

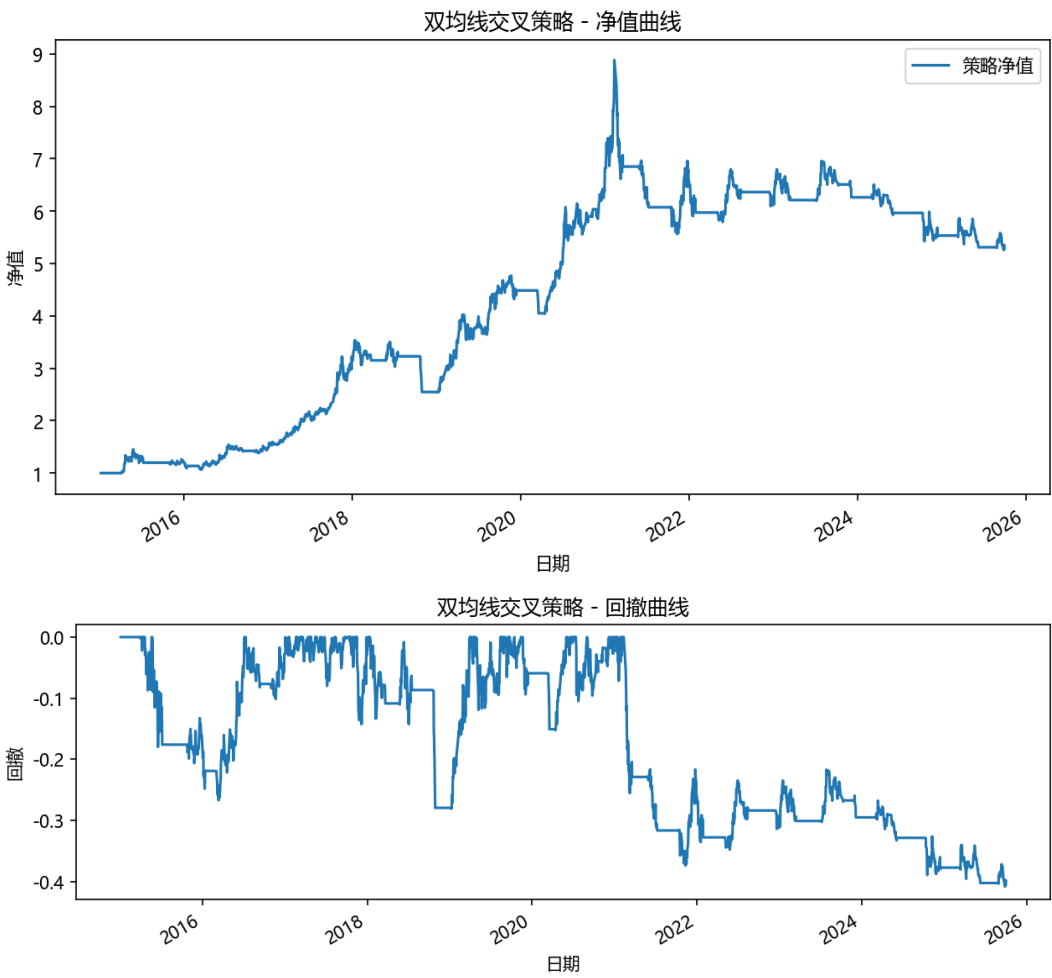
量化投资策略回测报告

股票池：贵州茅台 (600519.SH)、平安银行 (000001.SZ)、浦发银行 (600000.SH)

