

法律声明

本课件包括：演示文稿，示例，代码，题库，视频和声音等，小象学院拥有完全知识产权的权利；只限于善意学习者在本课程使用，不得在课程范围外向任何第三方散播。任何其他人或机构不得盗版、复制、仿造其中的创意，我们将保留一切通过法律手段追究违反者的权利。



关注 小象学院

《初阶！量化交易：策略编写及系统搭建》第4期

第5课：怎么评价和诊断交易策略 主 讲：刘英斐/汪浩

内容介绍



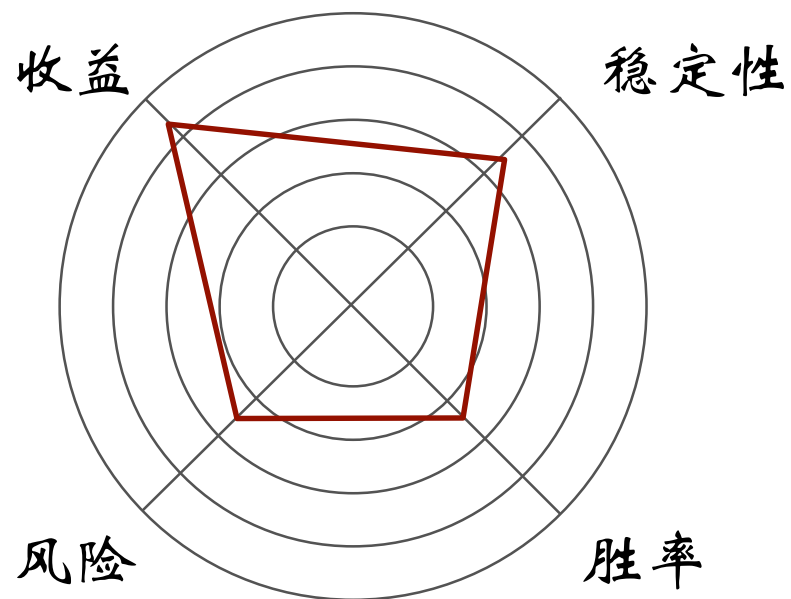
几种常用评价指标的工程实现

什么样的策略是好策略

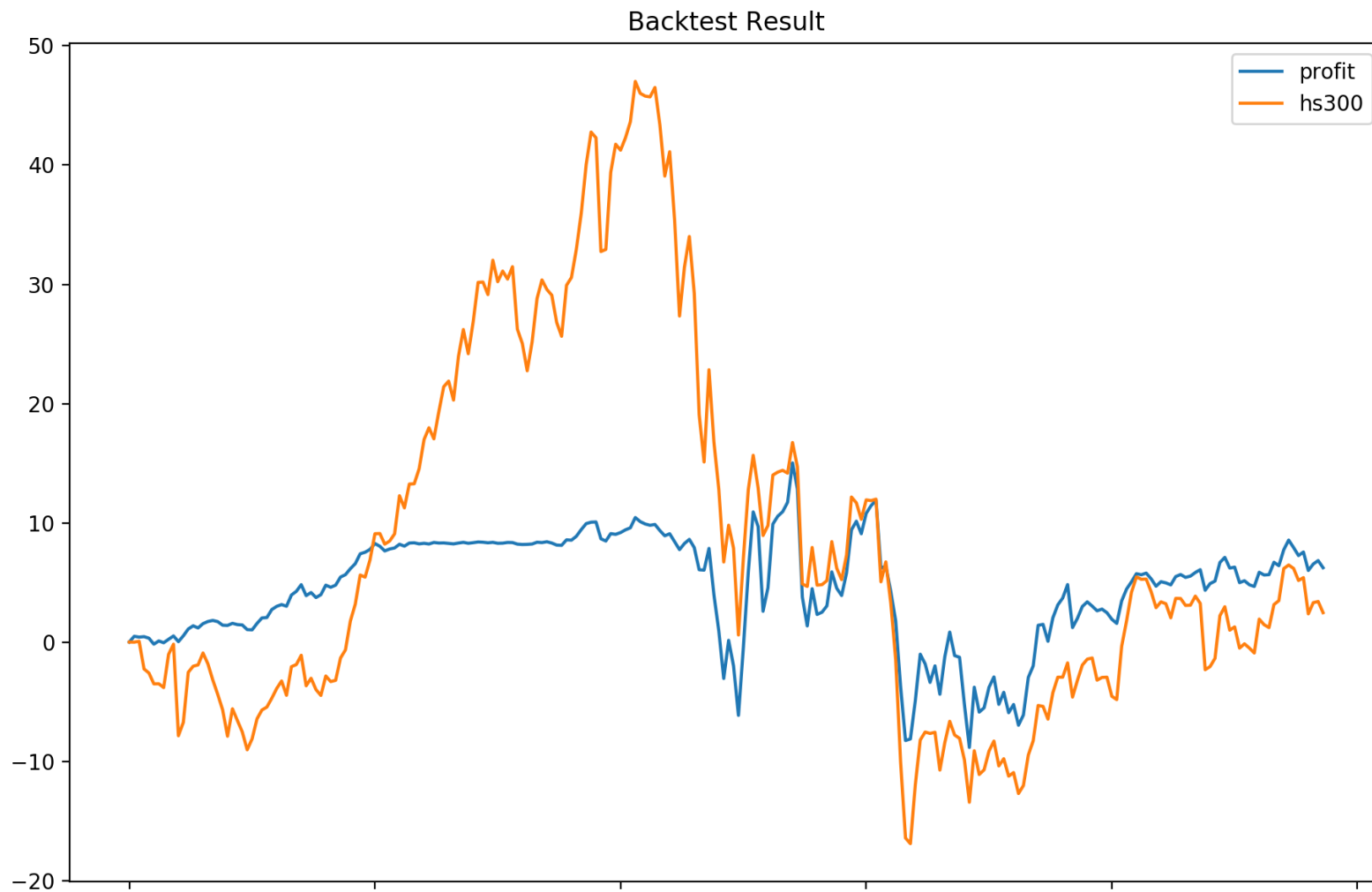
从哪些方面去改进策略

几种常用评价指标的工程实现

策略评价方法



净值曲线



净值计算

InitialCapital - 初始总资产

Capital - 账户总资产

Value - 持仓股总市值

Cash - 账户可用现金

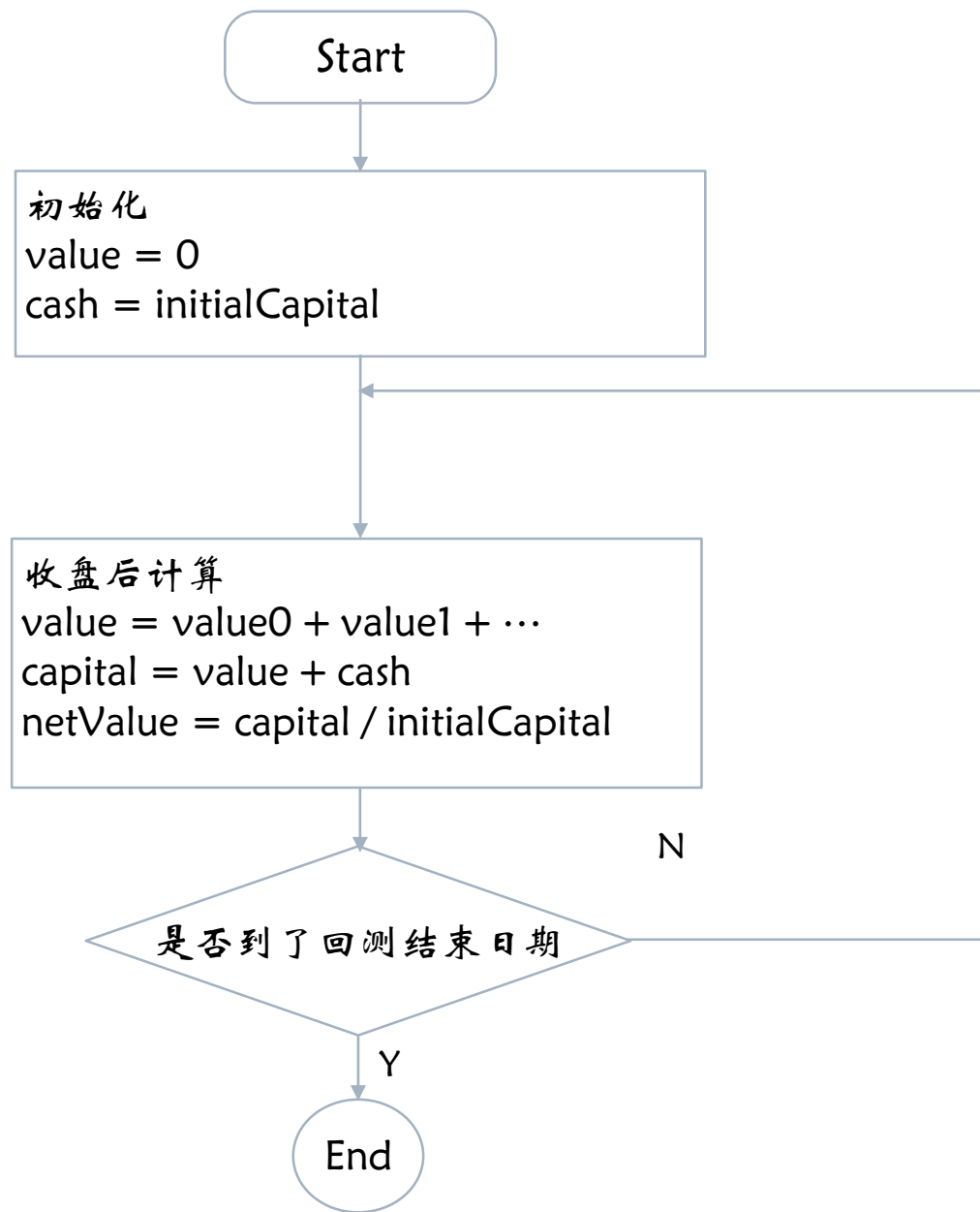
$\text{Capital} = \text{Value} + \text{Cash}$

NetValue - 账户净值

$\text{NetValue} = \text{Capital} / \text{InitialCapital}$

ProfitPct - 账户总收益率

$\text{ProfitPct} = (\text{NetValue} - 1) * 100\%$



年化收益

- 年化收益率是指把一段时间内的收益率换算成年收益率
- 单利/复利年化收益

计算公式 – 单利

□ 单利年化收益率 = 当前投资收益率 / (投资天数/365) × 100%

□ 举例

