

本文选自公众号“指数量化投资”，系且慢程序员Jind投资记录公众号。供大家参考互相学习。有兴趣的朋友可以关注该公众号，版权系该公众号所有。

网格交易策略是一种非常普通、非常常见的交易策略，网上可以搜索到很多相关资料。鉴于不少朋友给我留言想了解网格交易，就在这里写一下我个人的理解。

什么是网格交易？

假设一个交易品种的价格区间为 $[P_0, P_n]$ ，将 P_0 到 P_n 等分，得到一个价格序列： $P_0, P_1, P_2 \dots P_n$ ，价格序列中的每一个价格称作“一格”

从 P_0 开始，价格每下降一格，买入一部分仓位，每上涨一格，卖出一部分仓位，这就是网格交易策略。

问题1: 网格交易的价格应该是等差数列，还是等比数列？
我选择等差数列，等差数列的网格数是有限的，等比数列的网格数是无限的。

问题2: 网格交易每一格的价格差设置多少合适？

需要看你个人的喜好，价格差大可能成交的次数少，价格差小需要操作频繁。个人觉得3%-10%都可以，看你自己的品种和操作频率需要。

问题3: 每一格买入或者卖出的金额是固定的吗？

可以不固定，价格越低买入的金额应该越高，至于高多少，自己把握。

问题4: 起始交易价格 P_0 如何选择？

起始交易价 P_0 不应设置的太高，应该留够足够的安全边际，不然刚开始的买入仓位可能会浮亏很长时间。

问题5: 最低交易价格 P_n 怎么选？

最低交易价格 P_n 是你预估这个品种的极限最低价格，这个预估会影响你的最大可能投入资金量。预估 P_n 需要看你选择的品种，以及你对这个品种的熟悉程度，建议尽量预留足够的下跌空间，做好应付极端情况的准备。

