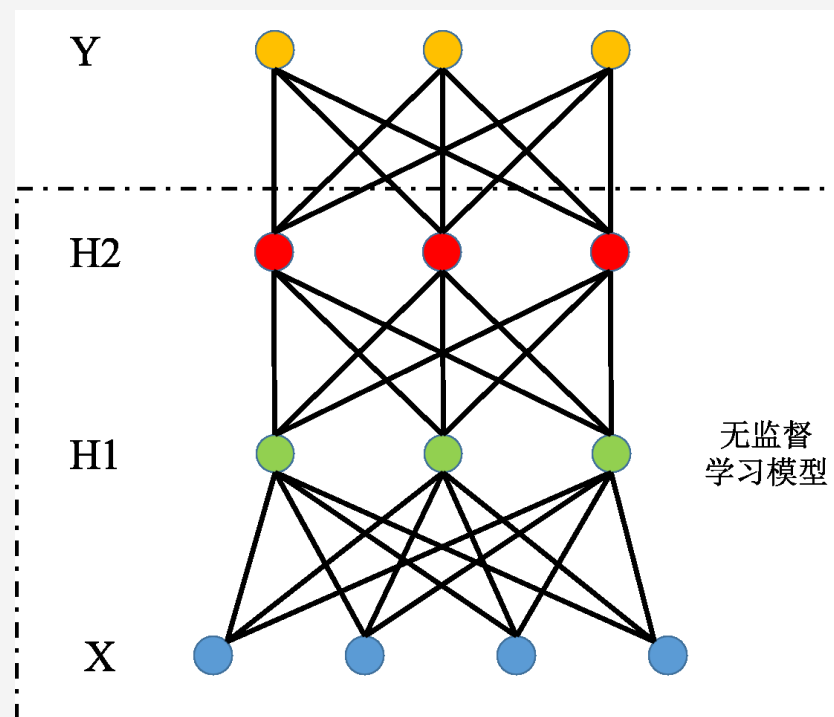
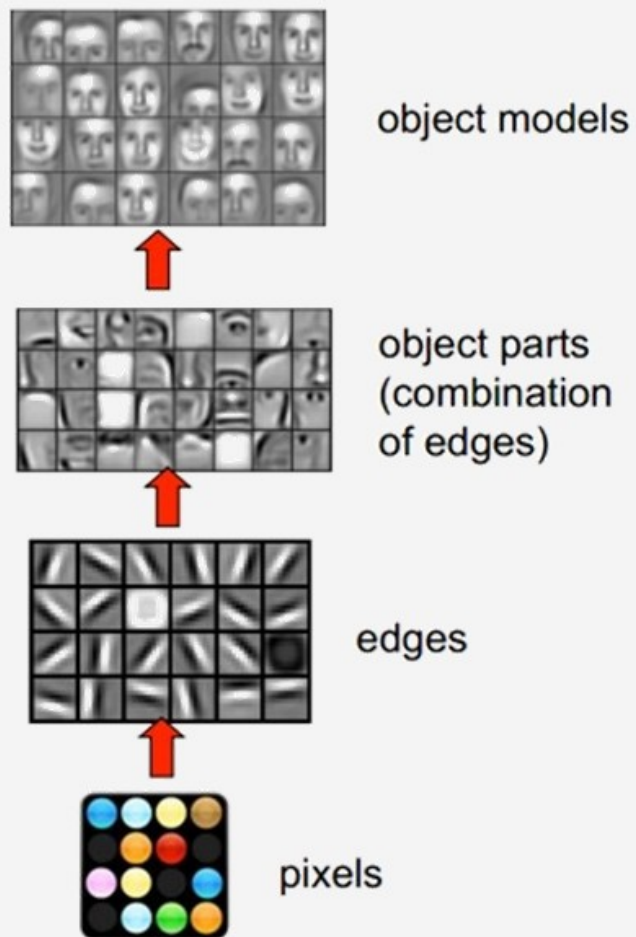
数据来源：WIND，广发证券发展研究中心