■ 某策略在2017年6月1日到6月30日期间的收益为3%

■ 年化收益率 = $3\% / (30/365) \times 100\%$, 即36.5%

计算公式 – 复利

$$Years = \frac{TradingDays}{AnnualTradingDays} \quad (1)$$

$$NetValue = (1 + AnnualProfit)^{Years} \quad (2)$$

$$AnnualProfit = \sqrt[Years]{NetValue} - 1 \quad (3)$$

$$AnnualProfit = NetValue^{\frac{1}{Years}} - 1 \quad (4)$$

```
def compute_annual_profit(trading_days, net_value):
```

```
    """
```

```
    计算年化收益
```

```
    """
```

```
    annual_profit = 0
```

```
    if trading_days > 0:
```

```
        # 计算年数
```

```
        years = trading_days/245
```

```
        # 计算年化收益
```

```
        annual_profit = pow(net_value, 1/years) - 1
```

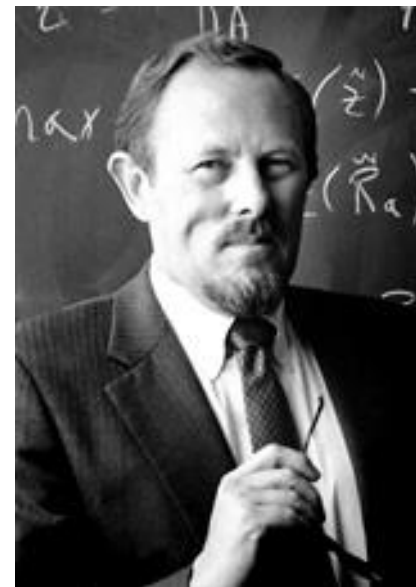
```
    annual_profit = round(annual_profit * 100, 2)
```

```
    return annual_profit
```

