

A股中的日历效应

科大财经
2023年7月23日

大纲：

1. 季度效应
2. 月度效应
3. 月际效应
4. 周内效应
5. 日历效应研究的注意事项

下期预告 ST地理风险及保荐风险

基础课程 599元

第一节

- 量化金融理论体系
- Fama-Macbeth检验& Fama三因子模型
- 金融数据接口调用&因子构建

第二节

- 数据清洗Numpy&Pandas
- 数据可视化Matplotlib

第三节

- 单因子检测【分层检验，IC，IR，行业市值中性化处理】

第四节

- 申万行业基本面量化统计研究
- 医药行业为例构建静态多因子量化交易策略

第五节

- 沪深300为例构建动态IC加权多因子指增策略

第六节

- 策略回测框架构建介绍
- 多因子模型回测检验模型绩效分析

进阶课程 1199元

第一节

- gplearn 遗传规划量价因子特征自动化挖掘
- 基于xgboost的遗传算法调参

第二节

- 机器学习原理，样本构建，交叉验证
- 基于沪深300决策树、随机森林算法涨停策略

第三节

- KNN、SVM、逻辑回归、朴素贝叶斯、GBDT算法
- Voting投票算法、Stacking集成算法预测上证50指数涨跌

第四节

- 金融时序机器学习模型中的未来函数问题
- 重构交叉验证，滚动训练，Target构建

第五节

- HMM隐马尔可夫状态择时
- RSRS择时&指数估值择时

第六节

- K线相似度未来股价形态预测
- 基于上涨中继形态未来趋势预测

论文课题辅导

论文框架

论文数据

论文模型

模拟答辩

- 腾讯会议直播
- 提供完整源代码
- 讲解源码逻辑及理论
- 一对一答疑
- 专业社群交流
- 研报分享



课程报名咨询
可以扫描上方微信

科大财经&量化金工

日历效应的观测方向

日历效应是指金融市场与日期相联系的非正常收益、非正常波动及其他非正常高阶矩。

季度效应：

行业的季节性研究发现行业收益存在一定季节性，每个季度最好的两个行业是：

一季度：地产、建筑。 二季度：食品、金融。 三季度：服务、传播。 四季度：采掘、食品。

月度效应：

Rozeff and Kinney (1976) 通过对美国股票的研究，发现比较明显的“一月效应”，即一月份的收益率明显高于其他月份。

月际效应：

1988 年Lakonishok and Smidt 首先观察到股票市场月际效应。通过对道琼斯工业指数 1897 年到 1986 年的研究，他们发现每月的最后一个交易日到下一个月的头三个交易日的收益，明显高于月内其他交易日收益的总和。

周内效应：

Cross(1973), French(1980), Gibbons and Hess(1981) 对美国股市的研究发现周一的收益明显为负并显著低于其他交易日。

节假日效应/两会效应/宏观指标定期公布日效应

研究基准

周期:

2013-07-01 ~ 2023-07-01

研究指数:

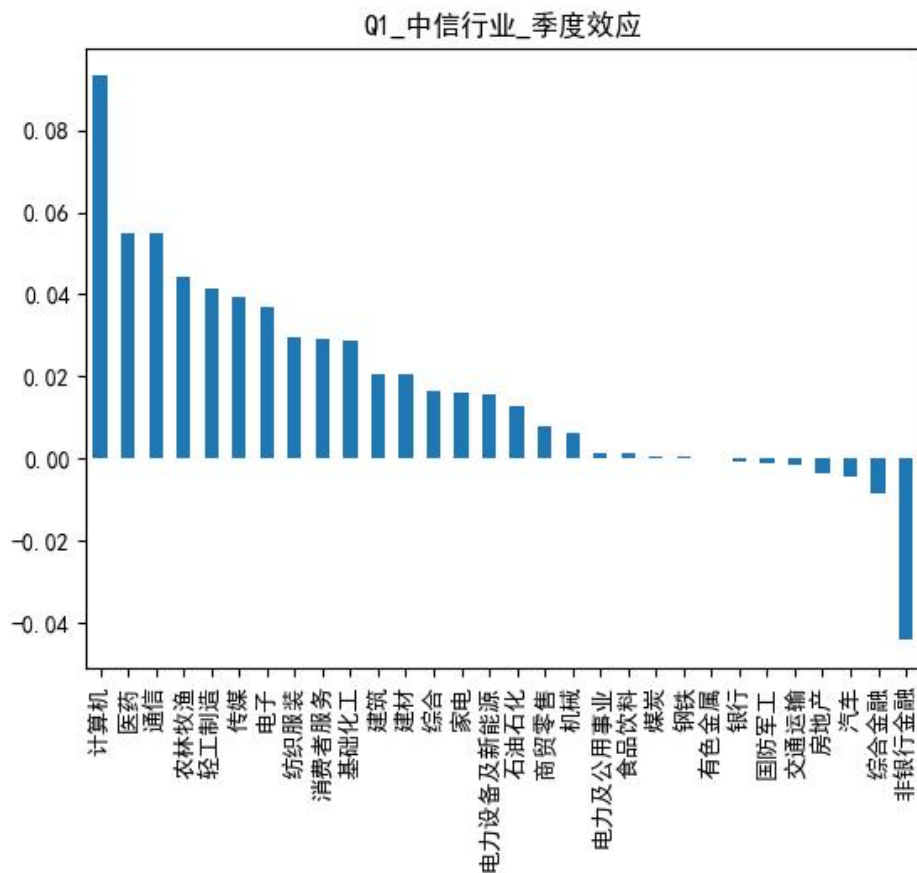
['上证50','沪深300','中证1000','中证800','中证全指','国证2000']

