

精华帖 独家原创 策略分享会

行业轮动动量策略的优化思路



江江酿酿 (策略分享会)

+ 关注

发布于 2025-02-10 17:47 (编辑于 2025-02-10 22:43)

版主	建议葫芦奖励	加精理由
郭毅-牛马经纪人	10根	新人新帖，低波在行业轮动的应用 快照 >
匿名版主	10根	新思路 快照 >

综合版主意见、葫芦投籽数等信息，奖励本帖「10个银葫芦」

奖励银葫芦：10个 2025-03-23

👉 2025分享会专享

新人一枚，25年新加入策略会还在慢慢吸收策略会的知识，收获很多。

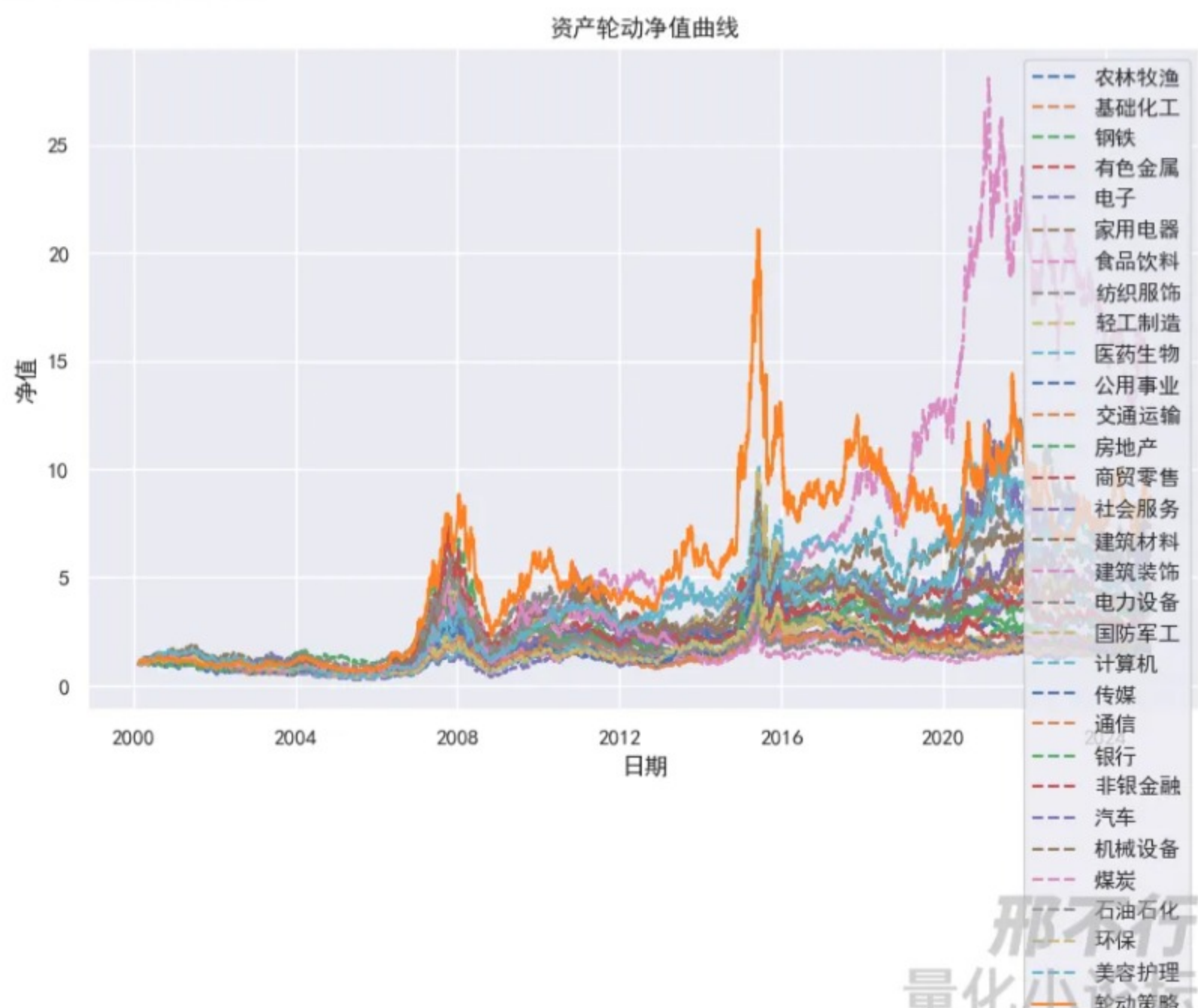
因为上班族没太有空，所以一直研究一些低频策略，前段时间研究资产轮动与行业轮动，一直没啥好的突破，直到听到今年中等生策略讲高beta低波动的因子，灵感一来，想说用低波作为条件去做动量策略的优化。