年化收益

Sharpe Ratio（夏普比率）

- 夏普比率（SHARPE）是一个可以同时收益与风险加以综合考虑的指标
 - 在给定的风险水平下使期望回报最大化
 - 在给定期望回报率水平上使风险最小化



计算公式

$$\text{Sharpe Ratio} = \frac{E(R_p) - R_f}{\sigma_p}$$

- $E(R_p)$: 投资组合预期收益率
- R_f : 无风险利率, 一般指国债或定期存款利率
- σ_p : 投资组合的收益标准差, 即风险

策略的评价指标—夏普比率

$$ProfitMean = \frac{1}{N} \sum_{i=0}^N Profit_i$$

$$ProfitStd = \sqrt{\frac{1}{N} \sum_{i=0}^N (Profit_i - ProfitMean)^2}$$

$$SharpeRatio = \frac{AnnalProfit - R_f}{ProfitStd} \quad R_f - \text{无风险收益}$$

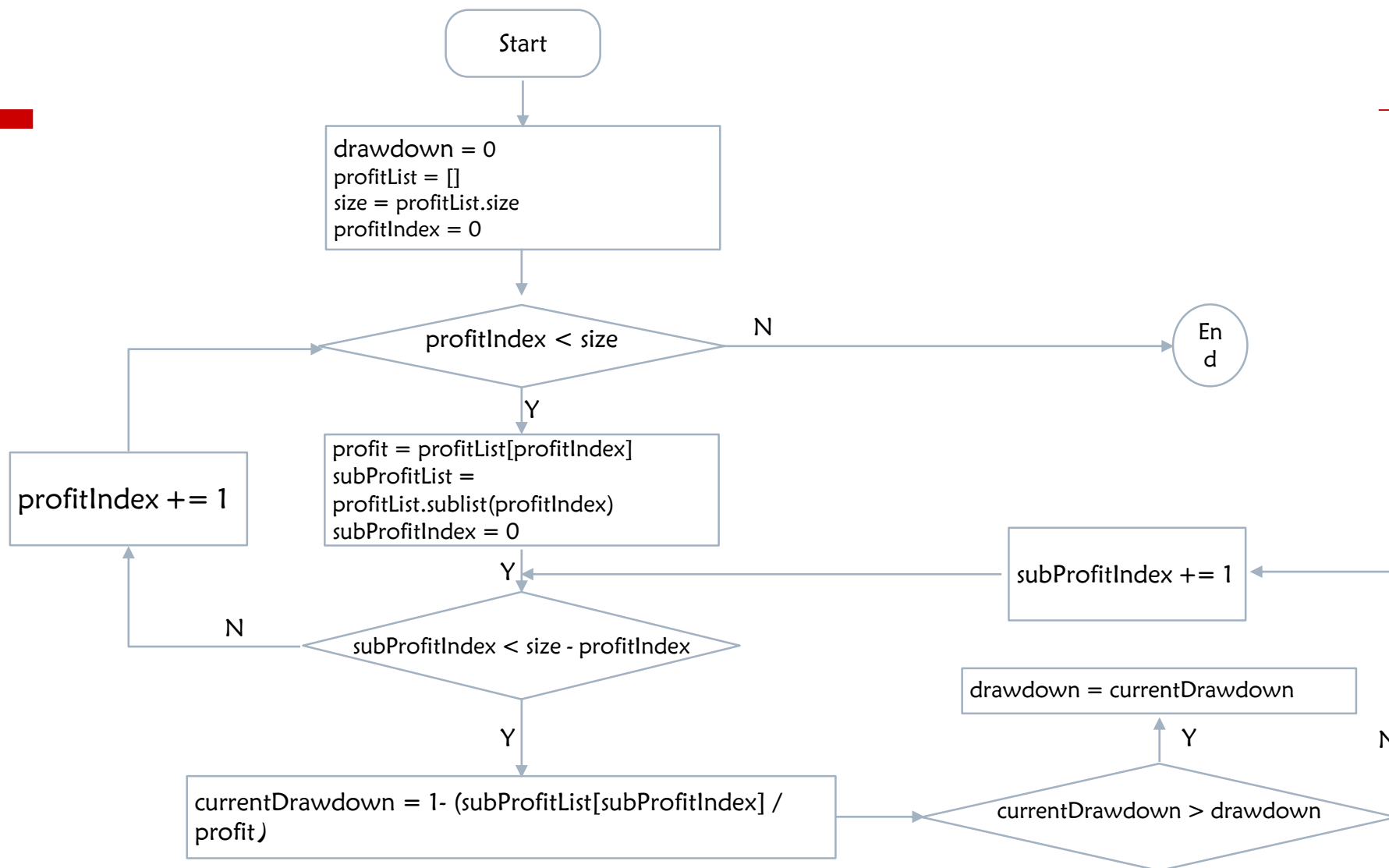
夏普比率

```
def compute_sharpe_ratio(net_value, df_day_profit):  
    """  
    计算夏普比率  
    :param net_value: 最后的净值  
    :param df_day_profit: 单日的收益, profit: 策略单日收益, hs300: 沪深300的单日涨跌幅  
    """  
  
    # 总交易日数  
    trading_days = df_day_profit.index.size  
  
    # 计算单日收益标准差  
    profit_std = round(df_day_profit['profit'].std(), 4)  
    print(profit_std)  
  
    # 年化收益  
    annual_profit = compute_annual_profit(trading_days, net_value)  
  
    # 夏普比率  
    sharpe_ratio = (annual_profit - 4.75) / (profit_std * pow(245, 1 / 2))  
  
    return annual_profit, sharpe_ratio
```


最大回撤

在选定周期内任一历史时点往后推，策略的净值走到最低点时的收益率回撤幅度的最大值
用来描述策略可能出现的最糟糕情况，衡量了最极端可能的亏损。





```
def compute_drawdown(net_values):  
    """  
    计算最大回撤  
    :param net_values: 净值列表  
    """  
    # 最大回撤初始值设为0  
    max_drawdown = 0  
    size = len(net_values)  
    index = 0  
    # 双层循环找出最大回撤  
    for net_value in net_values:  
        for sub_net_value in net_values[index:]:  
            drawdown = 1 - sub_net_value/net_value  
            if drawdown > max_drawdown:  
                max_drawdown = drawdown  
  
        index += 1  
  
    return max_drawdown
```

最大回撤

信息率

- 信息率用来衡量承担主动风险所带来的超额收益，表示单位主动风险所带来的超额收益。
- 在承担适度风险的情况下，尽量追求高信息率

计算公式

$$IR = \alpha_p / \omega_p$$

α_p 组合的超额收益

ω_p 主动风险

```

def compute_ir(df_day_profit):
    """
    计算信息率
    :param df_day_profit: 单日收益, profit - 策略收益 hs300 - 沪深300的
    :return: 信息率
    """
    # 计算单日的无风险收益率
    base_profit = 4.5 / 245

    df_extra_profit = pd.DataFrame(columns=['profit', 'hs300'])
    df_extra_profit['profit'] = df_day_profit['profit'] - base_profit
    df_extra_profit['hs300'] = df_day_profit['hs300'] - base_profit

    # 计算策略的单日收益和基准单日涨跌幅的协方差
    cov = df_extra_profit['profit'].cov(df_extra_profit['hs300'])
    # 计算策略收益和基准收益沪深300的方差
    var_profit = df_extra_profit['profit'].var()
    var_hs300 = df_extra_profit['hs300'].var()
    # 计算Beta
    beta = cov / var_hs300
    # 残差风险
    omega = pow((var_profit - pow(beta, 2) * var_hs300) * 245, 1/2)
    # Alpha
    alpha = (df_extra_profit['profit'].mean() - (beta * df_extra_profit['hs300'].mean())) * 245
    # 信息率
    ir = round(alpha / omega)

    print('cov: %10.4f, var_profit: %10.4f, var_hs300: %10.4f, beta: %10.4f, omega: %10.4f, alpha: %10.4f, ir: %10.4f' %
          (cov, var_profit, var_hs300, beta, omega, alpha, ir), flush=True)

    return ir