行业分类基准:

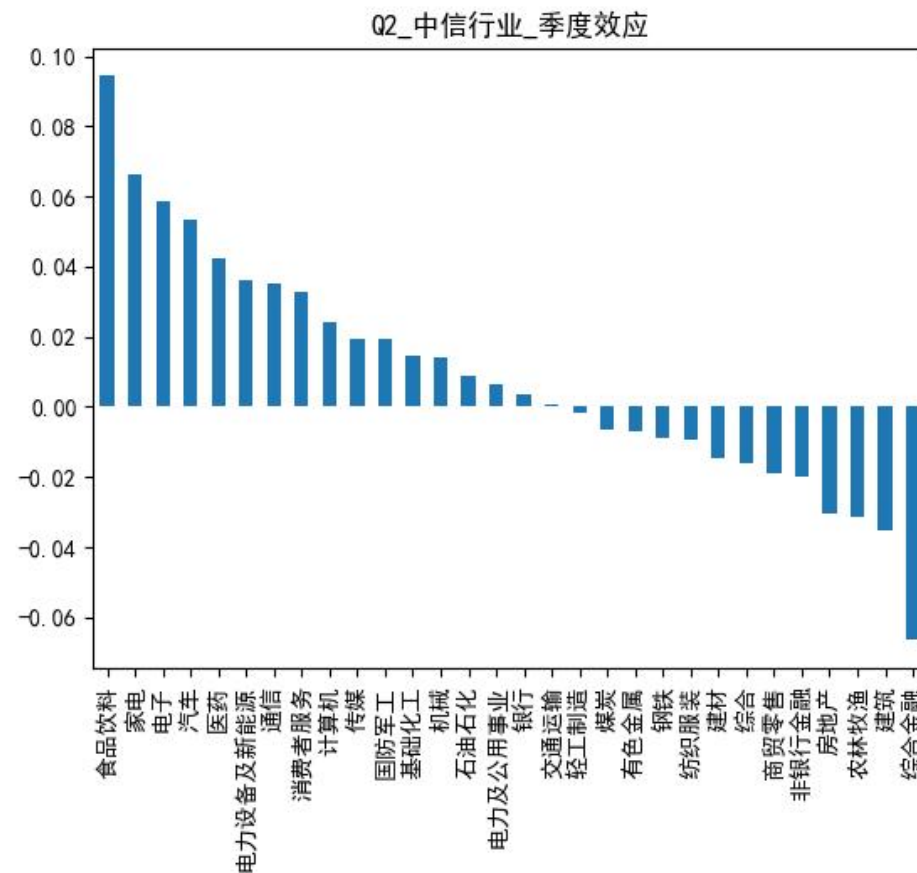
中信行业分类_2019

季度效应

收益Top5行业 ['计算机', '医药', '通信', '农林牧渔', '轻工制造']