从择时净值曲线看，趋势类模型的收益来源在单边市，震荡市净值小幅回撤

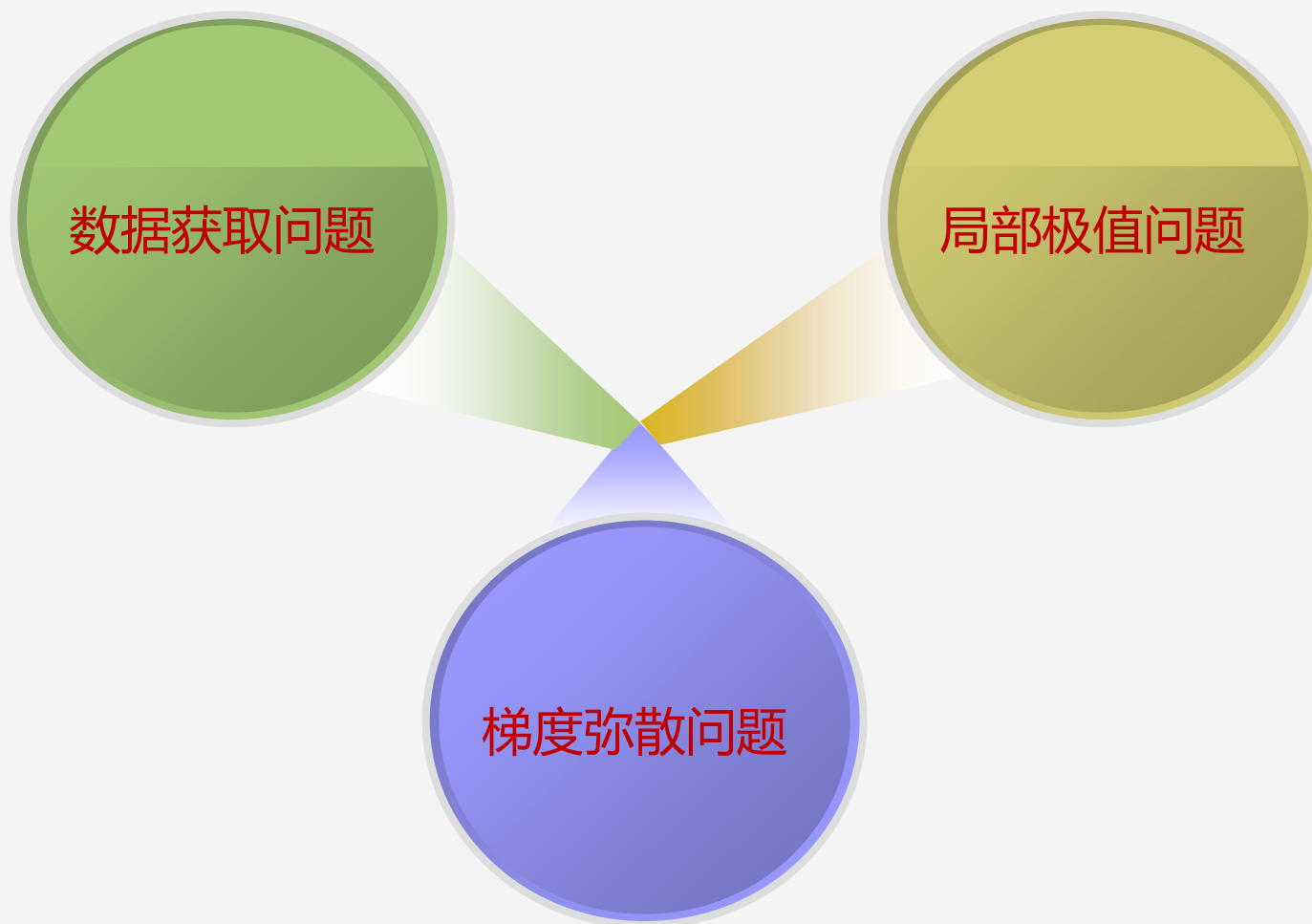


数据来源：WIND，广发证券发展研究中心



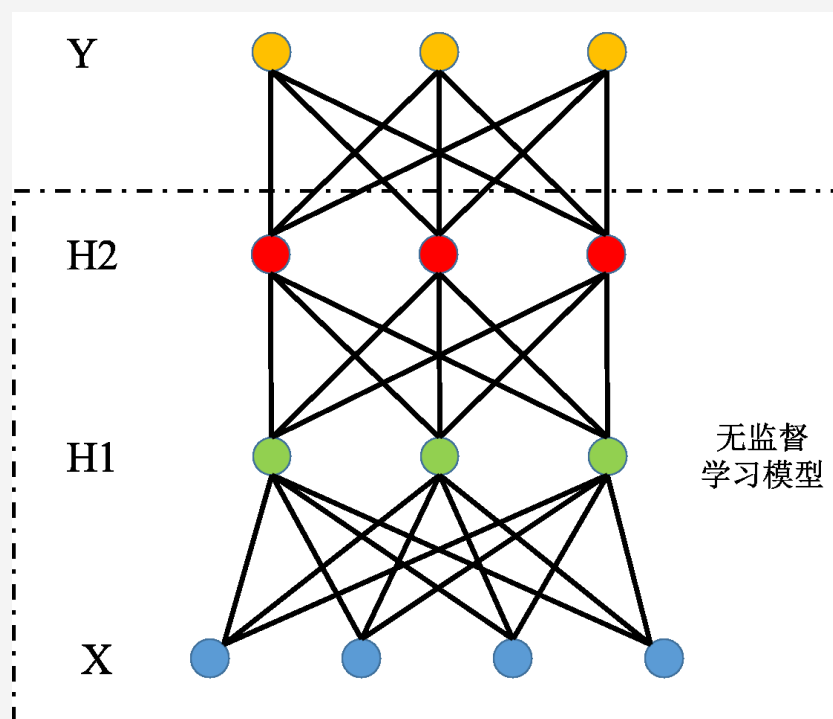


深度学习训练困难



有监督学习：采用数据标签进行的机器学习

引入数据标签Y，有监督深度网络参数的初始值由此前的无监督学习获得



- 深度学习之股指期货日内交易策略
- 深度学习算法掘金ALPHA因子

```
RSV:=(CLOSE-LLV(LOW,N))/(HHV(HIGH,N)-LLV(LOW,N))*100;  
K:SMA(RSV,M1,1);  
D:SMA(K,M2,1);
```