```

休息一下
5分钟后回来

差得离谱和好得离谱都是问题

什么样的策略是好策略

不以目标需求为依据的策略性能评估
都是耍流氓

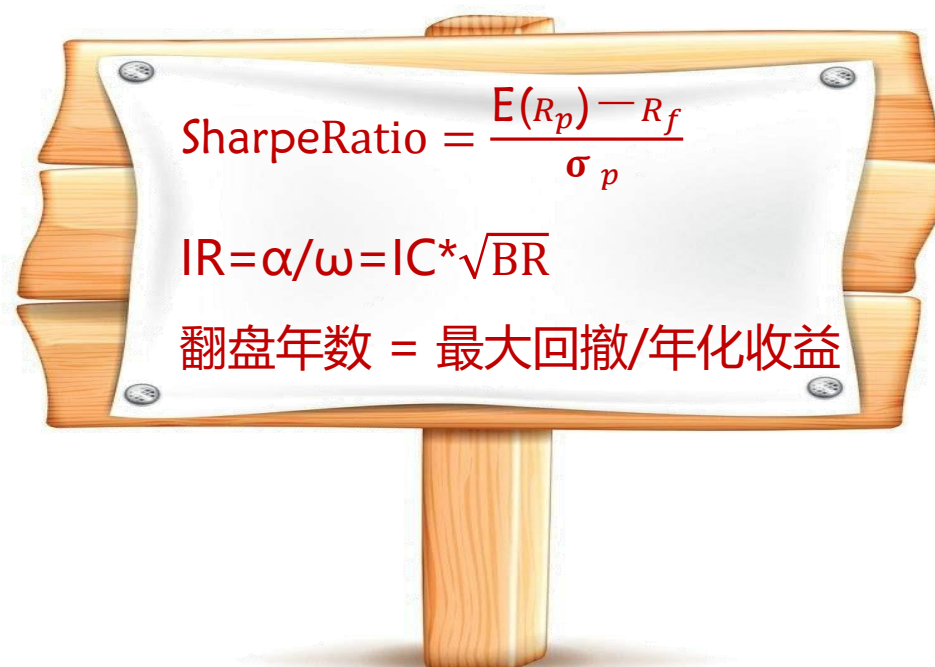
没有好人和坏人
也没有好策略和坏策略
只有适合与不适合

风险 vs. 收益

- 首先要确定你的目标
- 看看你的策略性能是否符合你的目标，从风险和收益两个方面来衡量
- 再来看看你的策略是否能够稳定地保持该性能
- 做好心理准备

如何评价

- 夏普比率
 - 风险与收益的权衡
 - 索提诺比率
- 最大回撤
 - 最坏的情况
- 年化收益
 - 按复利计算
- 心理因子
 - 舒适度
- 信息率
 - 投资经理的能力



量化系统工作过程



运气or实力

回测阶段不足200次交易

经验值最低也需要70次

停牌也能成交

还有临时停牌

涨停也能买？！

跌停也能卖？！

ST的票5%不算涨跌停

还有新股哦

单笔成交量超过当日
该股票成交量的10%

进得去出不来

日内出的信号以开盘价成交

肿么做到的呢？

收盘价能成交吗？

这个需要具体分析

相同条件每次回测结果不一致

可以解释吗？

究竟要满足什么要求呢？

稳健型

- 正收益
- 回撤小

进取型

- 风险收益平衡
- 风险至上

激进型

- 在可承受的风险范围内追求收益最大化
- 极端行情配套的风控和严格的压力测试

从交易品种和策略类型出发

股票多头策略

- Sharpe > 1 , 最好大于1.5

Alpha策略

- 最大回撤 $< 5\%$

商品期货

- Sharpe > 1.7

趋势型

- 赔率: 股票型 > 2 , 商品期货 > 5
- 心理因子 > 3

回复型

- 高胜率 $> 60\%$

重要的是逻辑

从哪些方面去改进策略

一个完整的交易系统

市场——买卖什么

逻辑——买卖思路

头寸规模——买卖多少

入市——何时买进

止损——何时退出亏损的头寸

离市——何时退出赢利的头寸

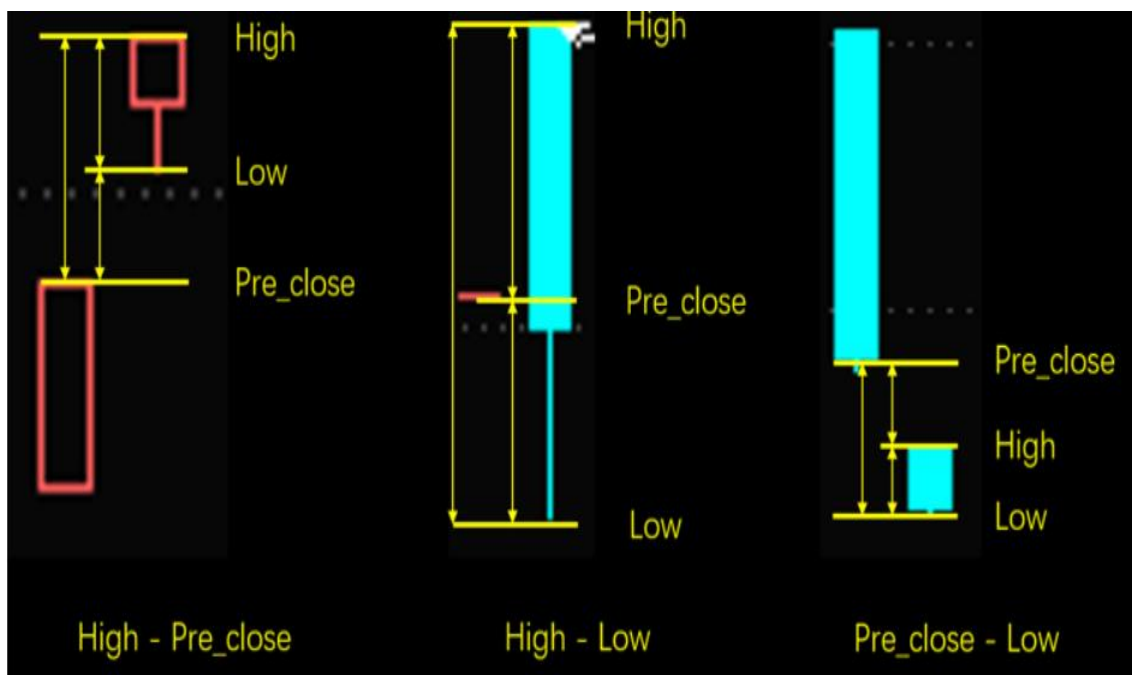
还是先来看一个策略

随机入市策略

- 每次凭掷硬币随机进入市场，或者做多头，或者做空头
- 一旦得到一个退出市场的信号，就基于随机信号再次入市
- 用EMA(ATR,10)指标来确定市场的波动性
- 用这一波动性得数的3倍作为初始止损
- 跟踪止损，只按照对盈利有利的方式移动（多头向上，空头向下）
- 在多个期货市场上运行检验
- 只进行1笔合约的交易 vs. 使用1%风险法则来确定头寸规模