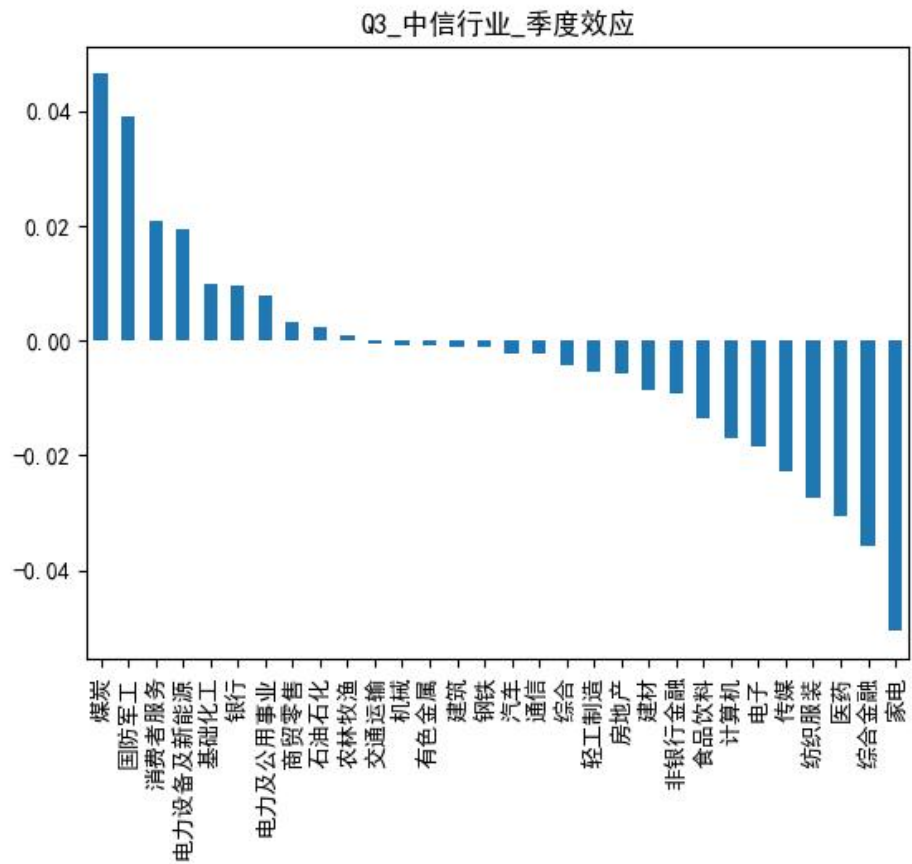


收益Top5行业 ['食品饮料', '家电', '电子', '汽车', '医药']

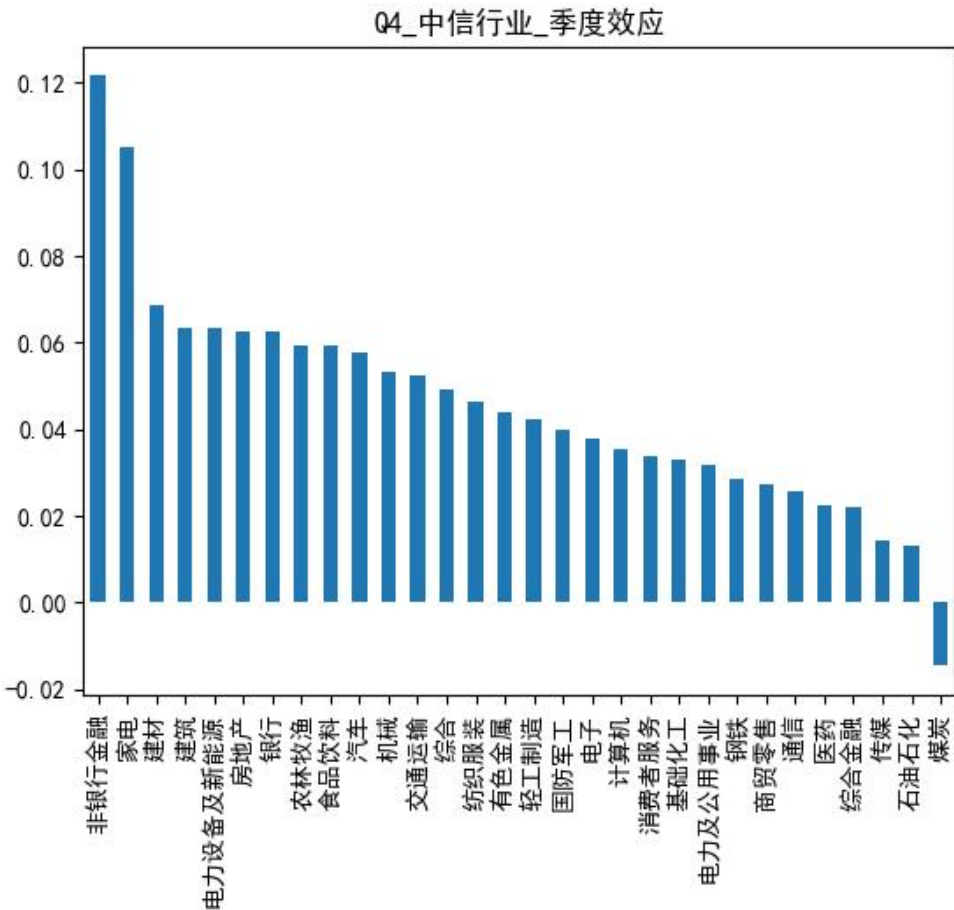


季度效应

收益Top5行业 ['煤炭', '国防军工', '消费者服务', '电力设备及新能源', '基础化工']