$RSV := (CLOSE - LLV(LOW, N)) / (HHV(HIGH, N) - LLV(LOW, N)) * 100;$
 $K : SMA(RSV, M1, 1);$
 $D : SMA(K, M2, 1);$

创业板指(日线 前复权)



截止目前为止，我们看不到能够打破平衡格局的力量出现，因此震荡走势可能是大概率，震荡类模型是首选，目前KD模型正在接近高位，而大盘也正在接近区间高点。





01

02

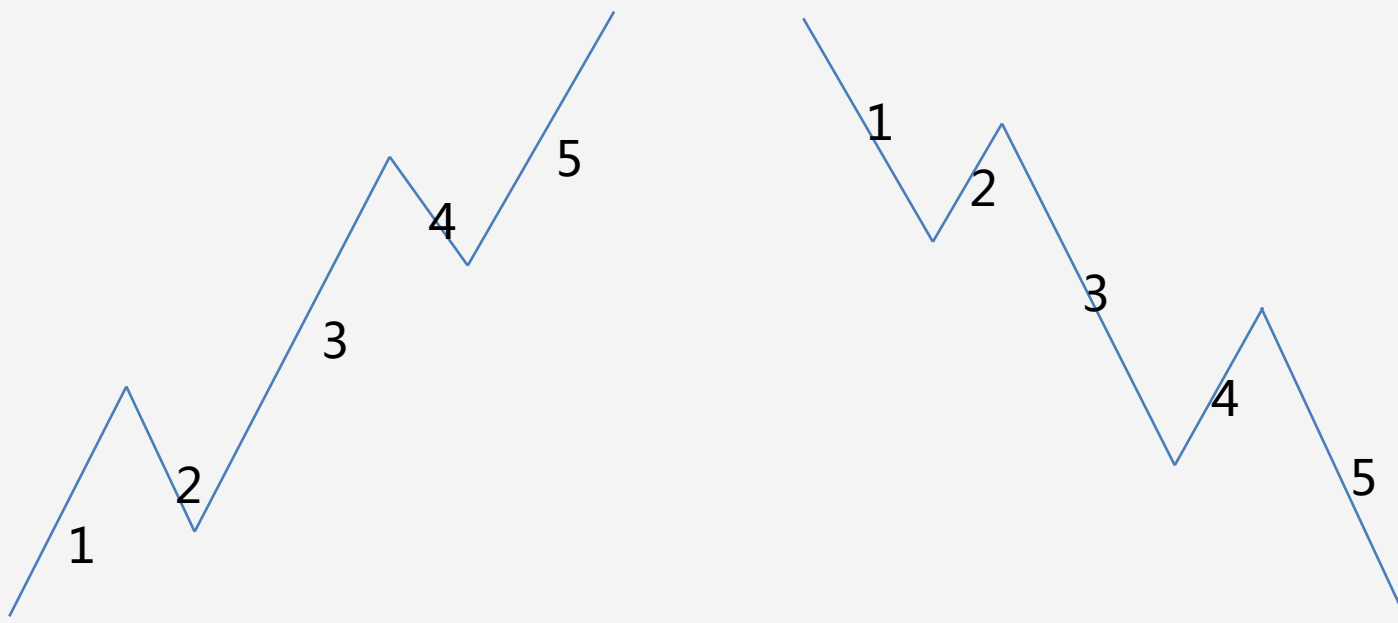
03

04

02

|走势分析|

>



上升推动浪，3浪称为主升浪，2浪往往回调很深，甚至达到1浪的起点，3浪是整个行情中最猛的一段，常伴有跳空缺口，4浪一般调整不深，甚至横盘，5浪与3浪背驰结束行情。