真实波幅

$$TrueRange = \text{Max}(\text{High} - \text{Low}, | \text{preclose} - \text{High} |, | \text{preclose} - \text{Low} |)$$



ATR与EMA

$$N(ATR) = \frac{1}{n} \times \sum_{i=1}^n TrueRange_i$$

$$EMA_{today} = a * ATR_{today} + (1 - a) * EMA_{yesterday}$$

1%风险法则

$$U = \frac{C \times 1\%}{N}$$

其中：

- C = 投入的资本 \times 杠杆，可以理解为可承受的亏损
- 价值量波动性 NV = 波动性代表的货币价值
- 波动性 $N = EMA$

初始止损和跟踪止损

初始止损 【多头】：

$$PriceMark = BuyPrice - k \times EMA$$

跟踪止损 【多头】：

$$PriceMark = \text{MAX}(\text{RealPrice} - k * EMA, PriceMark)$$

只按照对盈利有利的方向移动

设置全局参数

```
def set_params(context):  
    # 设置合约简称  
    g.future_symbol = 'J'  
    # 当日的主力合约  
    g.future = None  
    # 最近一次交易的合约  
    g.last_future = None  
    # 多头仓位  
    g.long_position = False  
    # 空头仓位  
    g.short_position = False  
    # 设置时间窗口  
    g.atr_window = 10  
    # 波动性倍数  
    g.ema_times = 3  
    # 计算波动性得数的时间窗口  
    g.ema_window = 10  
    # 止损价格  
    g.price_mark = [0, 0]  
    # 头寸风险因子  
    g.pos_factor = 0.01
```


初始化函数

```
def initialize(context):
    # 设置参数
    set_params(context)
    # 设定基准[主力合约]
    set_benchmark(g.future)
    # 开启动态复权模式
    #set_option('use_real_price', True)

    # 设定账户为金融账户
    set_subportfolios([SubPortfolioConfig(cash=context.portfolio.starting_cash,
type='index_futures')])
    # 期货类每笔交易时的手续费是：买入时万分之0.23,卖出时万分之0.23,平今仓为万分之23
    set_order_cost(OrderCost(open_commission=0.000023,
close_commission=0.000023,close_today_commission=0.0023), type='index_futures')
    # 设定保证金比例
    set_option('futures_margin_rate', 0.15)
    # 开盘前运行
    run_daily( before_market_open, time='before_open', reference_security=g.future)
    # 开盘时运行
    run_daily( market_open, time='every_bar', reference_security=g.future)
    # 收盘后运行
    run_daily( after_market_close, time='after_close', reference_security=g.future)
```

移动止损

```
# 最近1个K线的收盘价
close_price = attribute_history(g.future , 1, '1m', 'close').values[0]

if g.long_position:
    # 多头仓位上浮止损线
    g.price_mark[0] = max(close_price - g.price_mark[1], g.price_mark[0])
    # 最新价触发止损
    if get_current_data()[g.future].last_price < g.price_mark[0]:
        order_target(g.future, 0, side = 'long')
        g.long_position = False

if g.short_position:
    # 空头仓位下调止损线
    g.price_mark[0] = min(close_price + g.price_mark[1], g.price_mark[0])
    # 最新价触发止损
    if get_current_data()[g.future].last_price > g.price_mark[0] :
        order_target(g.future, 0, side = 'short')
        g.short_position = False
```

开仓

```
## 开仓信号：模拟随机掷硬币，0是开空仓，1是开多仓
open_signal = random.randint(0, 1)

# 多头开仓
if open_signal == 1:
    # 确定开仓头寸
    unit = get_unit(context.portfolio.total_value, ATR, g.future_symbol)
    order(future, unit, side='long')
    if context.portfolio.positions[future].total_amount > 0:
        g.price_mark = [context.portfolio.long_positions[future].price -
                        g.ema_times*EMA, g.ema_times*EMA]
        g.long_position = True
        g.last_future = future

# 空头开仓
elif open_signal == 0:
    unit = get_unit(context.portfolio.total_value, ATR, g.future_symbol)
    order(future, unit, side='short')
    if context.portfolio.short_positions[future].total_amount > 0:
        g.price_mark = [context.portfolio.short_positions[future].price +
                        g.ema_times*EMA, g.ema_times*EMA]
        g.short_position = True
        g.last_future = future
```