研究时间范围：2015 - 2025

一、策略一：双均线交叉

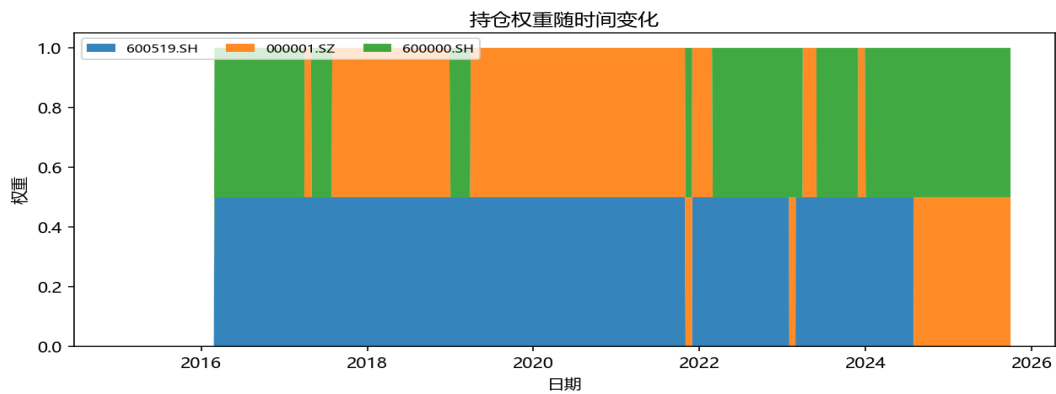
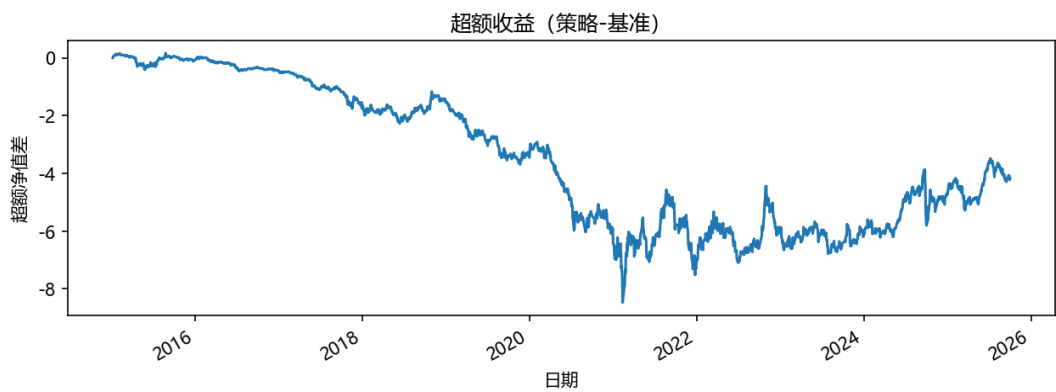