调整浪，所有反趋势的运动都称为调整浪，分上升调整和下降调整。
2、4浪的主要形态，之字形，平台型，楔形，收敛三角形

波浪理论缺点：事后诸葛亮，事前猪一样。

一般数浪之时都有备选浪型，而主选与备选之间结论往往相反，事前难以确认。

精髓：无论推动浪还是调整浪，无论方向是向下还是向上，至少有一个之字形，因此反弹会出现至少两波，下跌也是一样，一蹴而就的事情不存在，事情总是波浪运动，曲折前行。

那么，问题来了，什么时候推动浪或调整浪结束？答案在于背驰，即所谓的动力分析。

1.成交量背驰

成交量背驰指当股价创新高时，成交量没有较上一波成交量高点继续放大。所谓交投活跃，就是要有人气，伴随着股价的上升，成交量应该持续温和放大。

2.MACD背驰

股价创新高时，macd红柱区域面积不能放大，黄白线不能创新高，下跌背驰类似。

DIF:EMA(CLOSE,12)-EMA(CLOSE,26);

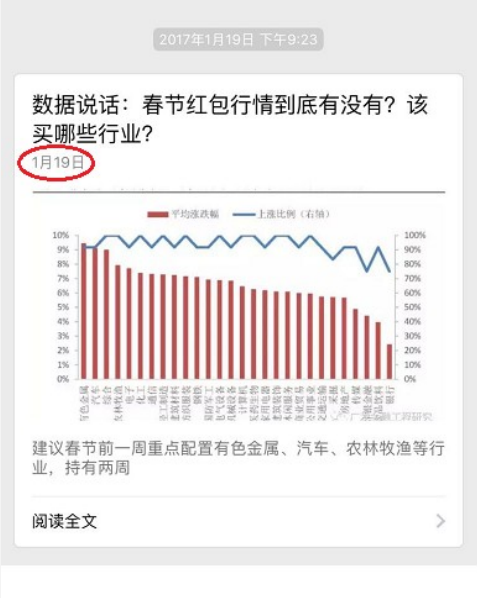
DEA:EMA(DIF,9);

MACD:(DIF-DEA)*2,COLORSTICK;

2017.1.19，底背驰形态出现，大盘在日线图上明显的三段走势完成，同时股价创新低，MACD绿柱面积不能继续放大（相反是非常小），并且MACD两条线不能创新低，非常标准的同时信号强度非常大的底背驰。



结合春季日历效应数据我们重点推进了春节行情并给出涨幅第一的有色行业。





03

|日历效应|

>

日历效应：金融市场与日期相联系的非正常收益，主要包括季节效应、月份效应、星期效应和假日效应，它们分别指金融市场与季节、月份、星期和假日有关的非正常收益。

- **美国股市**的一月效应：1月份的收益明显高于其他月份（Rozeff和Kinney，1976）
- 月初效应：每月头几个交易日的平均收益率比同月其它交易日的平均收益率要高得多（Ariel，1987）
- 周内效应：标普500指数在周五取得较高的平均收益，而周一收益较低（Cross，1973和French，1980）
- **A股市场**：节假日效应、周效应等

日历效应的解释：行为金融学的角度

周日历效应

- 交易时间假说：周一的股价波动包含了周末的信息量

一月效应

- 避税售卖假说：机构投资者在年底抛售下跌的股票，抵消当年其他股票的资产增值，以达到少缴税收的目的；年关过后又重新买回这些股票
- 橱窗效应假说：机构投资者希望卖出亏损股票、买入赢利股票以装点年终报表

从过去12年的数据看：

1. 两会前一个月上涨概率大于后一个月
2. 临近两会前一周，涨跌概率对半
3. 两会前一个月的第1与第2周行情明显更好
4. 两会之后的半个月市场多数处于调整状态
5. 两会前更应该关注农业、医药、机械、休闲服务。

