

# 量化对冲

出自 MBA智库百科(<https://wiki.mbalib.com/>)

## 目录

- 1 什么是量化对冲
- 2 量化对冲业务特点及服务要求
- 3 量化对冲投资交易工具

## 什么是量化对冲

**量化对冲**是指以大量**数据**为基础,策略模型为主体,并且在很大程度上用电脑自动化交易来实现**投资**的一种**投资方式**。量化对冲投资的核心优势在于**风险管理**更精准,能够提供**超额收益**。

量化对冲能及时快速地跟踪市场变化,不断发现能够提供超额收益的新的统计模型,寻找新的交易机会;还能帮助**投资者**实现日内高频量化交易,精确把握机遇、瞬时交易,在充分把握每次套利机会的同时,**保证**一旦开仓即可锁定利润。

量化对冲能通过多层次的**量化模型**、多角度的观察及海量数据的观察等,捕捉更多的**投资机会**。即使部分套利等类型的**交易策略**有时一次**盈利**不多,但是**收益**却比较稳健,可逐步累积。

## 量化对冲业务特点及服务要求

量化对冲是一项业务特点鲜明、极具专业性、**配套服务**要求高的业务,其业务特点表现为:

(一)投顾专业化水平高。量化对冲业务对管理人在**数据挖掘**、策略开发、**程序化交易**等IT 技术研发能力要求很高。根据海外经验证明,从事量化对冲投资的管理人均均为专业机构投资者,专业背景来自物理、数学、**统计**、**计算机**等领域的高端人才,需要具备**量化投资**模型的开发能力及持续的模型优化能力,具有一定的**行业**进入门槛。

**分支机构**在识别和扶植量化对冲管理人方面也必须具备一定的鉴别能力,避免付出大量精力而收效甚微。

(二)量化对冲业务存在天然的地域分布。与**公募基金**公司布局相类似,目前主要的量化对冲管理人大都集中在上海、北京、深圳等几大金融市场活跃区域,与**公司**各地区量化对冲业务发展不均衡的情况相吻合。

(三)**产品风险**相对较低。目前市场上的量化对冲产品多以**市场中性策略**为主,对冲**证券市场系统性风险**,相较于传统方向型的权益类产品,在控制产品回撤和获取稳定收益方面具备较大的优势。随着**卖空机制**的不断完善,对冲**策略**将逐渐丰富,例如:**统计套利**、多空策略、配对交易等。

(四)业务落地要有专门的支持团队。据近年来推广量化对冲业务的实际操作经验,在**业务执行**层面需要落地营业部协调的技术问题就很多,各营业部须配备专业的业务团队进行支持,**快速响应**和解决存在的问题。实际情况是大部分营业部没有足够的人力、**财力**和物力,用于配路专业的支持团队。

根据开展量化对冲业务的以上特点,对券商提出了较高的综合服务要求:

(一)IT系统要求高。量化对冲业务模式对于IT 系统都具有极高要求,一方面体现在**交易系统**及行情数据响应速度稳定高效,另一方面体现在系统整合及开发易用性。

(二)策略研发需求高。随着金融创新工具的不断推出,量化对冲管理人只有具备持续策略开发和策略优化的**能力**才能取得稳定、优秀的投资业绩,需要我公司提供强大的策略研究以及策略交流等支持。

(三)**产品设计和发行**要求高。量化对冲业务发展的必由之路,是以**产品化**的模式实现**规模效益**扩大**生产力**,**投资管理人**需要券商提供SPV 设计(如**信托**、**公募**、资管等法律结构安排)、提供**产品结构设计**、**风险控制**、后台运营和**营销组织**等全方位的一揽子配套服务,与**证券公司**在产品设计的专业能力、统一营销的**组织能力**和整合公司总部资源能力相匹配。

## 量化对冲投资交易工具

期现套利策略。所谓**期现套利**，就是利用**股指期货合约**与现货指数到最后交割日必然趋于一致的原理，来套取期货市场与**现货市场**之间的价差。具体操作方法是，**做多沪深300指数现货**，同时**做空沪深300股指期货**，进行价差跟踪。当**股票**上涨时，放空**股指**，通过股票上涨获利;当股票下跌时，做空**股指期货**，通过股指期货赚钱。

**ETF套利**策略。在沪深300**股票池**精选个股，股指套利中加入延时功能。具体操作为:通过**技术面**，精选强于沪深300指数表现的**创业板ETF**及**中小板ETF**，先锁定现货市场的**收益**，然后在买入一定时间之后，在股指期货放空单，进行**延时套利**，以**高频交易**的方式累积收益。

**阿尔法套利**策略。**阿尔法套利**策略是指股指期货与具有**阿尔法值**的股票组合之间进行的反方向对冲套利，这种策略适合于选股能力比较强的**机构投资者**。具体操作为:股票现货市场买入**投资组合**，同时在**股指期货市场**按照相匹配的比例卖出股指期货合约，最终两个市场的盈亏相抵消，这样可最大限度地**规避风险**，同时获得**超额收益**。

跨期套利策略。就是利用不同到期月份**期货合约**的价差变化，买入某月到期的期货合约，同时卖出另一个月到期的期货合约，即**跨期套利**持有的是方向相反、数量相同的两份合约。具体操作方法是:先判断好操作方向，即为**牛市套利(多头套利)**和**熊市套利(空头套利)**。但无论采取哪种操作模式，其本质均是对不同交割期的合约同时进行低买高卖，即同时买入价值被**低估**的**合约**而卖出价值被高估的合约。

来自"<https://wiki.mbalib.com/wiki/%E9%87%8F%E5%8C%96%E5%AF%B9%E5%86%B2>"

本条目相关课程

新时代企业文化重塑

刘春华

北大经济学和南开大学管理学双博士学位  
北大经济学和南开大学管理学双博士学位  
曾任海尔集团海尔空调本部营销总监兼企业文化总监13年



高层管理第5课：文化重塑--科学重塑企业文化

刘春华  
¥0.00 ¥399.00

向谷歌 | 微软 | 阿里 | 海尔等企业学习！

10堂课升级你的绩效管理能力

导师 | 姚琼

人力资源绩效管理专家  
世界500强企业人力资源总监  
原微软公司大中华区培训经理



10堂课升级你的绩效管理能力

姚琼  
¥0.00 ¥199.00

管理三板斧——绩效管理：从理论到落地

导师 | 许林芳

前阿里巴巴中国事业部大区总经理,大政委  
前农夫山泉人力资源总经理(CHO)



管理三板斧：绩效管理的构建与落地

许林芳  
¥0.00 ¥199.00



引爆自律力：30天攻克惰性，带你夺回人生主导权  
添加收藏

Kris  
¥0.00 ¥99.00

×

打开「MBA智库」App  
扫码验证，即可复制

验证成功后，1个月内无需再验证



没有「MBA智库」App?  
打开微信或手机浏览器扫码下载

35020302032707号