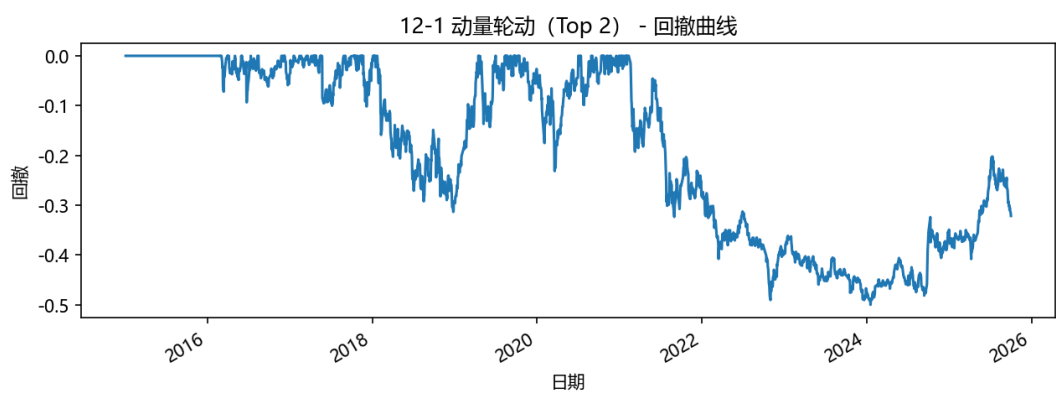
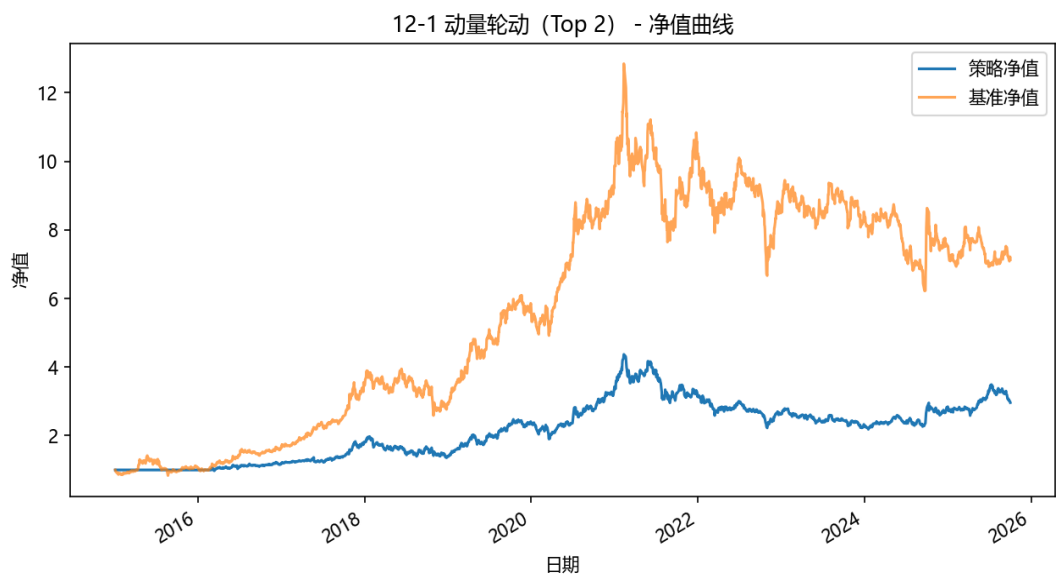
策略逻辑：通过设定短期和长期均线，当短期均线向上突破长期均线时买入，反之卖出。该方法用于捕捉趋势。