上涨概率	两会前一月	两会前双周	两会前一周	两会后一周	两会后双周	两会后一月
上证综指	66.7%	50.0%	50.0%	41.7%	41.7%	63.6%
深证成指	66.7%	58.3%	50.0%	50.0%	33.3%	54.5%
中小板指	90.9%	45.5%	54.5%	45.5%	63.6%	63.6%
创业板指	83.3%	50.0%	33.3%	66.7%	83.3%	50.0%
银行	58.3%	50.0%	50.0%	41.7%	50.0%	63.6%
建筑材料	83.3%	75.0%	66.7%	33.3%	41.7%	72.7%
食品饮料	75.0%	66.7%	50.0%	58.3%	58.3%	72.7%
汽车	83.3%	50.0%	50.0%	41.7%	41.7%	45.5%
电子	83.3%	50.0%	50.0%	41.7%	58.3%	63.6%
休闲服务	100.0%	58.3%	58.3%	58.3%	66.7%	63.6%
商业贸易	91.7%	58.3%	58.3%	50.0%	58.3%	54.5%
非银金融	41.7%	41.7%	58.3%	41.7%	41.7%	54.5%
交通运输	91.7%	50.0%	50.0%	41.7%	41.7%	45.5%
公用事业	100.0%	75.0%	58.3%	33.3%	41.7%	54.5%
国防军工	91.7%	58.3%	58.3%	25.0%	33.3%	54.5%
农林牧渔	100.0%	66.7%	58.3%	41.7%	25.0%	45.5%
房地产	66.7%	66.7%	58.3%	50.0%	50.0%	81.8%
综合	91.7%	83.3%	58.3%	41.7%	41.7%	63.6%
建筑装饰	83.3%	41.7%	41.7%	25.0%	50.0%	54.5%
医药生物	100.0%	66.7%	41.7%	50.0%	58.3%	63.6%
轻工制造	83.3%	58.3%	58.3%	58.3%	58.3%	63.6%
纺织服装	91.7%	58.3%	41.7%	50.0%	58.3%	63.6%
计算机	91.7%	58.3%	50.0%	50.0%	50.0%	54.5%
化工	91.7%	58.3%	50.0%	58.3%	58.3%	72.7%
钢铁	91.7%	50.0%	50.0%	33.3%	50.0%	63.6%
机械设备	100.0%	58.3%	50.0%	41.7%	33.3%	54.5%
通信	75.0%	50.0%	33.3%	16.7%	33.3%	54.5%
电气设备	91.7%	66.7%	66.7%	41.7%	41.7%	54.5%
传媒	66.7%	58.3%	41.7%	41.7%	50.0%	54.5%
家用电器	75.0%	58.3%	41.7%	33.3%	41.7%	72.7%
采掘	58.3%	41.7%	58.3%	33.3%	33.3%	54.5%
有色金属	91.7%	58.3%	41.7%	50.0%	33.3%	63.6%

