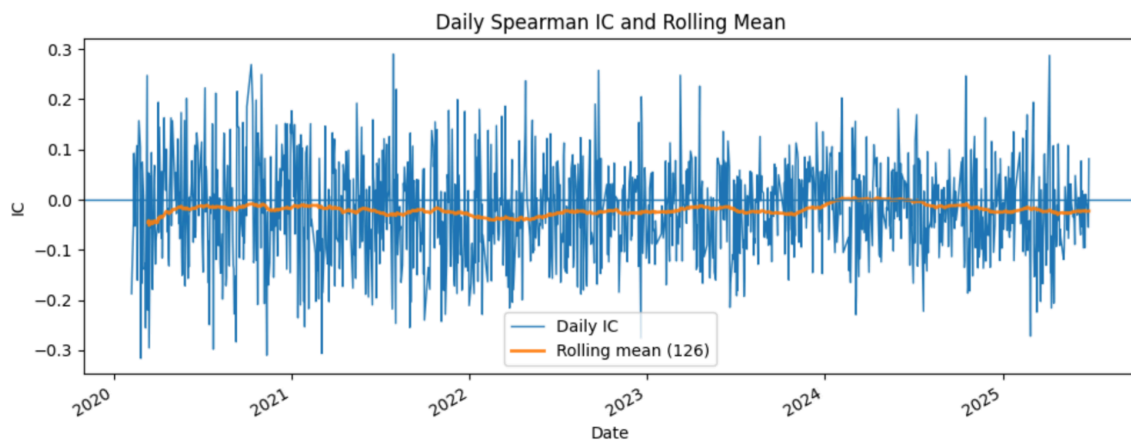


IC 分析

== IC 汇总(方法:spearman) ==
N_days 1309.000000
IC_mean -0.020360
IC_std 0.096336
t_stat -7.646464
ICIR -0.211344
Pos_ratio(IC>0) 0.418640



1. IC 时间序列图

- 蓝线(Daily IC)波动非常剧烈, 单日 IC 在 $-0.3 \sim +0.3$ 之间上下浮动, 说明因子短期信号非常噪声化。
- 橙线(126 日滚动均值) 整体在 0 附近略偏负, 这意味着长期来看, 因子与未来收益的相关性倾向于 负相关。
- 整体趋势没有明显抬升或持续为正的区间, 说明该因子缺乏稳定性。

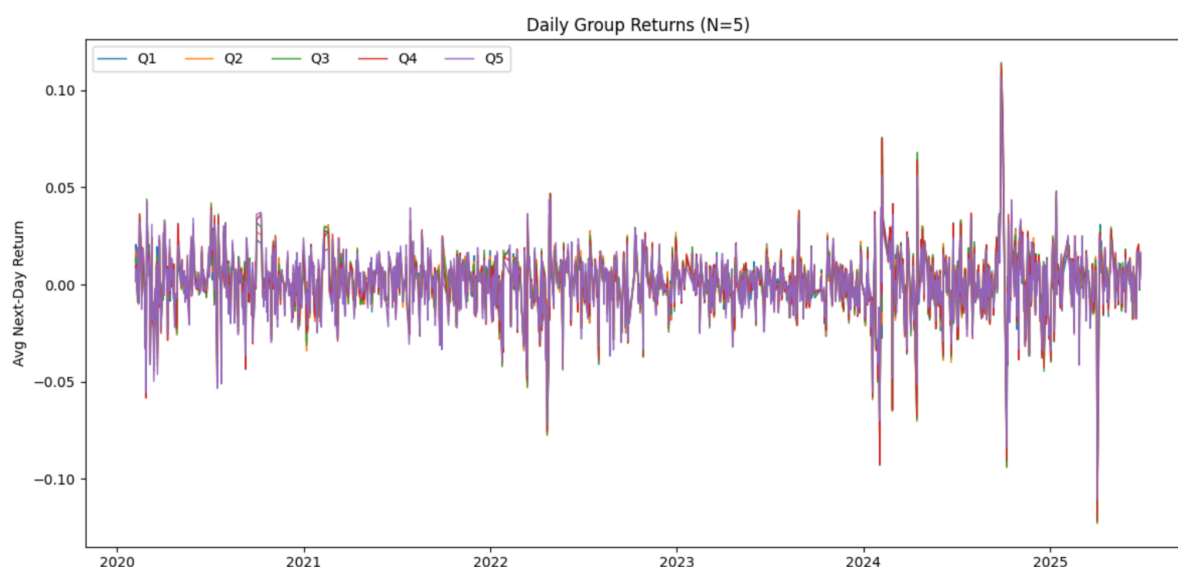
2. IC 汇总统计

- **IC_mean = -0.020**: 平均 IC 为 -2%, 属于微弱负相关。
- **IC_std = 0.096**: 标准差约 0.1, 波动很大。
- **t_stat = -7.65**: 显著小于 0, 统计上可以拒绝 "IC = 0" 的假设 → 因子确实与未来收益有关系, 但方向是 负的。
- **ICIR = -0.21**: 信息比率偏低, 说明信号不稳健。