计算ATR和EMA

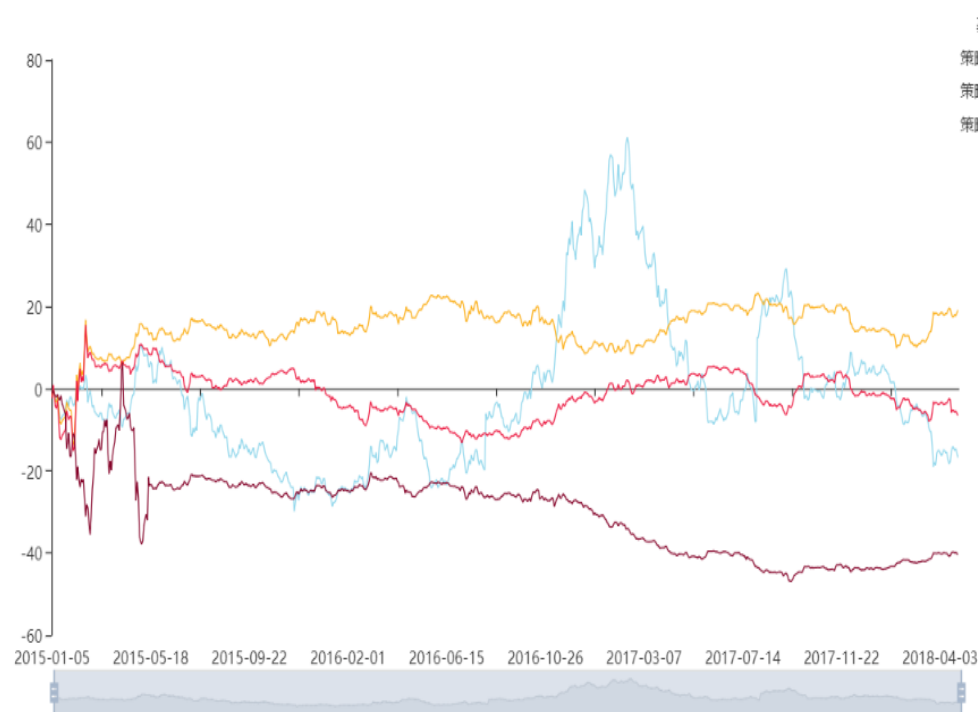
```
# 查询历史数据
price_list = attribute_history(g.future, g.atr_window+1+g.ema_window-1, '1d',
['close','high','low'])

#计算EMA
def get_EMA(price_list):
    atr_list = []
    # 计算连续n日的ATR
    for i in range(0, g.ema_window):
        atr_list.append(get_ATR(price_list[i: g.atr_window+i+1],g.atr_window))

    # 计算EMA(ATR, n)
    EMA = pd.ewma(DataFrame({"atr":atr_list}), g.ema_window)['atr'].iloc[-1]

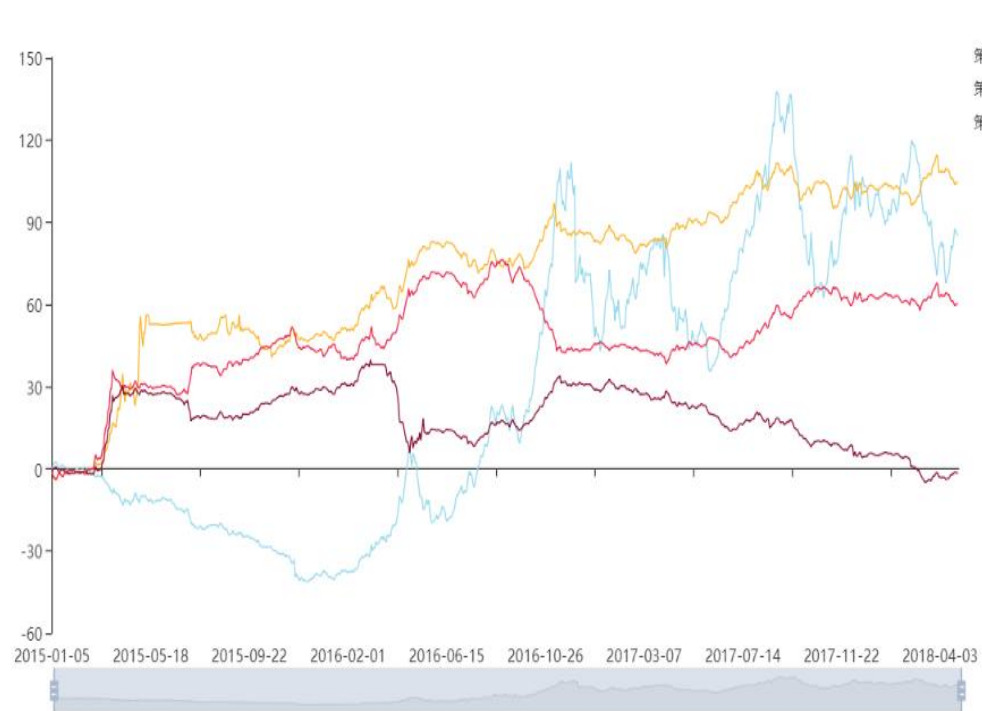
# 计算ATR
def get_ATR(price_list):
    TR_list = [max(price_list['high'].iloc[i]-
                    price_list['low'].iloc[i],abs(price_list['high'].iloc[i]-price_list['close'].iloc[i-1]),abs(price_list['close'].iloc[i-1]-price_list['low'].iloc[i])) for i in range(1,
                    g.atr_window+1)]
    ATR = np.array(TR_list).mean()
    return ATR
```

橡胶



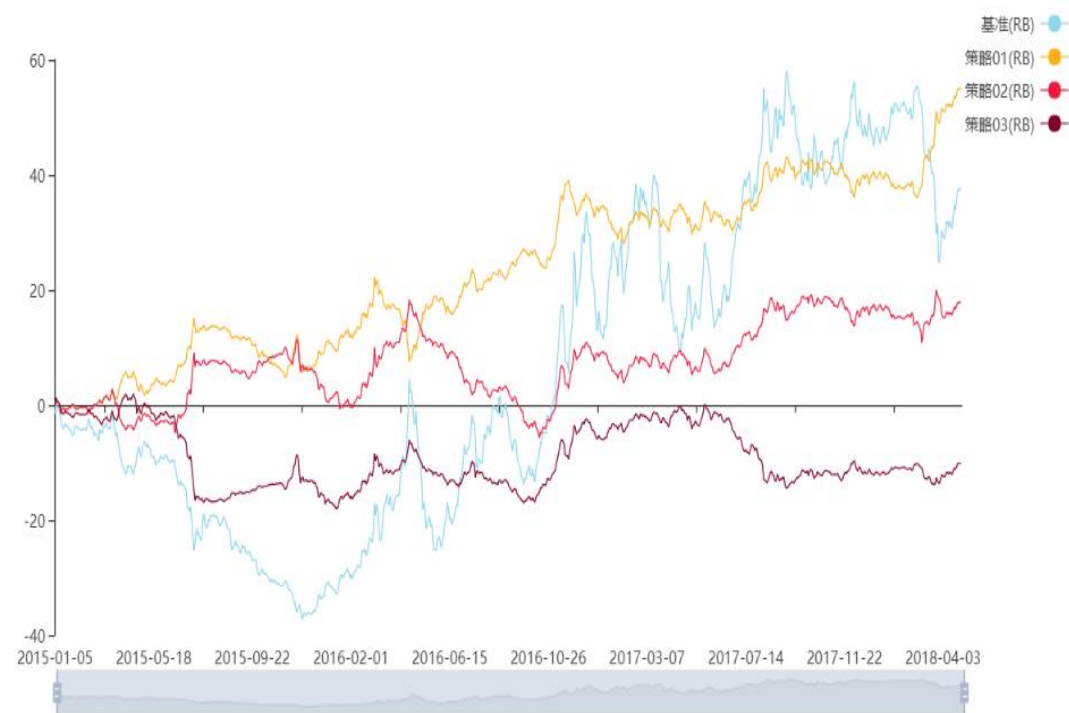
	年化	夏普	最大回撤	总收益
橡胶(RU)	-5.50%	-0.139	48.78%	-16.74%
策略01(RU)	5.54%	0.107	13.8%	19.07%
策略02(RU)	-2.07%	-0.397	24.61%	-6.55%
策略03(RU)	-14.77%	-0.740	49.98%	-40.39%