数据来源：WIND，广发证券发展研究中心

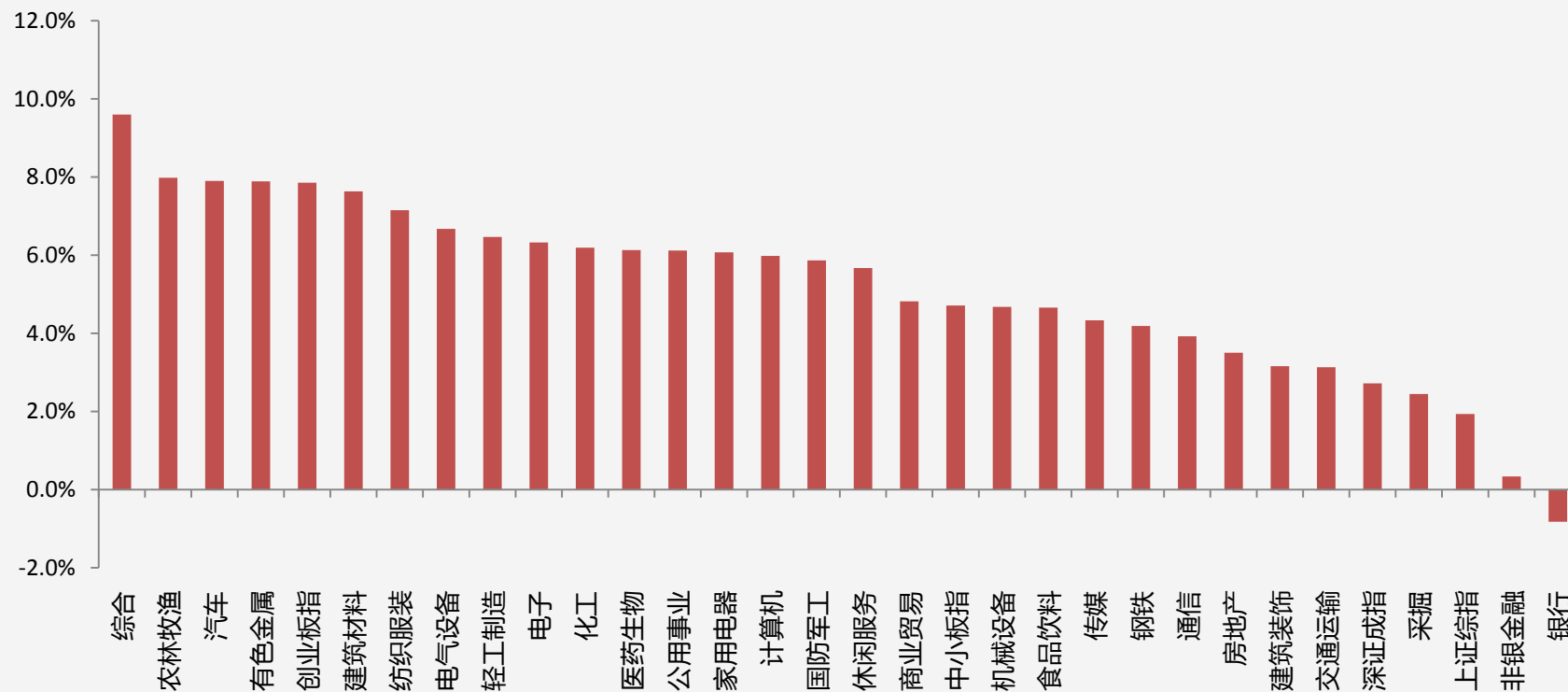
从过去12年的数据看：

1. 非常明显的82行情，个股重于指数
2. 两会前行情好于两会后的结论更加明显
3. 行业上除了银行、非银表现最差，甚至平均涨幅小于0，其他行业均表现尚可

平均涨幅	两会前一月	两会前双周	两会前一周	两会后一周	两会后双周	两会后一月
上证综指	1.9%	-0.1%	0.1%	-0.7%	-0.9%	1.3%
深证成指	2.7%	-0.4%	-0.3%	-1.0%	-1.1%	1.4%
中小板指	4.7%	0.4%	0.2%	-0.6%	-0.4%	1.8%
创业板指	7.9%	0.6%	0.3%	-0.1%	2.6%	1.6%
银行	-0.8%	-1.1%	-0.3%	-0.7%	-1.1%	2.7%
建筑材料	7.6%	2.5%	1.5%	-1.0%	-1.8%	1.6%
食品饮料	4.7%	1.4%	0.7%	0.2%	0.1%	0.0%
汽车	7.9%	2.3%	0.4%	-1.5%	-2.5%	-0.2%
电子	6.3%	1.5%	0.1%	-0.2%	-0.1%	2.7%
休闲服务	5.7%	1.6%	0.1%	0.3%	0.7%	4.1%
商业贸易	4.8%	1.0%	-0.5%	0.2%	0.1%	2.1%
非银金融	0.3%	-2.0%	-0.7%	-0.5%	-1.2%	1.9%
交通运输	3.1%	-0.5%	-0.5%	-0.2%	-0.6%	2.2%
公用事业	6.1%	2.2%	1.2%	-1.2%	-1.9%	-0.1%
国防军工	5.9%	0.9%	1.5%	-1.9%	-3.4%	-1.9%
农林牧渔	8.0%	3.6%	1.5%	-2.0%	-3.1%	-1.6%
房地产	3.5%	0.8%	0.2%	-0.2%	-0.3%	6.2%
综合	9.6%	3.6%	1.2%	-0.3%	-0.3%	2.6%
建筑装饰	3.2%	0.3%	0.1%	-0.9%	-0.7%	2.8%
医药生物	6.1%	1.8%	0.2%	-0.6%	-0.4%	0.3%
轻工制造	6.5%	1.7%	0.3%	0.4%	-0.3%	2.5%
纺织服装	7.2%	2.7%	0.8%	0.3%	0.1%	3.9%
计算机	6.0%	1.3%	0.2%	-0.9%	-0.4%	1.8%
化工	6.2%	2.2%	0.8%	-0.1%	-0.3%	1.9%
钢铁	4.2%	1.3%	0.2%	-1.3%	-1.6%	0.3%
机械设备	4.7%	0.4%	0.0%	-1.0%	-1.1%	1.1%
通信	3.9%	0.8%	0.6%	-1.4%	-0.9%	0.3%
电气设备	6.7%	2.4%	1.5%	-1.1%	-1.7%	1.6%
传媒	4.3%	0.4%	-0.7%	-1.1%	-0.4%	0.4%
家用电器	6.1%	1.9%	0.4%	-0.7%	-1.0%	2.0%
采掘	2.4%	-0.3%	0.0%	-1.0%	-0.6%	1.8%
有色金属	7.9%	2.2%	0.9%	-1.0%	-1.2%	1.9%