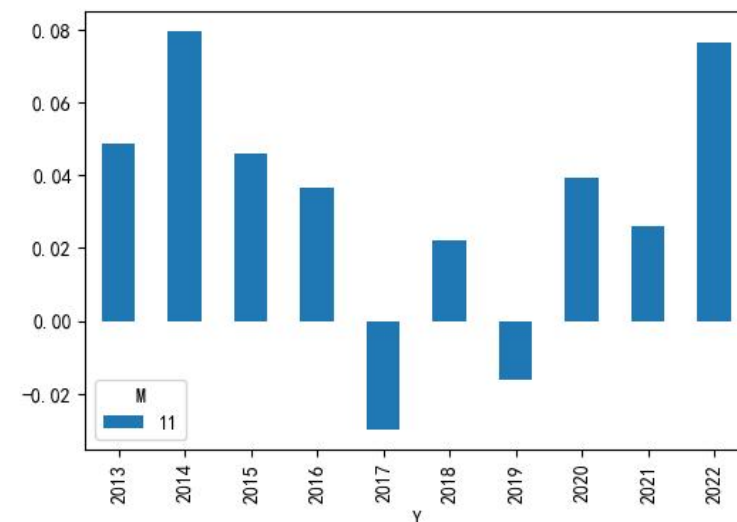
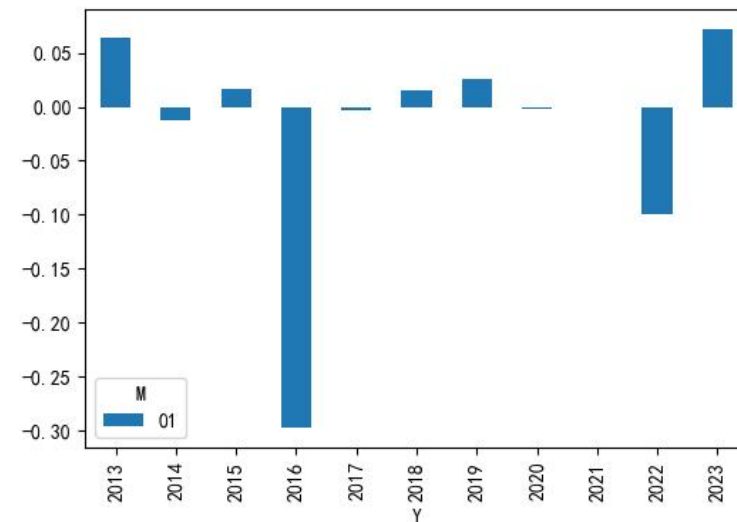
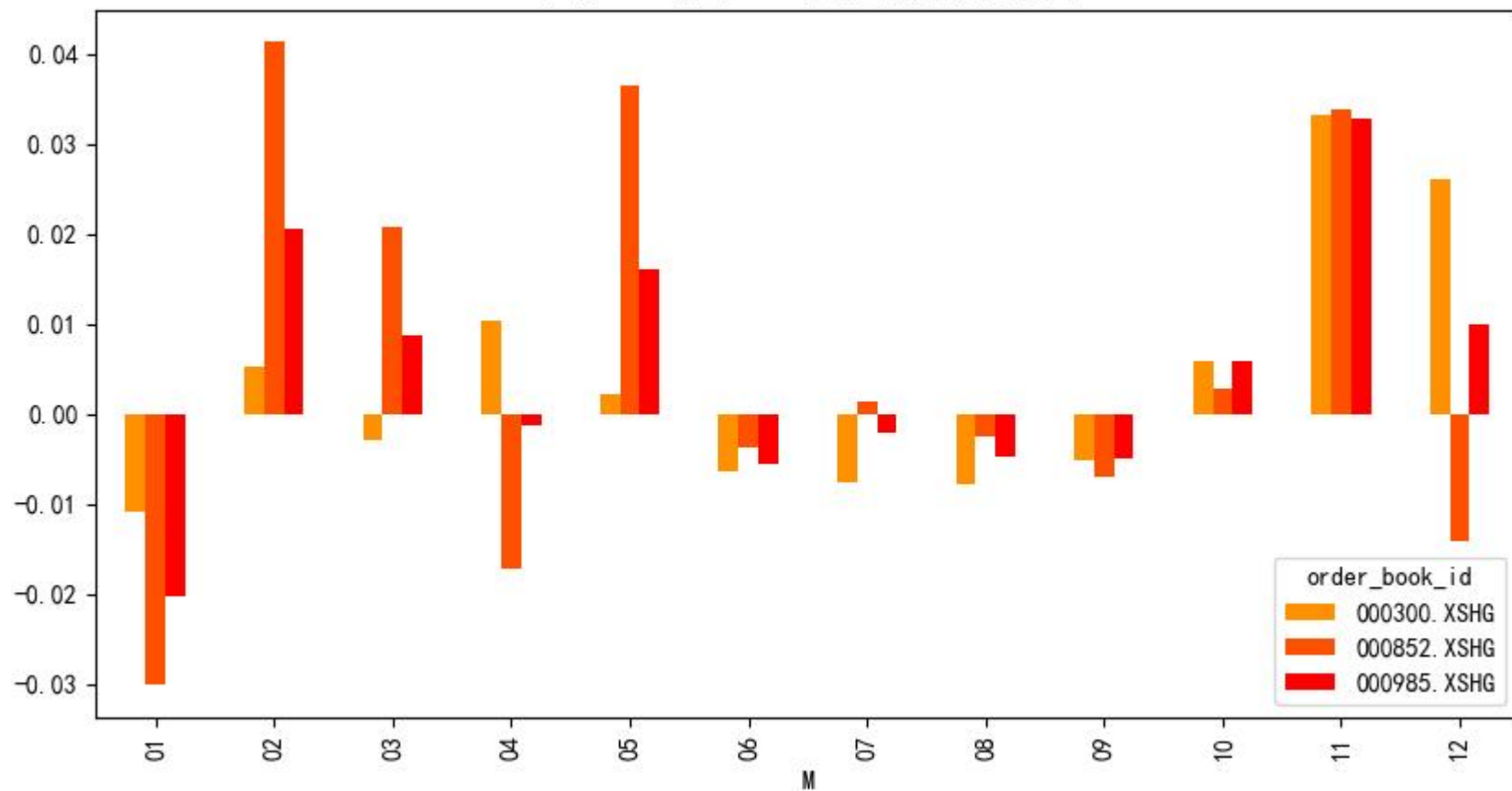