问题6: 网格交易需要多少资金？

最大资金量 = $\sum(P_i * M_i)$

P_i 为 $[P_0, P_n]$ 序列中的每一个价格， M_i 为对应每一个价格你准备买入的资金量

也就是说你要准备好价格从 P_0 一路下跌到 P_n ，而且你每一格都足额买入的资金量。

网格交易适合什么品种？

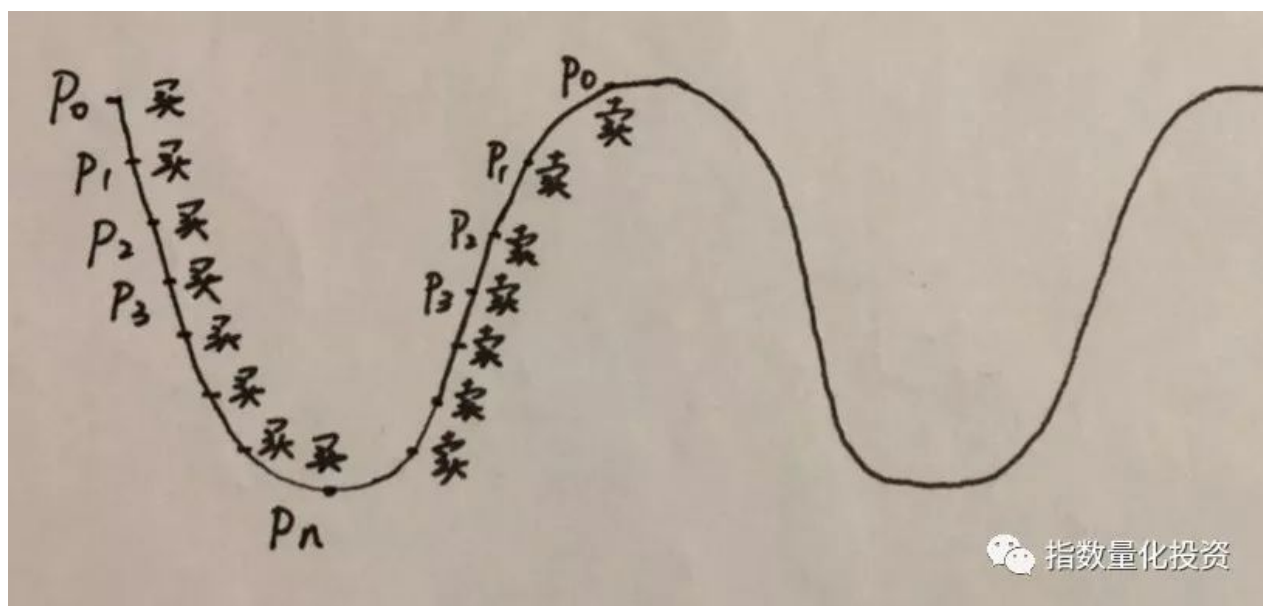
最适合价格区间固定、震荡幅度大、震荡频率高的品种。

价格区间固定，有利于预估准确的 P_0 和 P_n

震荡幅度大，可以将每一格的价格差设置的大一些，每一格的盈利幅度大一些

震荡频率高，可以短时间内不断盈利，总盈利更多一些

下面这幅图就是最适合网格交易的品种和场景：



能解决什么问题？

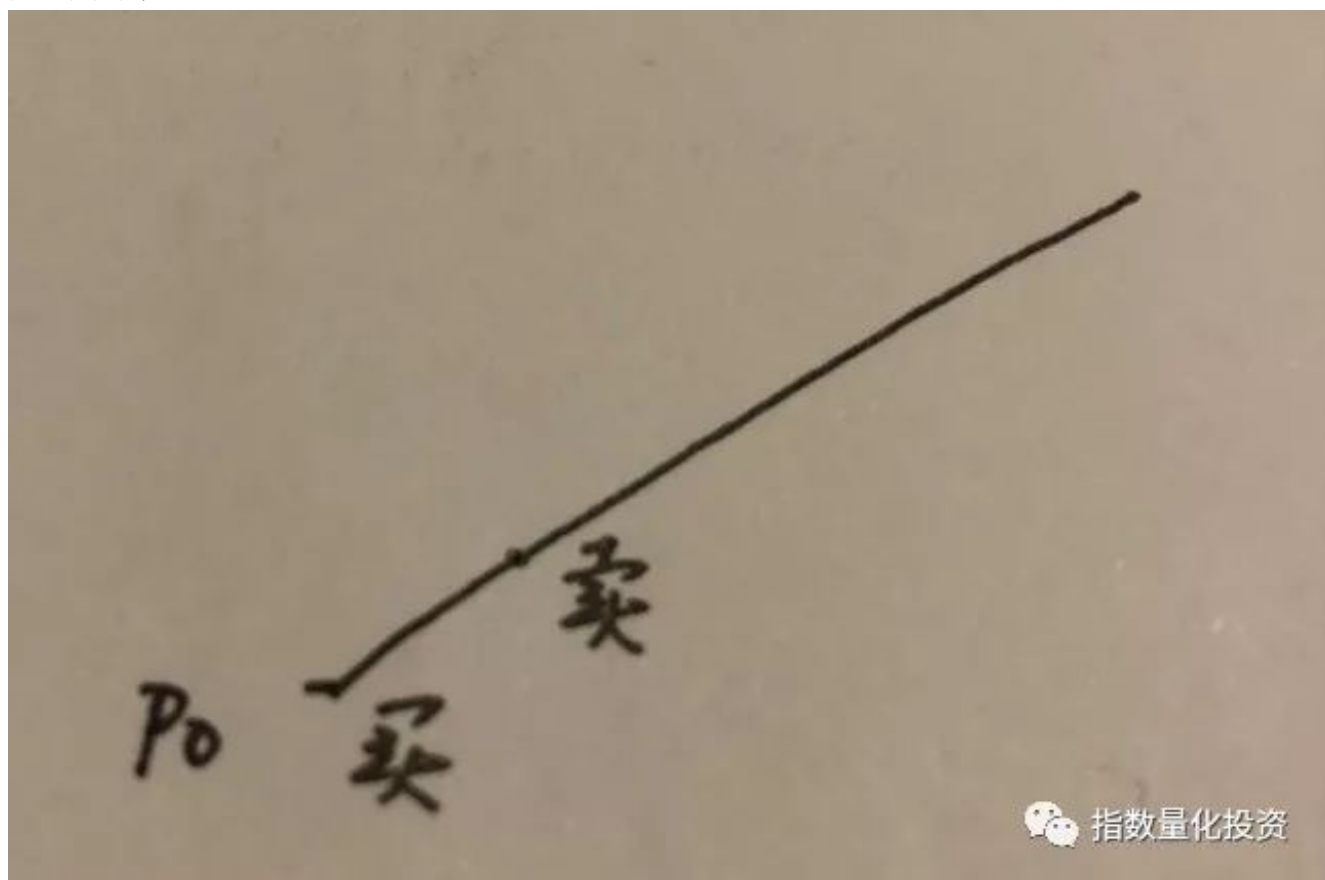
网格交易策略简单易行，不需要专业的金融投资知识，一旦设定好一个网格交易计划，后面只需要机械执行，无需再做费时费力的基本面分析、趋势分析。