数据来源：WIND，广发证券发展研究中心

两会前一个月涨幅靠前的是农业、汽车、有色、建材等，两会之后3月份的整体格局先抑后仰，蓄势待发。



数据来源：WIND，广发证券发展研究中心

从过去12年的数据看：

1. 3月份先抑后扬的结论更明显，3月份第3周大概率上涨，3月份蓄势待发，4月份进攻。
2. 4月份前半个月大盘上涨概率达到83%，进攻时刻。
3. 4月份正个月份上涨概率仅为63.6%，深成指（54.5%），预示4月份下半月开始走弱。

上涨概率	3月底前一月	3月底前双周	3月底前一周	3月底后一周	3月底后双周	3月底后一月
上证综指	58.3%	66.7%	41.7%	75.0%	83.3%	63.6%
深证成指	41.7%	58.3%	58.3%	75.0%	83.3%	54.5%
中小板指	54.5%	63.6%	54.5%	72.7%	81.8%	45.5%
创业板指	33.3%	50.0%	16.7%	50.0%	66.7%	50.0%
银行	58.3%	66.7%	75.0%	66.7%	75.0%	90.9%
建筑材料	66.7%	66.7%	41.7%	83.3%	83.3%	45.5%
食品饮料	50.0%	50.0%	41.7%	58.3%	75.0%	63.6%
汽车	33.3%	41.7%	33.3%	91.7%	91.7%	63.6%
电子	58.3%	58.3%	41.7%	75.0%	83.3%	72.7%
休闲服务	58.3%	66.7%	41.7%	66.7%	83.3%	45.5%
商业贸易	41.7%	50.0%	50.0%	75.0%	83.3%	54.5%
非银金融	50.0%	66.7%	41.7%	75.0%	100.0%	72.7%
交通运输	33.3%	58.3%	33.3%	75.0%	83.3%	54.5%
公用事业	41.7%	50.0%	33.3%	83.3%	83.3%	45.5%
国防军工	41.7%	50.0%	33.3%	91.7%	83.3%	45.5%
农林牧渔	33.3%	50.0%	25.0%	75.0%	83.3%	45.5%
房地产	66.7%	83.3%	58.3%	75.0%	83.3%	54.5%
综合	58.3%	58.3%	41.7%	83.3%	83.3%	54.5%
建筑装饰	50.0%	58.3%	50.0%	75.0%	91.7%	63.6%
医药生物	50.0%	58.3%	33.3%	75.0%	83.3%	72.7%
轻工制造	50.0%	58.3%	41.7%	66.7%	83.3%	63.6%
纺织服装	50.0%	58.3%	41.7%	75.0%	83.3%	45.5%
计算机	50.0%	50.0%	25.0%	83.3%	83.3%	54.5%
化工	58.3%	58.3%	41.7%	75.0%	83.3%	54.5%
钢铁	41.7%	58.3%	41.7%	83.3%	83.3%	54.5%
机械设备	50.0%	50.0%	50.0%	75.0%	83.3%	45.5%
通信	50.0%	41.7%	50.0%	66.7%	75.0%	45.5%
电气设备	50.0%	50.0%	50.0%	75.0%	83.3%	63.6%
传媒	50.0%	41.7%	33.3%	75.0%	75.0%	54.5%
家用电器	58.3%	58.3%	50.0%	66.7%	83.3%	63.6%
采掘	50.0%	58.3%	41.7%	91.7%	91.7%	63.6%
有色金属	58.3%	58.3%	50.0%	83.3%	83.3%	45.5%