收益Top5行业 ['非银行金融', '家电', '建材', '建筑', '电力设备及新能源']

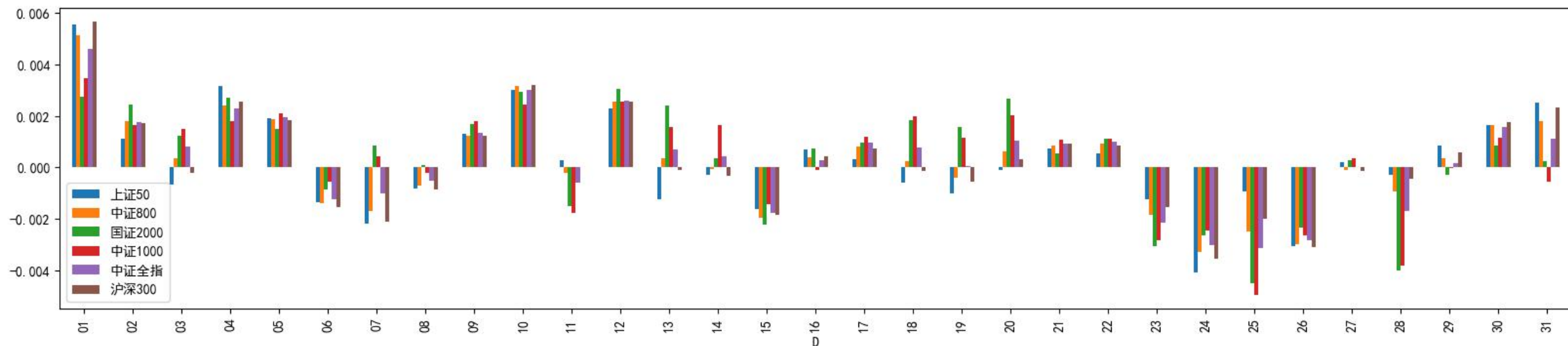


月度效应