网格交易策略能够在震荡市里不断积累利润，降低长线投资的成本。

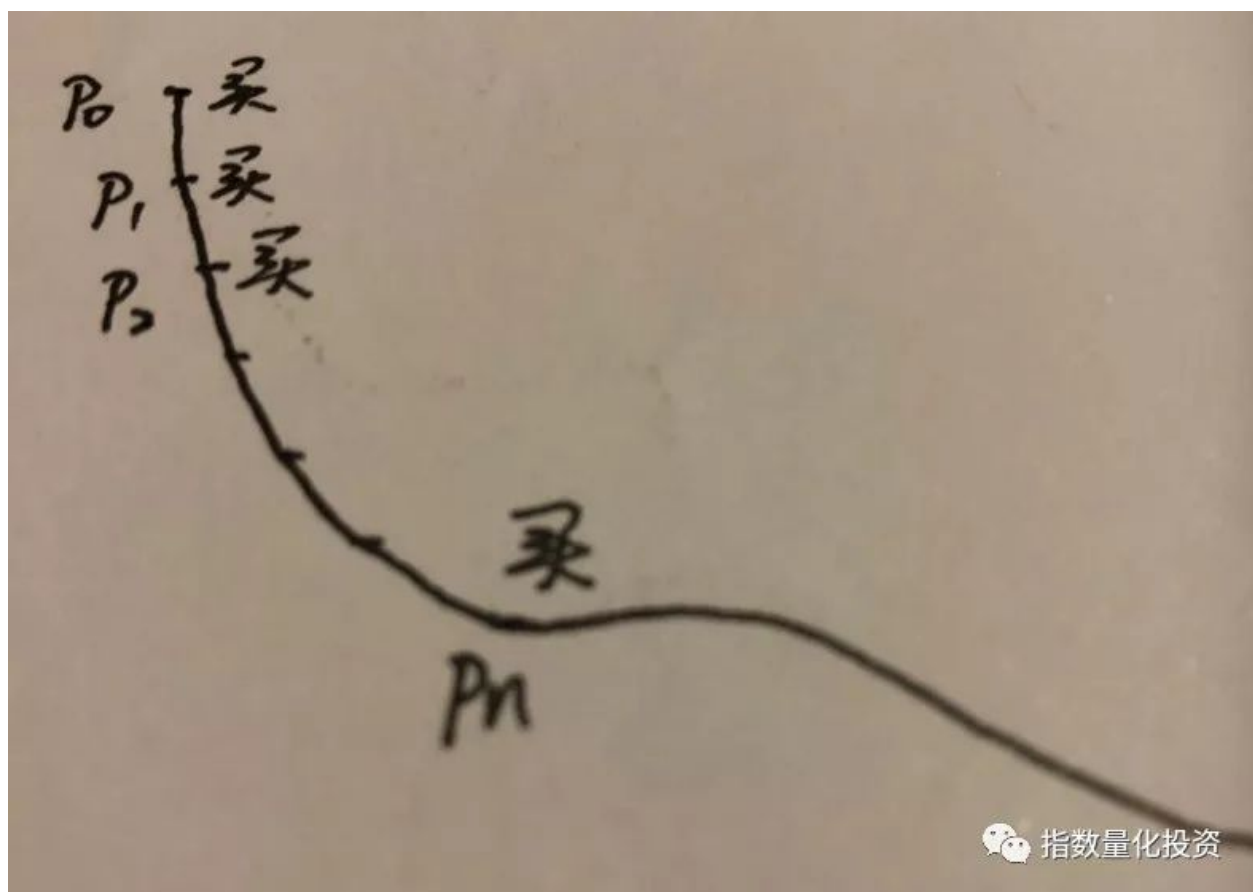
不能解决什么问题？

每一个策略都有自己适合的场景，也有自己不适合的场景，比如下面这些场景就不太适合用网格交易策略。

如果价格持续上涨，网格交易盈利不够，不如长线持有。如下图所示，刚买入一点仓位又全部卖出，错过后面的丰厚利润。



如果价格持续下跌，甚至清零，浮亏也不少。如下图所示，不断买入，买成重仓也没有反弹。



如果震荡幅度太小，每一格的利润很微薄。
如果震荡频率低，很长时间可能也没有一单成交，总利润很微薄。

我的网格实战

上面讲了理论，下面介绍一下我的实际操作。我从2017-04-07开始用华宝油气（162411）做网格交易，到现在差不多正好一年。

我预定的网格交易计划如下，每一格的（卖出价格 - 买入价格）是买入价格差的两倍，这是为了保证我的每一格的盈利比例在3%-5%之间，而且买入频率比较符合我个人

etfs717.taobao.com

的习惯。另外每次的卖出份数会比买入份数少一点，这样没有卖出的份数持仓成本就会非常低，我打算长期持有到价格飞涨的时候再卖出。

162411	买入价格	买入份数	买入金额	卖出价格	卖出份数	卖出金额	盈利金额	盈利比例
	0.610	1700	1037.00	0.63	1600	1008	32	3.28%
	0.600	1800	1080.00	0.62	1700	1054	34	3.33%
	0.590	1900	1121.00	0.61	1800	1098	36	3.39%
	0.580	2000	1160.00	0.6	1900	1140	38	3.45%
	0.570	2100	1197.00	0.59	2000	1180	40	3.51%
	0.560	2200	1232.00	0.58	2100	1218	42	3.57%
	0.550	2300	1265.00	0.57	2200	1254	44	3.64%
	0.540	2400	1296.00	0.56	2300	1288	46	3.70%
	0.530	2500	1325.00	0.55	2400	1320	48	3.77%
	0.520	2600	1352.00	0.54	2500	1350	50	3.85%
	0.510	2700	1377.00	0.53	2600	1378	52	3.92%
	0.500	2800	1400.00	0.52	2700	1404	54	4.00%
	0.490	2900	1421.00	0.51	2800	1428	56	4.08%
	0.480	3000	1440.00	0.5	2900	1450	58	4.17%
	0.470	3100	1457.00	0.49	3000	1470	60	4.26%
	0.460	3200	1472.00	0.48	3100	1488	62	4.35%
	0.450	3300	1485.00	0.47	3200	1504	64	4.44%
	0.440	3400	1496.00	0.46	3300	1518	66	4.55%
	0.430	3500	1505.00	0.45	3400	1530	68	4.65%
	0.420	3600	1512.00	0.44	3500	1540	70	4.76%
	0.410	3700	1517.00	0.43	3600	1548	72	4.88%
	0.400	3800	1520.00	0.42	3700	1554	74	5.00%
sum			29667.00					

指数量化投资

我的网格交易实际运行结果如下，图中标黄色的是已成交的部分。其中20次买入已顺利卖出，还有10次买入没有卖出。