- **Pos_ratio(IC>0) \approx 41.9%**: 只有不到一半的日子是正向的 \rightarrow 进一步说明因子方向是反的。

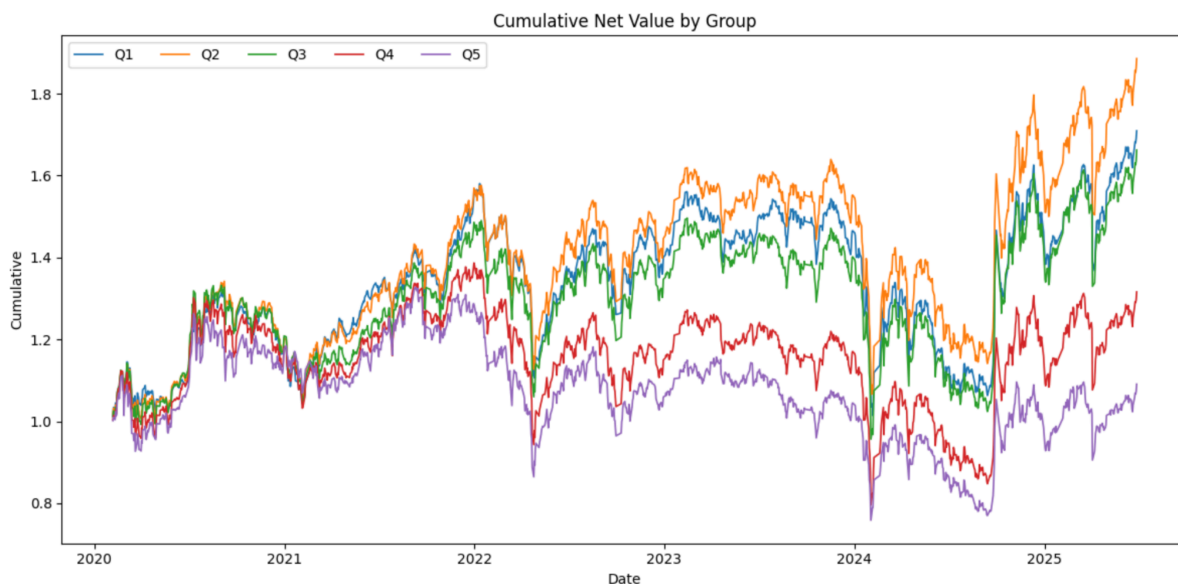
分组收益报告

1. 日度分组收益图 (Daily Group Returns)



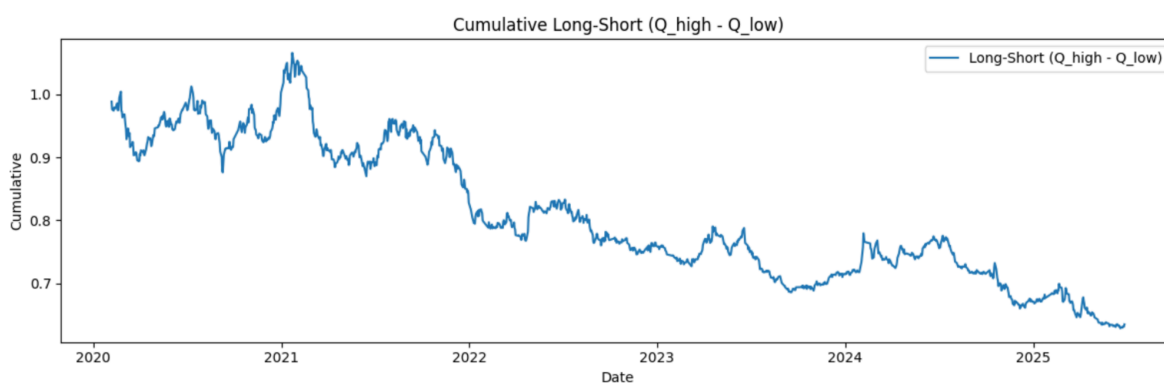
- 图里 Q1 ~ Q5 的日度均值收益曲线几乎重叠在一起。
- 说明 因子对次日收益的区分度在单日维度上非常弱，高因子组和低因子组的均值日收益波动幅度、方向都差不多。
- 换句话说，从单日信号来看，这个因子并不能明显区分未来收益。

2. 分组累计净值图 (Cumulative Net Value by Group)



- 到累计层面，差异开始显现：
 - Q2、Q3、Q1 组的累计净值曲线比较靠上，长期来看表现相对更好。
 - Q4、Q5 组的曲线偏弱，尤其 Q5 最差，累计净值长期跑输。
- 这说明虽然日度噪音很大，但在长期累计下来，因子还是在某种程度上能区分强弱分组。
- 但需要注意：最佳的并不是最高组（Q5），而是中等或偏低组（Q2/Q3），这意味着因子和收益的关系可能不是单调的，而是“中间好，两端差”的形态。

3. 多空累计净值图 (Long-Short $Q_{high} - Q_{low}$)



- 多空策略 ($Q_5 - Q_1$) 净值从头到尾是往下走的，2020~2025 整体在持续亏损。

- 说明 用因子最高组做多、最低组做空并不赚钱，反而长期跑输。
- 这和上面看到的情况一致：因子并非“越高越好”，最高组的表现甚至最差。

结论

在分组累计收益图里看到 高因子组(Q5)长期跑输，现在 IC 的负均值也验证了这一点。

即：因子值越高，未来收益反而越差。

这个因子很有可能是一个 反向因子，可能更适合作为 做空信号 或者在模型里取 负号。