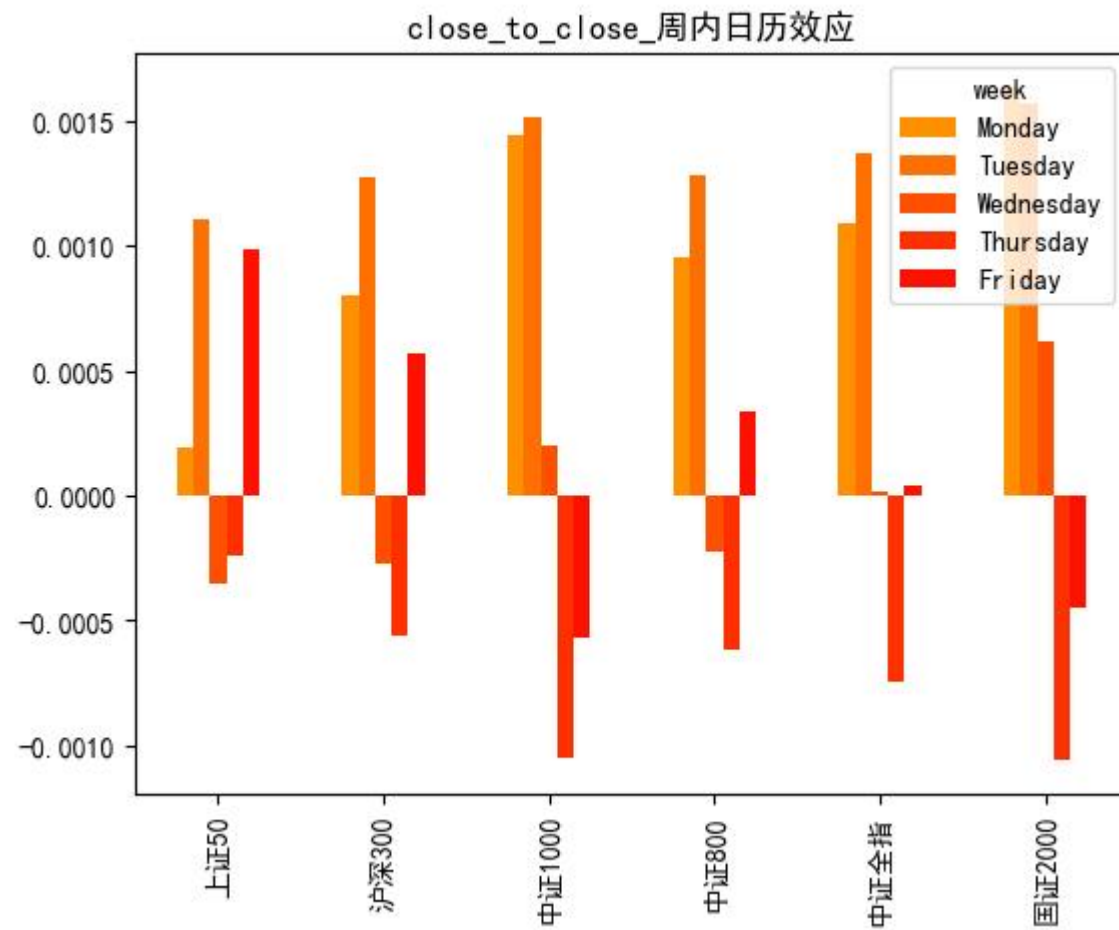
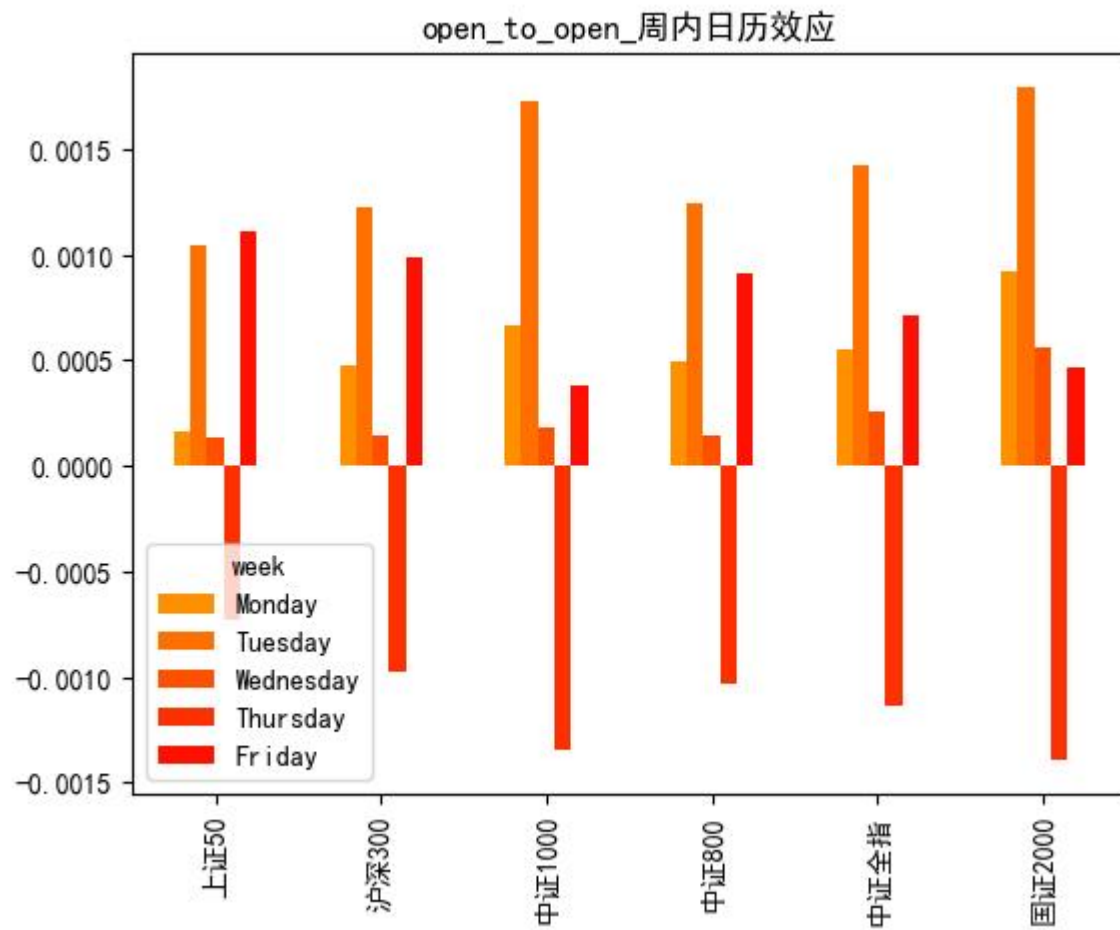
沪深300&中证1000&中证全指数逐月收益



