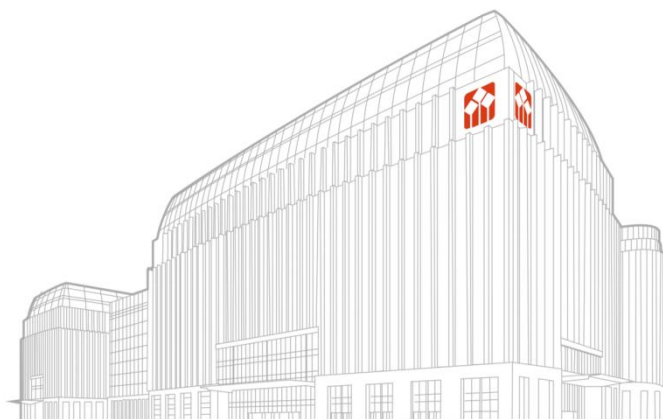




华泰证券机构交易平台 MATIC

smarT 策略

用户使用手册



一、smarT 策略背景

A 股交易是“T+1”交易，为了提高资金的利用率和赚取当天的价差收益，市场上部分专业投资者利用股票底仓，当天进行低买高卖，并尽量保证当天的买入数量和卖出数量相等，保持底仓不变的交易方式，实现标的“T+0”交易。

smarT 策略是一种自动 T0 策略，利用大量历史数据训练预测模型，模型会根据当天的 level2 行情和期货行情等量价因子，及时预测未来几秒、几分钟的涨跌信号，使用程序委托，快速吃到最优差价，进而达到增厚收益的目的。

二、smarT 策略解决的问题

1、门槛高、少数投资者的利器

当前市场的 T0 交易，专业投资者或者有丰富的投资经验、或者有专业的量化团队，市场只有小部分投资者能做出 T0 的收益。

smarT 策略根据大量的历史行情训练出稳定的预测模型，投资者根据自己的底仓，创建标的母单，模型自动做 T0 交易。Matic smarT 策略是集策略、交易、监控、盈亏计算于一体的交易系统，适合大多数投资者。

2、程序化交易，收益稳定、效率更高

传统的人工 T0 比较依赖交易员的经验，会受主观因素影响、导致每天交易的收益波动较大，同时一个交易员一天监控标的数目有限。

smarT 策略完全是机器交易，每天的买卖信号是模型根据实时行情预测，一旦出现交易机会就迅速下单，交易速度快。模型监控的标的数目只和机器性能有关，能够同时创建成百上千的标的母单。

三、策略使用约束

1、策略参数

目标数量：该数量是指当天做 T 的最大数量；（1）该数量建议不要超过可用持仓，防止买入的过多无法卖出平仓；（2）一旦设置该目标数量，建议交易过程中不要在其他系统中占用该目标数量的额度，导致当天无法完全平仓。

标的数量：对于 smarT 策略，全市场标的每天可能只有五六百只标的适合做 T，当天是否做 T 是看近几天标的换手率和波动，换手和波动越大，当天做 T 的概率越大。因此建议创建母单的时候，尽量创建底仓有波动性的标的。

2、不保证当前完全无敞口

smarT 策略目标是利用底仓低买高卖，当天买入数量和卖出数量一致，达到降低成本增厚收益。交易过程中，可能由于零股买卖、当天无预兆的涨跌停等原因导致无法完全无敞口。另外，在交易过程中，由于人工停止导致的买卖敞口，需客户注意是否手工平仓。

3、不保证一定获取正收益

smarT 策略利用大量的历史行情数据训练出预测模型，对 T0 策略绩效的有效评价需建立在大规模实盘样本的基础上，才具统计意义。策略不保证一定取得正收益，包括以下两个方面：（1）当天创建多个标的母单，不保证每个标的母单都获取正收益；（2）当天创建多个标的母单，不保证多个标的的整体收益为正。

4、资金及持仓要求

使用策略时建议留有足够的资金（目标金额的 10%左右）和底仓，策略交易过程尽量不要破坏已经设置的目标数量。

5、涨跌停的股票 T0 策略如何处理？

如果已开仓未平仓的标的在接近涨跌停时，会迅速平仓，如果遇到涨跌停，仍会以涨跌停价格强制挂单平仓；

四、smarT 策略参数说明

smarT 目前有如下三个策略类型：smarT_卡方、smarT_跃然、smarT_启能达，参数分别如下：

参数名称	说明	备注
策略类型	smarT_卡方、smarT_跃然、smarT_启能达	注意： smarT_卡方是单个标的的一个母单，批量创建时允许不同的资金账号、不同开始时间/结束时间； smarT_跃然、smarT_启能达是篮子

