

Srstrategy_8 (..\策略回测\VIX\strategy_8)

参考研报：

从VIX指数看波动率择时——期权系列报告之二十七

策略逻辑：

在波动率高位时卖出期权，赚取降波收益，区别在于其判断波动率的高低使用的是不同平滑程度的均线（SMA, EMA）的穿插

原研报：EMA由上向下穿SMA时，认为VIX回归长期均值，买入期权；EMA由下向上穿SMA时，认为VIX涨幅足够，即将反弹，平仓

复现时，做卖权策略，和原研报相反

计算指标：

$$EMA_t = \alpha \times VIX_t + (1 - \alpha) \times EMA_{t-1}$$

$$SMA_t = \frac{\sum_{i=t-N+1}^t VIX_i}{N}$$

其中，N为计算周期，测试取N = 10，对于EMA计算时， $\alpha = 2 / (N + 1)$

交易信号：

测试均线参数：3， 5， 10

• 看涨期权：

- EMA从下向上穿SMA，卖出看涨期权；
- EMA从上向下穿SMA，平仓

• 看跌期权：

- EMA从下向上穿SMA，卖出看涨期权
- EMA从上向下穿SMA，平仓