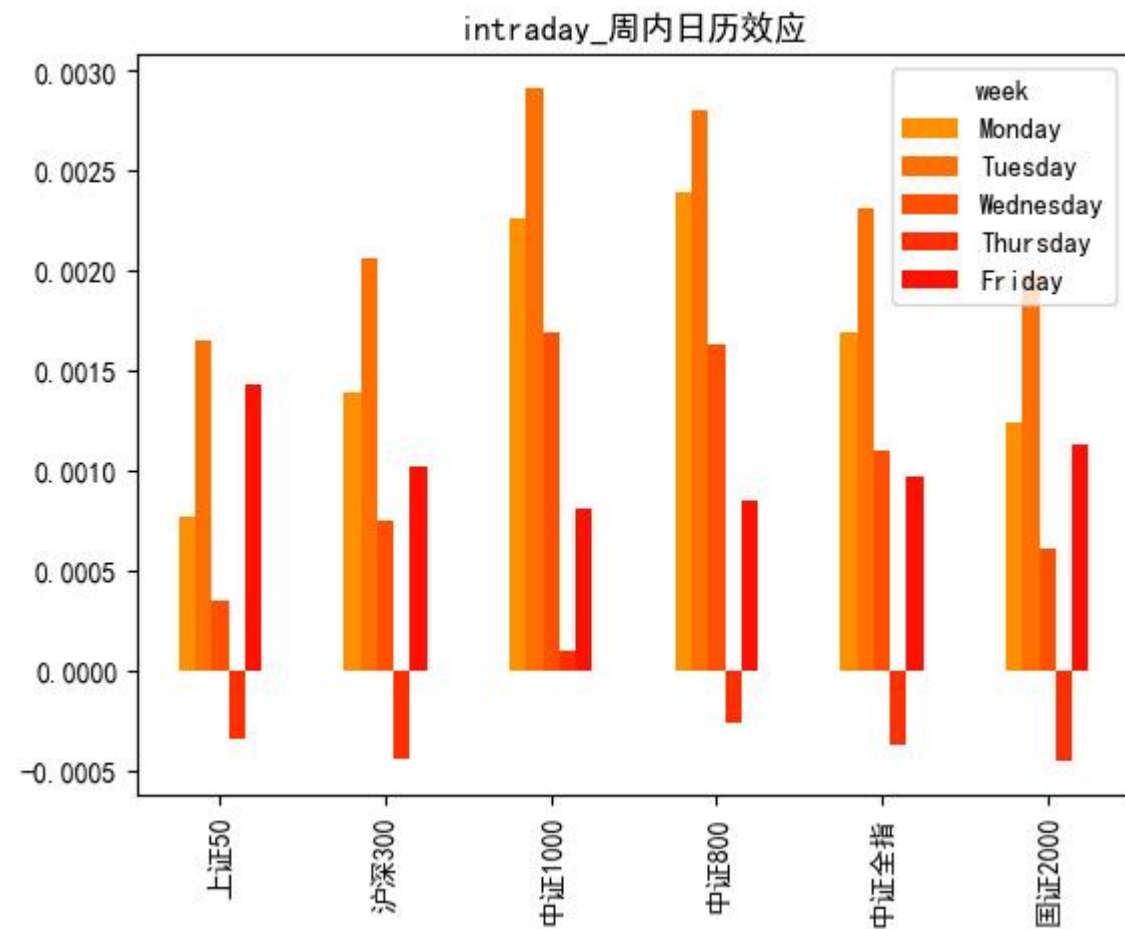