		单，批量创建时，资金账号/开始时间/结束时间必须相同；
资产账号	创建时指定资金账号	
证券代码	代码	当前只支持 A 股股票
市场	代表是上海的标的还是深圳的标的	批量导入时，1-上海，2-深圳
目标数量	当天做 T 的最大委托数量	
买入类型	普通账号：普通买入 信用账号：融资买入，买券还券（专项），担保品买入	批量导入时，0-普通买入，6-融资买入，7-买券还券（专项），9-担保品买入
卖出类型	普通账号：普通卖出 信用账号：卖券还款，融券卖出（专项），担保品卖出	批量导入时，0-普通卖出，6-买券还款，7-融券卖出（专项），9-担保品卖出
开始时间	策略开始执行的时间	格式为“09:30:00”
结束时间	策略结束执行的时间	格式为“14:45:00”，建议留有部分交易时间做平仓检查。策略停止时，会撤掉所有子单
截止日期	策略在截止日期内每天会自动创建	格式为“2021-08-20”，如果手动点击停止或者删除，则次日不再创建
授权资金	篮子买入时最大使用金额，默认为 $\text{sum}(\text{前收盘价} \times \text{目标数量} \times 10\%)$	smarT_跃然、smarT_启能达类型有该参数，相当于最大授权金额
风格类型	A-进取风格：开仓率大，收益率的波动性也大； C-稳健风格：开仓率低收益率也低，收益率的波动率也低； B-平衡风格，默认参数，开仓率、收益率均居中。	smarT_卡方有该类型参数

注意：由于两个策略类型分别对应不同的模型，因此具有如下不同点：

smarT_卡方类型创建时 1 个标的是一个母单，因此批量创建时，各个母单的资金账号、开始时间/结束时间可以不一样，即可以一个批量创建支持多个资金账号的 T0 母单；

smarT_跃然、smarT_启能达创建时是一个篮子的方式创建，该篮子中资金账号、开始时间、结束时间共用，所以每个篮子的资金账号、开始时间、结束时间必须相同，同时篮子创建消耗的机器资源较大，因此目前限制了每个登录账号最多创建 5 个篮子（如有扩大需求，联系技术支持）；

smarT_跃然、smarT_启能达支持“授权资金”参数，做 T 时整个篮子买入时会受该参数限制。有两层含义：1、只有单边买入时，单边买入的开仓金额受该参数限制；2、同时有买卖双边开仓时， $\text{sum}(\text{总买金额}) < \text{sum}(\text{总卖金额}) +$ “授

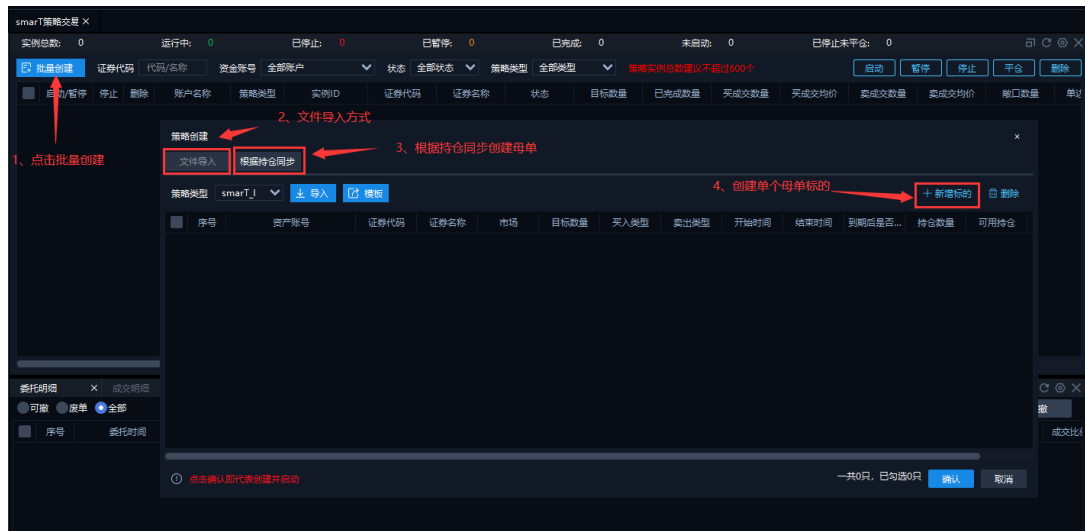
smarT_跃然、smarT_启能达如果一个篮子数量大于 1000，则会按照 1000 个标的为限制拆成多个篮子，同时每个篮子的授权资金都是一样的，并且每个篮子是独立的，所以标的数量过多时为防止授权资金不符合客户逻辑，建议客户提前手动分为多个篮子。举例，如果有 1050 个标的需要做 smarT_跃然/smarT_启能达，并且生成的默认授权资金为 500 万，则后台创建时会生成两个篮子，一个篮子 A 中标的数量 1000 个，授权资金为 500 万，另一个篮子 B 中标的数量为 50 个，授权资金为 500 万，并且篮子 A 和篮子 B 交易时是独立的，因此有可能买入时最多额外授权资金超过 500 万；

5.1 smarT 策略创建界面

[illegible]

smarT 策略支持三种创建方式:

- (1) 文件导入批量创建;
- (2) 根据持仓同步创建;
- (3) 单个标的创建;



