目录

[第一章 引言 1](#_Toc469261762)

[1.1 一级标题 1](#_Toc469261763)

[1.1.1 二级标题 1](#_Toc469261764)

# 总结

金融市场的目的是发现价值以及促进价格向价值的回归，但这种回归并非简单的如教科书上所说“需求曲线与供给曲线相交与P点，则P点达到了买方与卖方的均衡”。在实际市场中，由于种种的不可预测事件的影响，如新供应商的进入、新买家的进入、新商品的推出、技术的推动、国家地缘政治的影响，价格与价值的的关系极其复杂，因此在金融市场上波动性是一种常态。

由于价格的波动性，导致了金融市场上出现了为了获取资本利得的投机行为，仅仅通过技术分析或者走势判断，投机者就可以在金融市场上获取到不小的利润。从经济学的角度看，这些投机行为是有益于社会的，它们可以为金融市场带来流动性、减少价差、促进价格和价值的回归、帮助市场机制从错误恢复正常，同时也需要注意到这些投机行为也同样伴随着弊端，如果投机性行为过于活跃，则会变相的扭曲市场价格、使市场波动剧烈、使市场的分配资源的功能无法展开。在金融市场的投机性交易严格的说是一个负和游戏，但是由于投资者的盲目自信等心理，他们总认为自己是最幸运的那个，或者至少不是最倒霉的那个。因此投机性行为是一个专业人士剥夺非专业人士盈利的行为，从获利手段上看，投机性行为的获利方式主要是采用了一些不理性行为如追涨杀跌等，关于不理性行为的解释在行为金融学以及本文的“动量策略与反转策略”中已经解释，不再赘述。而获利的工具即是各种交易策略，例如海龟交易策略、配对交易策略、套利交易策略等。在此基础之上，投机者与投机者之间的竞争也十分剧烈，因此武装到牙齿的高频交易诞生了，高频交易使用专用的服务器、colocation机房、光纤直连、计算指令以微妙计数，为的就是比其他的投机者稍快半步。

在本研究中，采用了R-Break策略，对2015-01-01至2016-12-31的沪螺纹钢、沪铜、沪锌数据进行了回归测试，验证了原生R-Break策略在沪螺纹钢上会有不错的收益，而在沪铜和沪锌上会产生较大亏损，并且通过回归测试给出了利润最大或者亏损最小的参数值。同时需要认识到，此研究测试尚有不足之处：由于原生R-Break策略限制，仅能以日为时间标准进行高频开单，从回测数据中也可以看到，两年中符合交易时机的数据仅有两百左右，这个频率远远低于“高频”的概念，我们需要对原生R-Break策略进行修改，使之能更加体现出高频的概念；同时由于实盘和测试盘有较大区别，例如实盘中每发生一个tick就会触发一次系统运行，而回归测试盘是根据每一个bar进行一次系统运行，因此在实盘操作时必须增加此类处理；此外实盘时需要考虑价格的跳跃，如果订单未成交时需要主动取消订单；如此种种由于时间限制在本研究中尚未涉及，有待今后开展相关研究。

参考文献

参考文献内容

致谢

致谢词

附录

附录内容