

# 投资与量化投资

- 在经济学意义上的投资中，可以分为实物投资和金融投资两种。
- 前者指投资者将资金用于实物生产即用于购置和建造固定资产和流动资产并以此获得未来收益的行为。
- 后者指投资者将资金用于金融资产即用于存款、贷款，或购买股票、债券、基金等各种有价证券，以期获得未来价值增值收益的行为。

## 个人投资者投资品种

### 1. 股票投资：

- 高风险，高回报：股票市场波动较大，但长期来看通常提供较高的回报。
- 流动性强：股票容易买卖，可以快速转换为现金。
- 市场信息丰富：投资者可以通过各种渠道获取关于上市公司的广泛信息。

### 2. 基金投资：

- 风险和回报中等：基金通常投资于多种资产，包括股票、债券等，分散风险。
- 专业管理：基金由专业管理人管理，适合不愿意或没有时间自己选股的投资者。
- 成本：管理费和托管费可能会影响收益。

### 3. 债券投资：

- 风险相对较低：债券是一种较为稳定的投资方式，尤其是政府债券。
- 固定收入：债券提供固定利息收入，适合寻求稳定现金流的投资者。

### 4. 房地产投资：

- 低流动性：房产不易快速买卖，变现过程可能较慢。
- 高初始投资：通常需要较大的初始投资额。
- 维护成本：房产需要定期维护，可能产生额外成本。

# 股票投资分析流派

## 1. 宏观策略分析法

1. 经济形势——市场的中长期形式——选择风格、主题、行业、投资组合

## 2. 价值投资法

1. 选出有巨大增值潜力的股票

## 3. 主题事件投资法

1. 体系性主题：宏观因素
2. 事件性主题：新闻、事件

## 4. 技术分析

1. 从股价变化的历史走势着手，看K线、看指标、看图形，对未来价格趋势的变化进行预测。

## 5. 量化投资

# 主观投资vs量化投资

## 1. 主观投资：

- **决策依据：**主要依靠投资经理的经验、直觉和对市场的主观判断。
- **灵活性：**能够快速适应市场变化，及时调整策略。
- **风险：**受限于投资经理的知识和判断，容易受到个人偏见和情绪的影响。
- **适用性：**更适合市场不稳定、需要快速决策的情境。

## 2. 量化投资：

- **决策依据：**基于数学模型和算法，对历史数据进行分析来作出投资决策。
- **一致性和重复性：**决策过程标准化，减少人为误差和偏见。
- **数据依赖性：**高度依赖历史数据和模型的准确性。
- **适用性：**适合市场规律相对稳定、数据充足的环境。

## 量化投资风险：

1. 模型失效
2. 同质化导致系统风险
3. 模型本身风险（参数估计误差）

# 量化投资一般流程

- **策略设计：**基于金融理论、历史数据或其他分析方法，构建量化投资策略的想法。
- **回测验证：**使用历史数据对策略进行回测，检验策略的有效性和可行性，以及找到优化策略的方法。
- **模拟盘验证：**使用虚拟账户和资金进行模拟交易，检验策略在实际市场中的表现，调整和优化策略。
- **实盘交易：**经过前面的验证和优化后，将策略投入实际交易中执行。