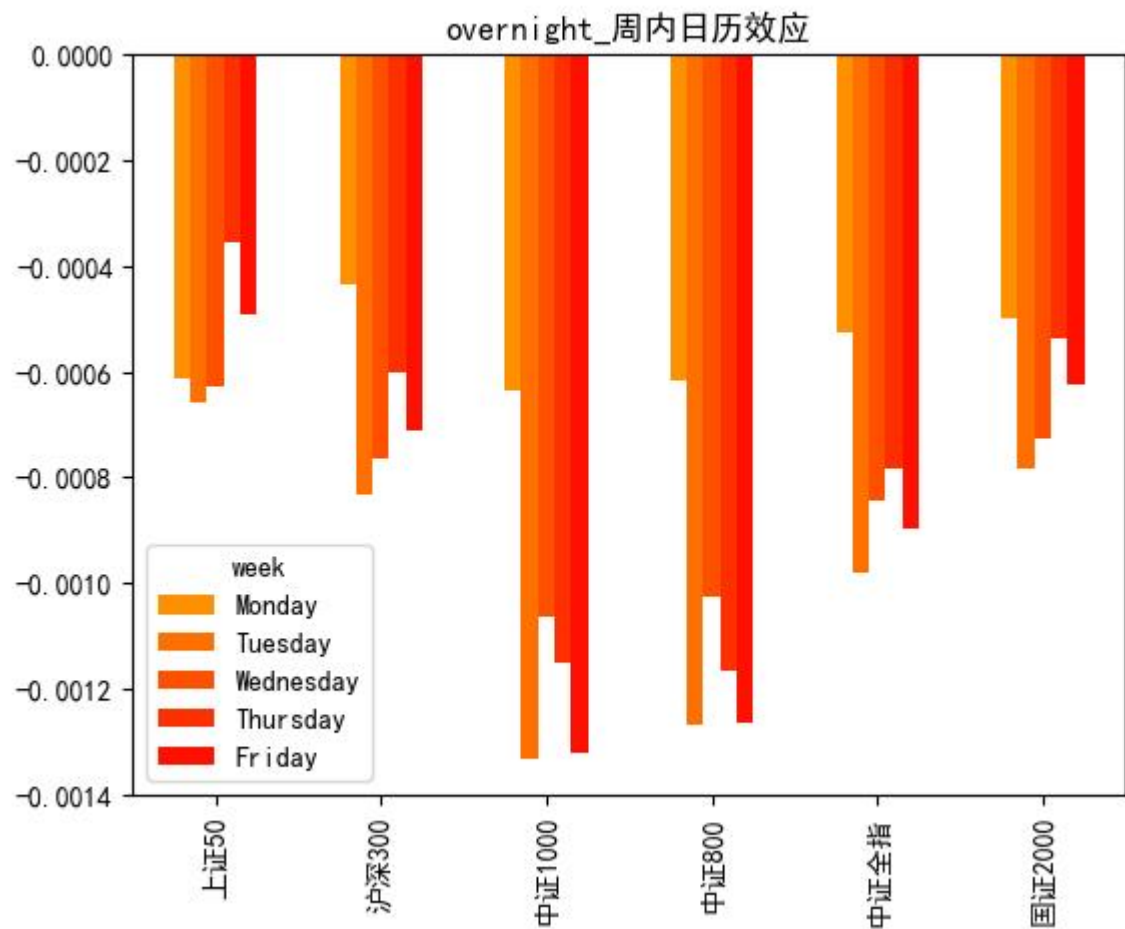
月际效应



周内效应



周内效应



融资融券日历效应