数据来源：WIND，广发证券发展研究中心

从均涨幅数据看，结论更佳明显，4月份行情明显回暖。

平均涨幅	3月底前一月	3月底前双周	3月底前一周	3月底后一周	3月底后双周	3月底后一月
上证综指	0.5%	0.8%	-0.7%	2.4%	3.7%	4.5%
深证成指	0.9%	1.5%	-0.3%	3.1%	3.8%	4.5%
中小板指	1.8%	1.4%	-1.0%	2.4%	3.8%	3.3%
创业板指	1.0%	-1.2%	-3.7%	1.5%	2.0%	2.1%
银行	1.6%	2.5%	1.0%	2.7%	3.0%	3.8%
建筑材料	0.5%	1.5%	-1.2%	3.5%	5.0%	5.2%
食品饮料	0.5%	-0.4%	-1.1%	2.2%	3.0%	5.3%
汽车	-1.4%	0.0%	-1.8%	2.7%	4.4%	5.4%
电子	1.3%	0.7%	-1.2%	2.3%	4.0%	4.4%
休闲服务	3.8%	2.6%	-0.7%	2.0%	2.7%	2.4%
商业贸易	1.6%	0.8%	-1.3%	2.7%	4.7%	6.1%
非银金融	0.1%	-0.1%	-0.9%	5.7%	7.1%	10.1%
交通运输	2.1%	1.9%	-0.4%	2.4%	4.1%	4.6%
公用事业	-0.8%	0.6%	-1.3%	2.2%	3.6%	5.0%
国防军工	-2.2%	-0.3%	-2.5%	2.8%	4.1%	4.9%
农林牧渔	-2.2%	0.1%	-2.5%	2.2%	4.1%	4.6%
房地产	4.6%	4.5%	0.8%	2.3%	3.0%	2.2%
综合	1.2%	0.5%	-2.0%	3.0%	5.3%	6.1%
建筑装饰	1.2%	1.6%	-0.7%	3.2%	5.3%	7.2%
医药生物	-0.1%	-0.6%	-1.7%	2.3%	4.8%	6.5%
轻工制造	1.6%	1.0%	-1.5%	2.7%	4.6%	5.0%
纺织服装	2.7%	1.7%	-0.8%	1.8%	3.9%	4.4%
计算机	0.4%	-0.1%	-2.3%	2.5%	4.6%	3.7%
化工	1.4%	0.7%	-1.6%	2.6%	4.8%	3.5%
钢铁	-0.5%	1.0%	-1.1%	2.6%	4.3%	4.4%
机械设备	0.1%	0.7%	-1.7%	3.4%	5.0%	5.4%
通信	-0.5%	-0.2%	-1.3%	1.2%	1.8%	3.2%
电气设备	0.6%	1.3%	-1.2%	2.9%	4.5%	5.0%
传媒	-0.7%	-1.0%	-2.6%	1.7%	3.2%	6.3%
家用电器	0.9%	1.2%	-0.7%	2.2%	3.3%	5.9%
采掘	0.2%	0.4%	-1.3%	4.2%	6.5%	9.6%
有色金属	1.1%	1.4%	-1.1%	3.7%	5.2%	6.0%

数据来源：WIND，广发证券发展研究中心

4月份上半月行情进入全面进攻阶段
可重点关注：非银、汽车、建筑、采掘。

上涨概率	3月底后一周	3月底后双周	3月底后一月
非银金融	75.0%	100.0%	72.7%
汽车	91.7%	91.7%	63.6%
建筑装饰	75.0%	91.7%	63.6%
采掘	91.7%	91.7%	63.6%
上证综指	75.0%	83.3%	63.6%
深证成指	75.0%	83.3%	54.5%
建筑材料	83.3%	83.3%	45.5%
电子	75.0%	83.3%	72.7%
休闲服务	66.7%	83.3%	45.5%
商业贸易	75.0%	83.3%	54.5%
交通运输	75.0%	83.3%	54.5%
公用事业	83.3%	83.3%	45.5%
国防军工	91.7%	83.3%	45.5%
农林牧渔	75.0%	83.3%	45.5%
房地产	75.0%	83.3%	54.5%
综合	83.3%	83.3%	54.5%
医药生物	75.0%	83.3%	72.7%
轻工制造	66.7%	83.3%	63.6%
纺织服装	75.0%	83.3%	45.5%
计算机	83.3%	83.3%	54.5%
化工	75.0%	83.3%	54.5%
钢铁	83.3%	83.3%	54.5%
机械设备	75.0%	83.3%	45.5%
电气设备	75.0%	83.3%	63.6%
家用电器	66.7%	83.3%	63.6%
有色金属	83.3%	83.3%	45.5%
中小板指	72.7%	81.8%	45.5%
银行	66.7%	75.0%	90.9%
食品饮料	58.3%	75.0%	63.6%
通信	66.7%	75.0%	45.5%
传媒	75.0%	75.0%	54.5%
创业板指	50.0%	66.7%	50.0%

数据来源：WIND，广发证券发展研究中心

综合结论：

1. 中期来看，市场继续窄幅震荡的格局将继续，同时震荡带有微弱向上倾斜的角度，区间范围看处于2800至3200之间。
2. 基于中期震荡的结论，我们建议采用震荡类模型KD判断市场方向，目前模型指标值刚刚越过超买区域。
3. 从前瞻性数据日历效应看，两会之前市场大概率上涨，且这种上涨效应在两会前一个月的第1与第2周的更强。
4. 3月份先抑后仰，后半月强于前半月，整月处于蓄势阶段。
5. 4月份前半月上漲概率达到83.3%，进攻行情明显，届时非银、汽车、建筑、采掘相对看好，下半月获利回吐可能性较大。

风险提示

量化模型胜率并非100%，市场环境改变等因素可能使得模型失效，历史表现也不能代表未来，请特别注重风险，谨慎投资！

Thanks !
谢谢