众所周知，大A不是一个很好的价值投资市场，导致行业轮动很快，以至于一些在资产上轮动可靠的策略，放到行业轮动上效果都很差。

比如同样以近一月动量作为标准进行大类资产轮动或者宽基指数轮动，每天根据当天计算结果只买动量最高的指数，其实策略表现还相对可以。

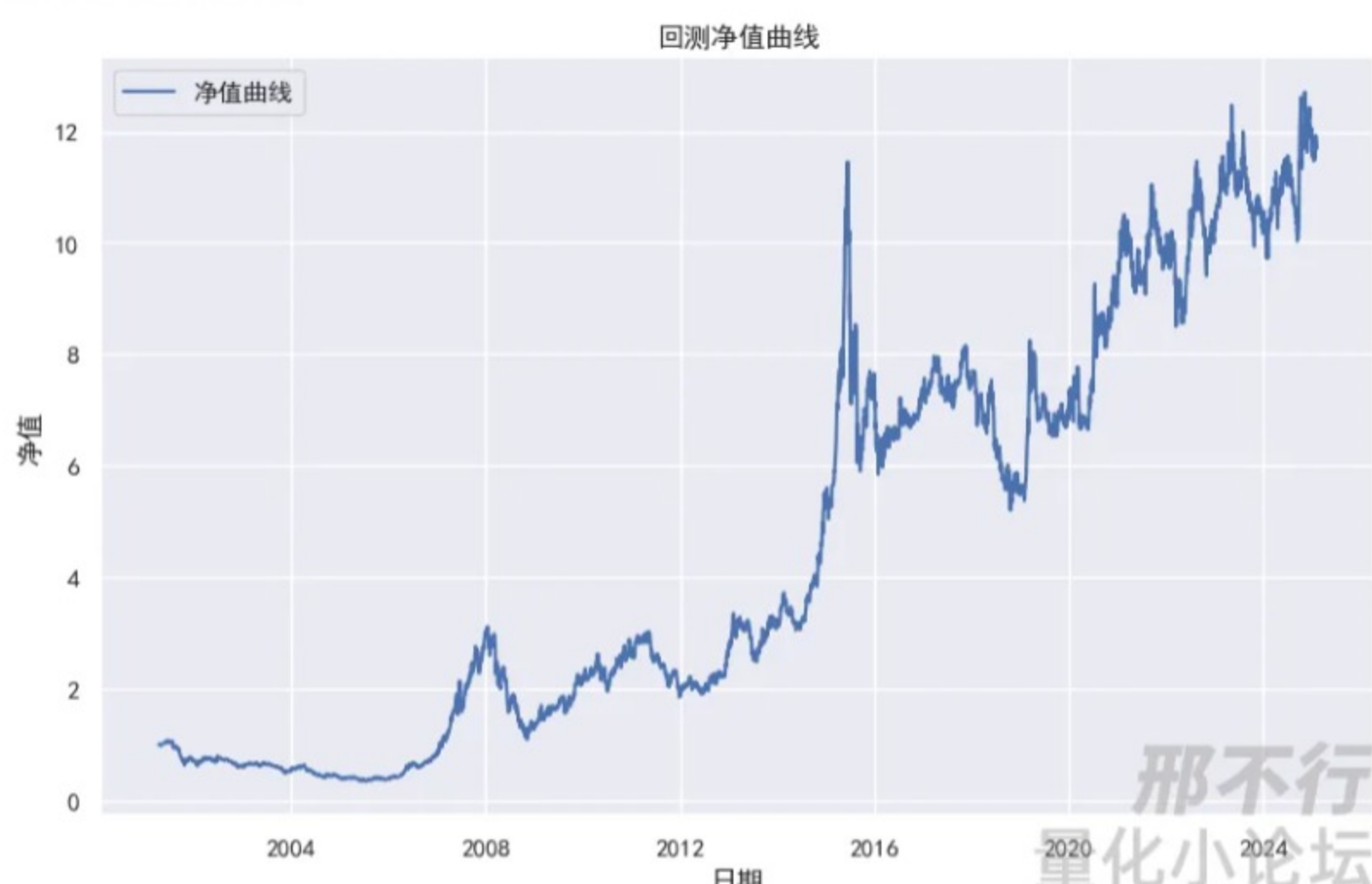


但同样的策略，如果换成是行业来进行轮动，就表现很差，只能说大A风云变幻太快，产业爆发周期短，或者交易结构政策因素导致行业上涨没太有持续性。



今天听中等生策略，突然就来了灵感，想说要不要用低波进行过滤，就重新写了个回测。

以申万31个行业指数为轮动标的，每个月初一换仓，先选出短期内如20个交易日动量最大的前十个行业，然后从里面挑选中期如1年波动率最低的一个指数作为当月的持仓标的进行轮动，果不其然有了很大改善。



```
selected_index
食品饮料    40
银行        36
交通运输    31
公用事业    23
医药生物    20
石油石化    18
机械设备    12
轻工制造    12
美容护理    12
纺织服饰    10
建筑装饰    9
电力设备    9
家用电器    8
钢铁        7
商贸零售    7
农林牧渔    6
汽车        6
社会服务    5
基础化工    5
通信        4
建筑材料    3
环保        3
煤炭        1
Name: count, dtype: int64
```

这是回测以来所有行业被选中的次数。

下面是最近几个月的选择情况。

```
monthly_data['selected_index'].tail(10)
[48]  ✓  0.0s
...
month
2024-05    公用事业
2024-06    公用事业
2024-07     银行
2024-08    交通运输
2024-09     银行
2024-10    家用电器
2024-11    建筑装饰
2024-12    交通运输
2025-01     银行
2025-02     银行
Freq: M, Name: selected_index, dtype: object
```

因为新手一枚还没搞懂策略会的框架怎么改动去做指数择时，所以回测数据看起来比较简单，等我弄明白了再上详细数据。

16人打赏了31个葫芦籽 投籽

阅读 620

🔥 最热讨论

1 条评论

写下我的评论 ...

- 瓜大仙
- 长得快的时候波动率也高，可以试试回归，选误差小的
- 2025-02-10 21:01
- 👍 1
- 🗨 回复
- 江江酿酿 (作者)
- 谢谢老板。不过我策略可能写的不是很清楚，我是采取短期动量高+中期波动率低的条件选择，动量上选的是近1月排名前十，从里面再挑一年内波动率低的。
- 2025-02-10 22:45
- 👍 3
- 🗨 回复
- 瓜大仙 > 江江酿酿 (作者)
- 懂了懂了，妙！
- 2025-02-10 22:46
- 👍 赞
- 🗨 回复

没有更多数据了