焦炭



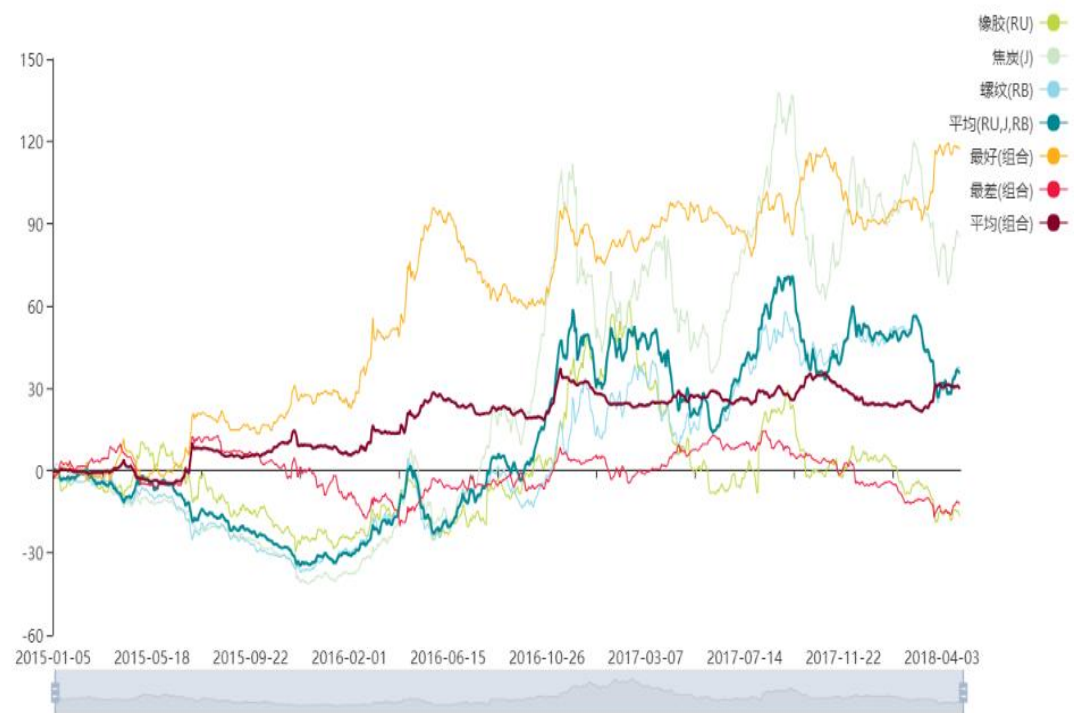
	年化	夏普	最大回撤	总收益
焦炭(J)	20.94%	0.413	34.96%	85.03%
策略01(J)	24.77%	1.392	9.92%	104.63%
策略02(J)	15.69%	1.058	21.6%	60.26%
策略03(J)	-0.48%	-0.363	31.88%	-1.55%

螺纹钢



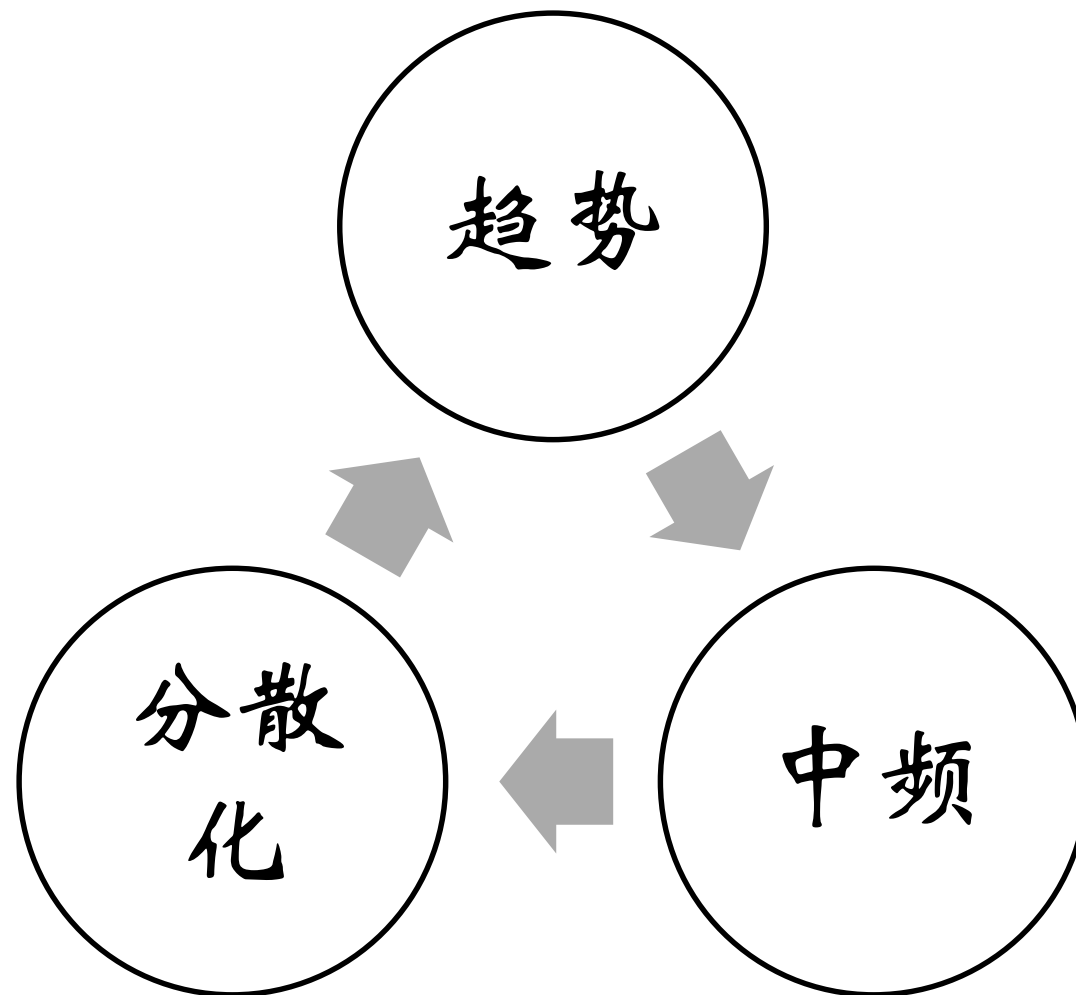
	年化	夏普	最大回撤	总收益
螺纹(RB)	10.41%	0.333	38.57%	37.78%
策略01(RB)	14.52%	1.147	12.03%	55.08%
策略02(RB)	5.23%	0.126	20.27%	17.15%
策略03(RB)	-3.24%	-0.783	19.55%	-10.11%

