程序化交易可行性分析

胡琛

# 交易标的

## 期货

* 针对程序化的有利点
  1. 针对期货的程序化交易平台可选择比较大
     + 传统的包括 TB, MC, 金字塔, TS 等，我们比较熟悉的是 TB
     + Python 平台可选择的比较成熟的平台有掘金 (收费)，vnpy （免费） 等
  2. T+0 交易
* 可能的问题
  1. 交易标的选择
  2. 主力合约切换
  3. 期货带杠杆，风险收益同步放大 假如10倍杠杆，5% 的止损点，意味着 50% 的回撤, 为安全计，是否先进行 1 手的交易， 为了分散风险，多品种还是建议做一下，3到4个品种？

## 股票

* 优点
  1. 可交易标的多
  2. 不带杠杆，初期交易风险可控
  3. 实验室有过股票主观交易经验
* 可能面对的困难
  1. T+1 机制，初期资金量不够，建议做日间策略
  2. 程序化交易接口由于监管风险，仅机构客户可接入
     + 可能的解决办法一：只做日级别的策略，策略在每日收盘后运行，在次日择时
     + 企业账户，足够资金量，接入掘金

# 交易平台选择

1. 期货 – 收费情况不明，需要研究
   * 传统的包括 TB/MC/金字塔等，实验室这边比较熟悉的是 TB
   * Python平台包括掘金，聚宽，米筐，免费的有 vnpy，实验室这边熟悉的是掘金
2. 股票 – 收费状况不明
   * TB 旗舰版可以接入股票，但是需要在指定券商开户
   * Python 平台，一般都是收费的，但是据了解，有类似 easytrader 这样的 Python 平台， 有变通方式做程序化

# 风险控制

1. 账户管理
   * 多账户还是单账户
   * 个人建议多账户，资金先期平均分配，每一至两月，根据盈亏情况，进行资金的再分配; 每个账户运行一个策略，由不同人管理，以便分散风险
   * 每个账户存量资金 (10W?)
2. 止损方式

* 建议初始以 5% 作为固定止损，在有盈利后采取追踪止盈

1. 风控

* 由资方出一人监控账户的盈亏

1. 分成

* 盈利资金扣除运营成本后，按怎样的比例进行分成； 如果出现亏损，由资方自担