etfs717.taobao.com

实际买入 价格	买入份数	买入金额	卖出 份数	卖出价格	卖出金额	盈利金额	盈利比例
0.645	3100	1999.90	2900	0.665	1928.11	57.61	2.88%
0.625	3200	2000.40	3000	0.645	1934.61	59.61	2.98%
0.601	6800	4087.62	6600	0.621	4097.78	131.18	3.33%
0.584	3500	2044.41	3500	0.608	2127.57	83.57	4.11%
0.584	3500	2044.41	3100	0.604	1872.03	61.63	3.42%
0.565	3700	2090.92	3000	0.601	1802.64	107.64	6.37%
0.545	3900	2125.93	3500	0.565	1977.10	69.60	3.67%
0.528	2400	1267.45	2100	0.551	1156.87	48.07	3.79%
0.524	1000	524.10	900	0.551	495.80	24.20	4.62%
0.525	1000	525.11	900	0.551	495.80	23.30	4.44%
0.523	1000	523.10	900	0.551	495.80	25.10	4.80%
0.514	1000	514.10	900	0.536	482.30	19.70	3.83%
0.513	1100	564.41	1000	0.536	535.89	22.89	4.06%
0.505	2500	1262.75	2300	0.533	1225.65	64.15	5.08%
0.495	2600	1287.26	2400	0.515	1235.75	47.75	4.04%
0.534	2400	1281.86	2200	0.555	1220.76	45.96	3.93%
0.569	1900	1081.32	1700	0.590	1002.80	35.50	3.69%
0.564	2000	1128.23	1800	0.589	1059.99	44.79	4.43%
0.563	2000	1126.23	1800	0.590	1061.79	48.39	4.80%
0.610	1700	1037.21	1600	0.630			
0.585	1800	1053.21	1700	0.620			
0.585	1900	1111.72	1800	0.610			
0.580	2000	1160.23	1800	0.600			
0.557	2100	1169.93	1900	0.590			
0.557	2200	1225.65	2000	0.580			
0.543	2300	1249.15	2100	0.570			
0.540	2400	1296.26	2200	0.560			
0.528	2500	1320.26	2300	0.549	1262.45	48.05	3.98%
0.511	2600	1328.87	2400	0.547	1312.54	86.14	7.05%
0.510	2700	1377.28	2500	0.533	1332.23	57.23	4.51%

在过去的一年里华宝油气的净值走势如下：



从2017年4月到2018年1月底正好走出了个V字型，是非常适合网格交易的一段时间，前期买入的份数几乎全部卖出。从2018年2月开始又一次快速下跌，这一时段持续买入，所以目前持仓份数还比较多。

我的网格交易用于满足自己的操作愿望，在震荡市场上利用波动做一些短线，帮助降低长线持仓成本。各位可以根据自己的实际需要选择是否参与，如果要参与请选择好P0和Pn，做好资金规划。