组合

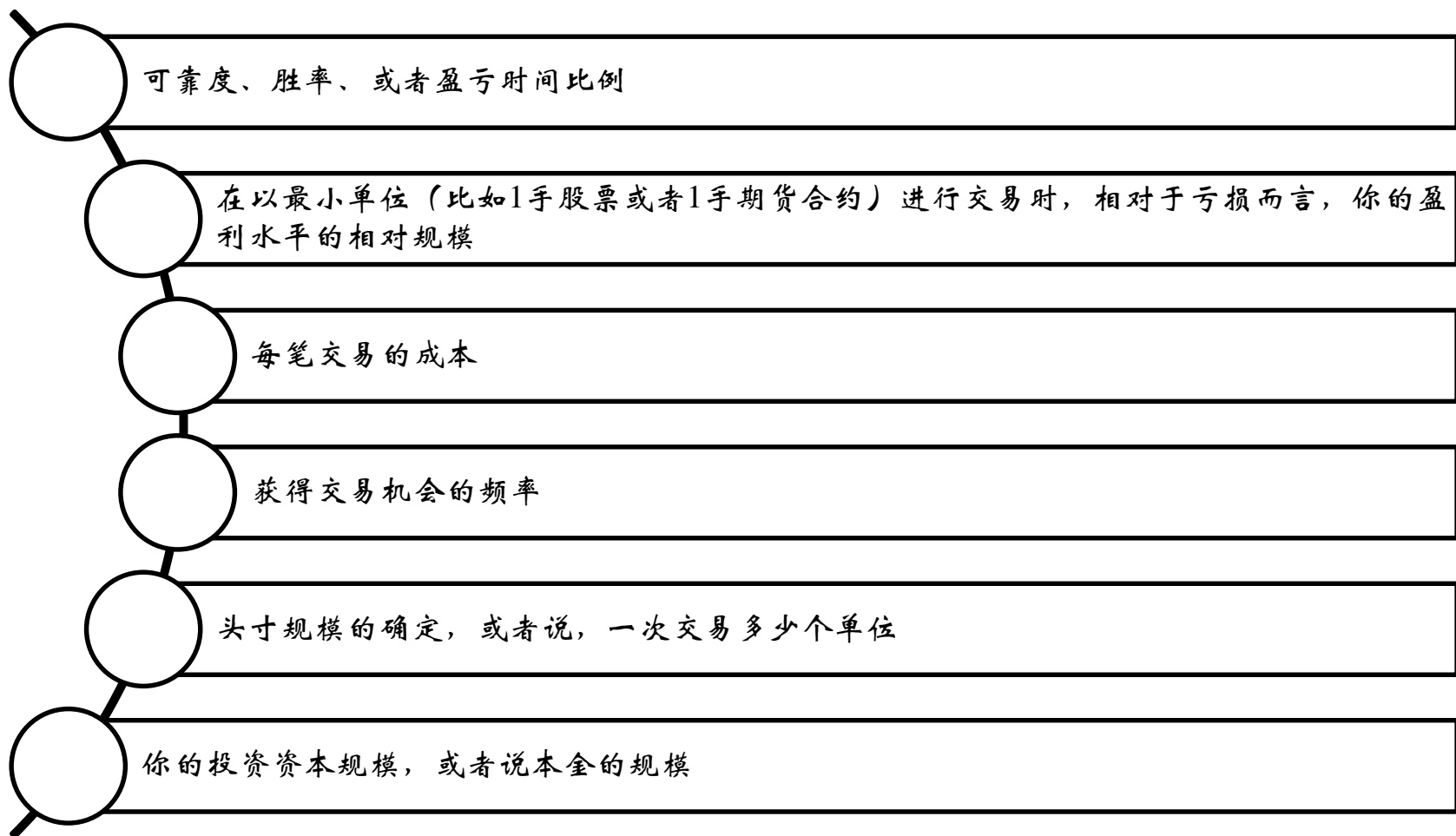


	年化收益	夏普	最大回撤	总收益
橡胶(RU)	-5.50%	-0.139	48.78%	-16.74%
焦炭(J)	20.94%	0.413	34.96%	85.03%
螺纹钢(RB)	10.41%	0.333	38.57%	37.78%
基准平均	9.80%	0.271	34.81%	35.35%
组合	8.38%	0.729	11.59%	29.75%

随机策略的本质思考



要素



从逻辑出发 – 以趋势型策略为例

- ❑ 胜率不高
- ❑ 赔率要大
- ❑ 不要浪费过多精力在信号系统的胜率上
- ❑ 头寸管理：顺势加仓
- ❑ 退出方式：止盈止损
- ❑ 截断亏损 让利润奔跑
- ❑ 控制亏损 把利润交给市场
- ❑ 没有行情的时候不要大亏 行情来了要赚足

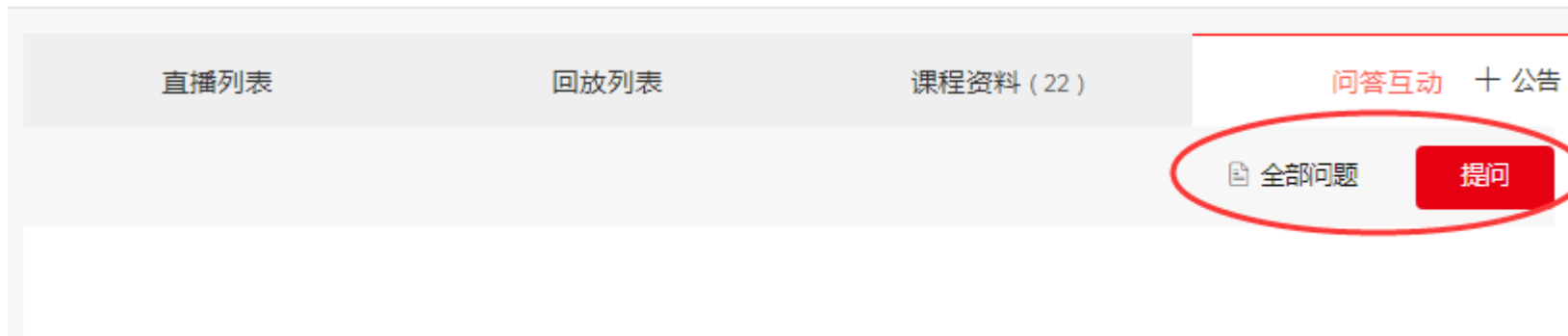
总结

- 年化收益、夏普比率、最大回撤、信息率的实现
- 评价策略性能要从投资目标出发
- 策略的改进要从逻辑下手

问答互动

在所报课的课程页面，

- 1、点击“全部问题”显示本课程所有学员提问的问题。
- 2、点击“提问”即可向该课程的老师 and 助教提问问题。



联系我们

小象学院：互联网新技术在线教育领航者

— 微信公众号：小象学院



THANKS