



# TXF 台指期策略-散戶策略

報告者：蔺稹

# 目錄

1. 策略資訊

2. 策略邏輯 & 參數

3. 策略績效總結果

4. 績效附錄

1. 商品：台指期(大台)
2. 週期：日K
3. 交易時段：日盤
4. 區間：2015/01/01 – 2025/06/30
5. 本金：1,000,000 TWD
6. 手續費：單邊 600 TWD

## 散戶指標計算：

散戶偏多： $((\text{總未平倉} - \text{三大法人多單未平倉}) / \text{總未平倉}) * 100\%$

散戶偏空： $((\text{總未平倉} - \text{三大法人空單未平倉}) / \text{總未平倉}) * 100\%$

散戶淨多空比例：散戶偏多 - 散戶偏空

- 三大法人 = 外資 + 投信 + 自營商

## 參數：

retail\_long\_ratio = +20%

retail\_short\_ratio = -20%

## 多單邏輯：

進場邏輯：當  $\text{Close} > \text{MA5}$  & 散戶淨多空比例  $< -20\%$ ，下一根開盤價以市價進場

出場邏輯：使用移動式停利停損，Close 跌破移動式的停損或停利出場

換月轉倉：結算日當天以 Close 平倉

進場限制：結算日 & 結算日隔天不進場

## 空單邏輯：

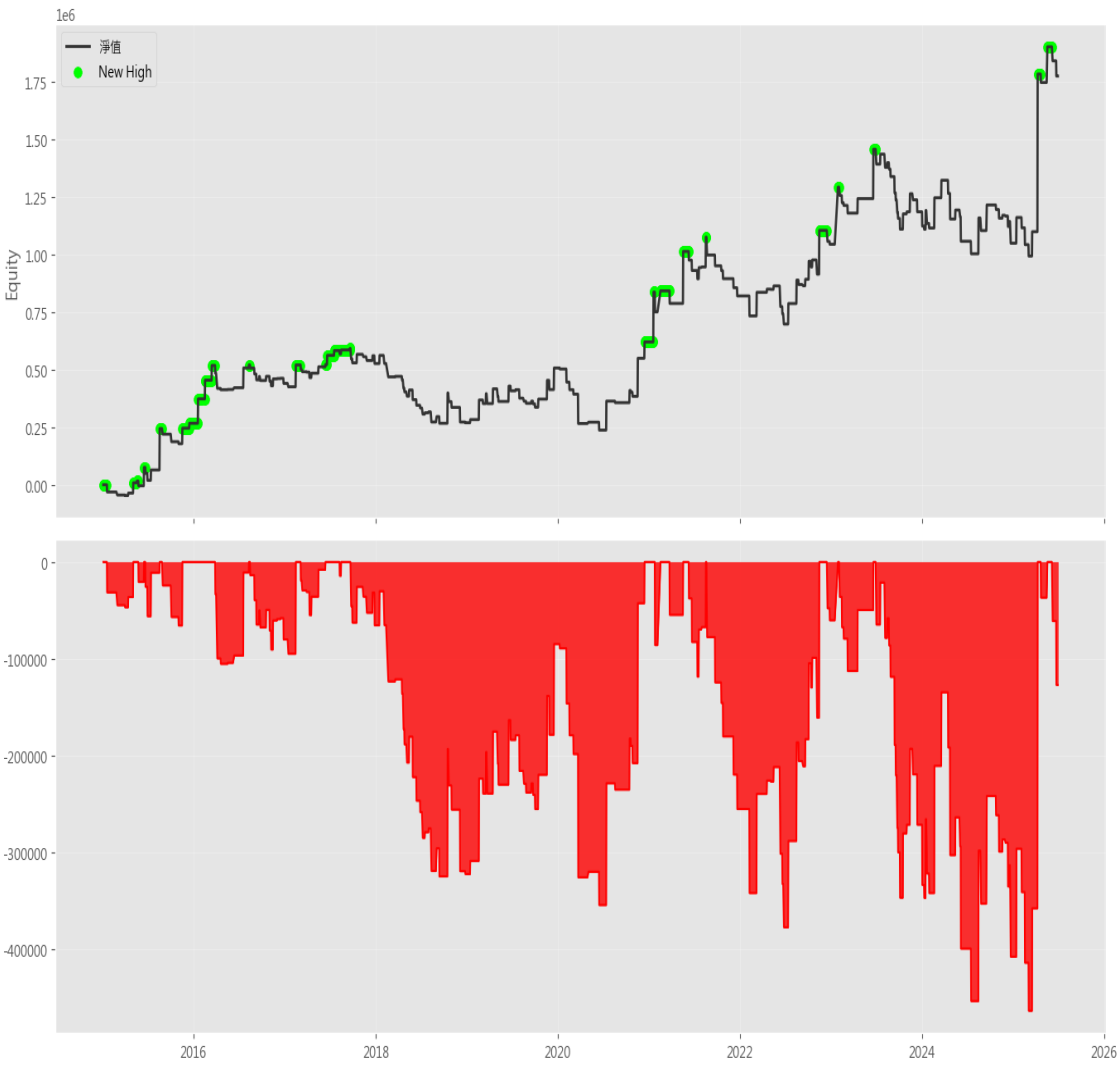
進場邏輯：當  $\text{Close} < \text{MA5}$  & 散戶淨多空比例  $> +20\%$ ，下一根開盤價以市價進場

