

策略选股参数与逻辑总结

基于 main.py 运行日志及 config.py, core/strategy.py, core/signal.py 代码分析。

1. 核心选股参数 (Parameters)

这些参数主要定义在 config.py 中，并会在日志初始化行 (Initializing Simple Strategy...) 中体现。

参数名	当前值	说明
T (轮动周期)	10	每个仓位份额持有10个交易日 (Daily Rolling)
TopN (持仓数量)	4	目标持有4只最好的ETF
Buffer (缓冲区)	2	缓冲带大小。用于减少换手（详见下方逻辑）
Min Score (最低分)	20	只有评分 ≥ 20 的标的才会被纳入候选
Max Per Theme	2	同一主题（如"科技"、"消费"）最多持有2只
Stop Loss (止损)	20%	固定止损比例
Trailing Stop (移动止损)	15% / 3%	盈利超过15%后，回撤3%触发止盈
Mode	SMOOTH	指采用了 "Soft Rotation" (软轮动/缓冲区) 模式

2. 选股与交易逻辑 (Logic)

策略采用“动量 + 短期反转”的评分模型，结合“软轮动”机制来构建投资组合。

A. 评分模型 (Scoring)

- 代码位置: core/signal.py -> get_ranking

策略对白名单内的 ETF 计算综合评分，公式如下：

1. 多因子打分 (加权排名法):

- 20日收益 (长期动量): 权重 150 。越涨越买。
- 1日收益 (即时爆发): 权重 30 。越涨越买。

- **3日收益 (短期反转)**: 权重 -70 。**越跌越买** (寻找3日回调的买点)。
- **计算方式**: 对收益率排名 (Rank 1最高), 排名靠前的获得更高比例的权重分。

2. 过滤条件 (Hard Filter):

- **Z-Score 熔断**: 剔除 5日收益率 异常下跌的标的 (跌幅超过 $1.6 * 60$ 日波动率)。
- **最低分门槛**: 剔除总分低于 20 分的标的。

B. 组合构建 (Construction)

- **代码位置**: `core/strategy.py -> algo`

1. 排序与去重:

- 将通过筛选的 ETF 按分数从高到低排序。
- **同主题限制**: 从上往下选, 如果某主题已满 2 只, 则跳过该主题的后续标的。

2. 软轮动 (Soft Rotation) —— 核心逻辑:

- 目标是选出 Top 4 (TopN)。
- **防抖动机制**: 检查**当前持仓**。如果当前持仓的 ETF 跌出了 Top 4, 但仍在 **Top 6** (TopN + Buffer) 之内, 则**保留持仓, 不换股**。
- 只有当持仓跌出 Top 6, 或者被强制止损时, 才会被卖出, 并买入新的 Top 4 候选者。

3. 资金分配:

- 排名靠前的 (Top 3) 权重通常为 2, 靠后的权重为 1 (具体视代码 `weights` 逻辑, 当前代码逻辑主要做等权或阶梯权重分配)。

C. 风险控制 (Risk Overlay)

1. Meta-Gate (市场状态):

- 根据全市场崩盘广度 (Crash Breadth) 判断市场状态 (SAFE, CAUTION, DANGER)。
- **DANGER** 状态下会空仓或极低仓位。

2. 宏观风控:

- 如果创业板 (SZSE.159915) 跌破 120 日均线, 且微观强势股比例低, 则可能触发保护性空仓。

一句话总结

这是一个持有 **4只ETF**、每 **10天** 轮动一次的策略, 它寻找 “**长期(20日)走牛但短期(3日)回调**” 的标的, 并利用 **Top 6 缓冲区** 来防止因排名微小波动而产生频繁交易。