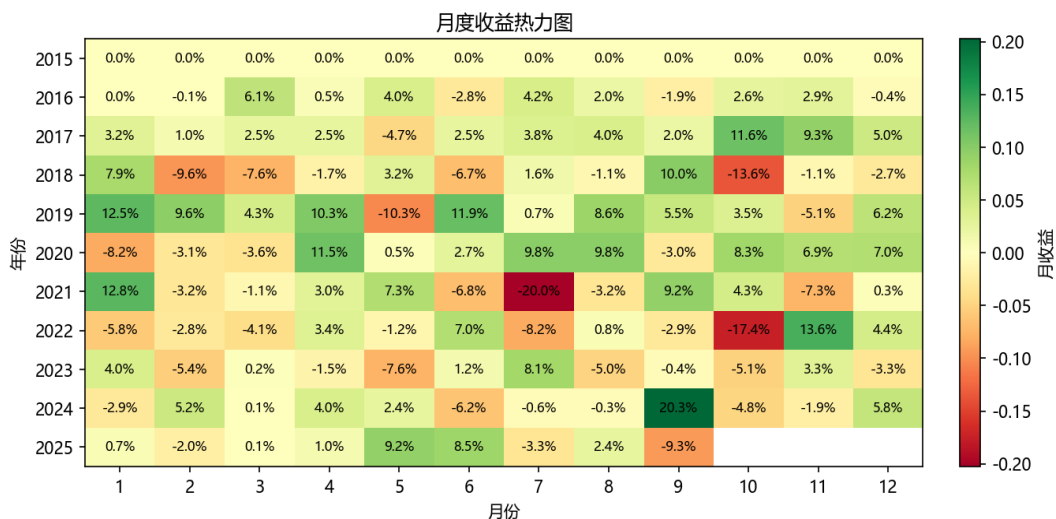


结果解读：双均线策略在趋势行情中表现较好，但在震荡行情中可能出现频繁交易，导致回撤较高。

二、策略二：动量轮动

策略逻辑：计算过去一段时间的收益率，选择表现最好的资产持有。动量效应基于“强者恒强”的假设。

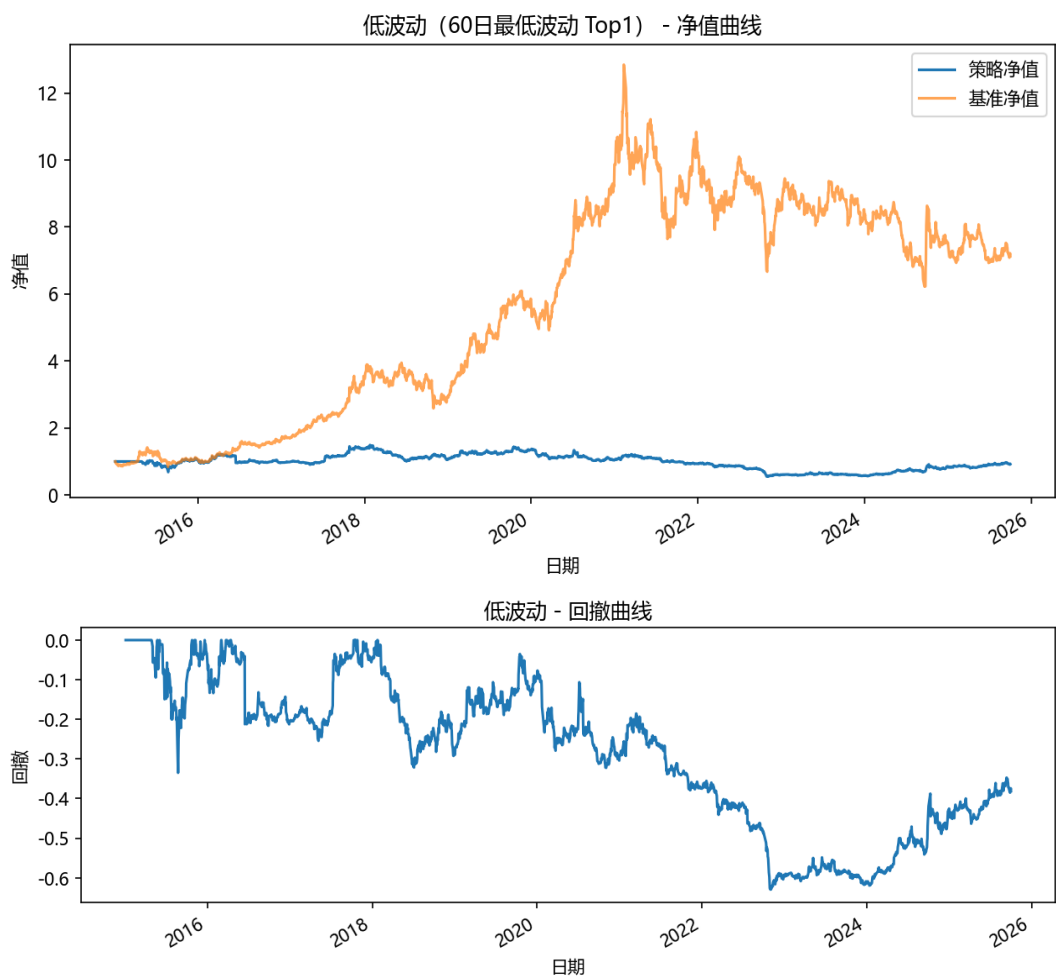




结果解读：动量轮动在上涨阶段能够捕捉到较大收益，但在市场反转时可能出现较大回撤。

三、策略三：低波动因子

策略逻辑：选择波动率最低的股票，构建组合以获得更稳定的收益。





结果解读：低波动策略在回撤控制上更优，但收益率可能低于动量策略。适合风险厌恶型投资者。

四、策略对比与总结

综合来看：

1. 双均线交叉：趋势捕捉能力强，但震荡期表现不佳；
2. 动量轮动：高收益潜力，但波动较大；
3. 低波动：稳定性较高，更适合稳健投资。

不同策略适合不同的投资风格，可以进一步考虑多策略组合，以平衡风险与收益。