出場邏輯：使用移動式停利停損，Close 跌破移動式的停損或停利出場

換月轉倉：結算日當天以 Close 平倉

進場限制：結算日 & 結算日隔天不進場

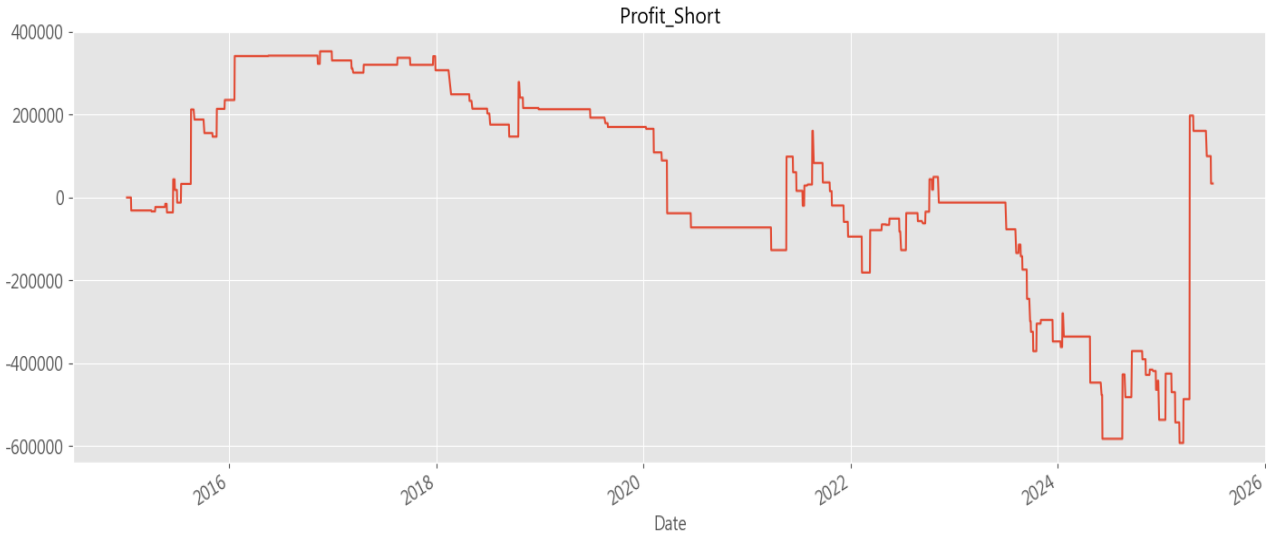
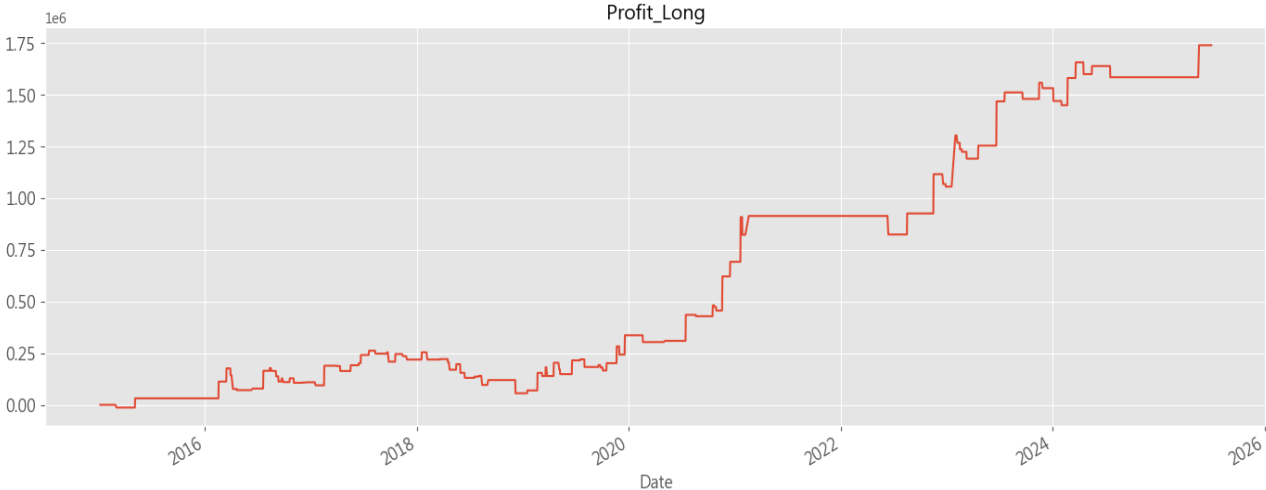
# 策略績效總結果



	所有交易	多單	空單
淨利	1, 774, 000	1, 740, 200	33, 800
毛利	6, 109, 400	3, 229, 800	2, 879, 600
毛損	-4, 335, 400	-1, 489, 600	-2, 845, 800
最大策略虧損 (%)	22. 27	16. 31	69. 88
最大平倉交易虧損	-127, 400	-89, 600	-127, 400
最大的策略虧損報酬	3. 04	2. 78	3. 32
調整獲利因子	0. 41	1. 17	0. 01
交易總次數	211	100	111
勝率 (%)	41. 23	51	32. 43

# 績效附錄

累積報酬	177.4%
年化報酬	10.59%
年化波動度	20.28%
MDD	-22.27%
夏普比率	0.59
風報比	7.97
Calma比率	0.48
時間市場比率	9.0%





感謝聆聽，敬請指教