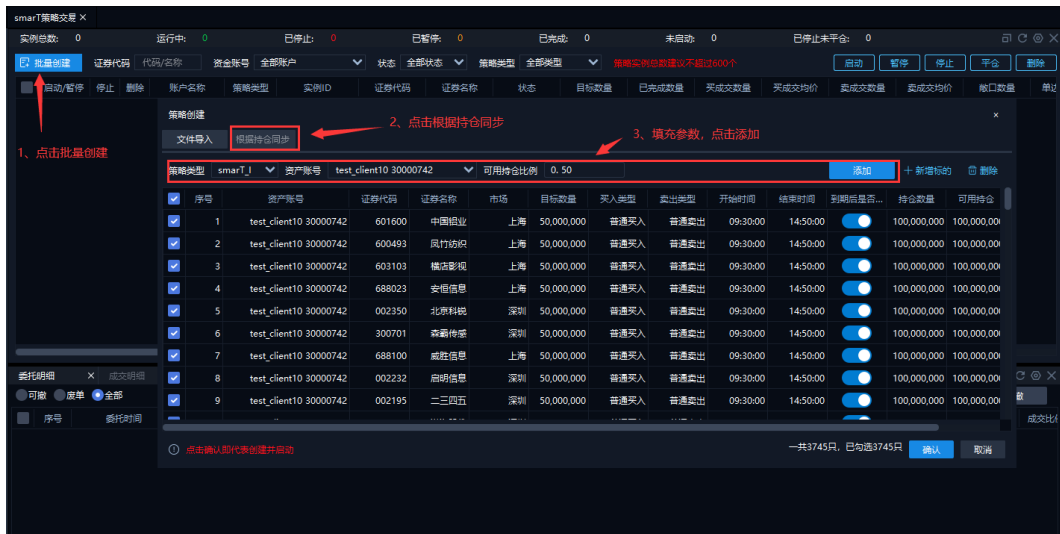
5.2.1 smarT 策略根据文件导入创建

文件导入支持“按目标数量”和“按可用持仓比例”两种方式导入；两种方式的模板不同，具体可下载模板试用。选择“按可用持仓比例”方式时，目标数量=可用持仓数量*可用持仓比例。



点击批量创建 --> 点击“文件导入” --> 选择策略类型和模板类型；

5.2.1 smarT 策略根据持仓同步创建



- (1) 点击批量创建；
- (2) 点击“根据持仓同步”；
- (3) 选择策略类型，需要同步的资金账号和可用持仓比例，点击“添加”；
- (4) 普通账号，默认“普通买入”和“普通卖出”；信用账号，默认“担保品买入”和“担保品卖出”；

注：目标数量=可用持仓数量*可用持仓比例；

5.3 实例监控及操作



创建完成后，每个标的为一个母单实例，可以从以下 3 处快速操作实例：

- (1) 操作一，可以勾选多个实例，从此处点击“启动”、“暂停”、“停止”、“平敞口”、“删除”批量操作实例。
- (2) 操作二，针对逐个实例，可以快速的点击“启动”、“暂停”、“停止”、“删除”。
- (3) 操作三，右击每个实例，可以快速的点击“启动”、“暂停”、“停止”、“删除”，“复制”、“平敞口”，其中“复制”可以利用原有实例的信息快速创建新的母单实例（跃然 T0、启能达 T0 目前不支持复制创建）。

从上图红字 4 统计部分，可以快速的查看当前的实例总数、运行中的实例数

目、已停止的实例数目、已暂停的实例数目、已完成的实例数目、未启动的实例数目、已停止未平仓的实例数目。对于监控栏的表头做如下说明：

字段名	含义说明
策略类型	该实例后台使用的模型类型，点击该列，可以看到实例的相关创建信息
状态	显示该实例当前的状态
目标数量	实例创建时输入的目标数量
已完成数量	$\min(\text{买成交数量}, \text{卖成交数量})$
敞口数量	$\text{abs}(\text{买入成交数量} - \text{卖出成交数量})$ ；如果显示红色，则代表卖出成交数量 > 买入成交数量，需要买入平仓；如果显示绿色，则代表买入成交数量 > 卖出成交数量，需要卖出平仓
单边暴露率	敞口数量/目标数量
预估实现盈亏	$\min(\text{买入成交数量}, \text{卖出成交数量}) * (\text{卖出成交均价} - \text{买入成交均价}) - \text{费用}$ 此处费用不考虑最小 5 元手续费，使用佣金、印花税、过户费计算的预估手续费
预估浮动盈亏	$\text{卖出成交总金额} - (\text{卖出成交总数量} - \text{买入成交总数量}) * \text{最新价} - \text{买入成交总金额} - \text{总费用}$ 此处费用不考虑最小 5 元手续费，使用佣金、印花税、过户费计算的预估手续费；

5.4 平敞口

预估实现盈亏	min(买入成交数量, 卖出成交数量)*(卖出成交均价-买入成交均价)-费用; 此处费用不考虑最小 5 元手续费, 使用佣金、印花税、过户费计算的预估手续费;
预估浮动盈亏	卖出成交总金额-(卖出成交总数量-买入成交总数量)*最新价-买入成交总金额-总费用; 此处总费用不考虑最小 5 元手续费, 使用佣金、印花税、过户费计算的预估手续费;
敞口数量	abs(卖出成交数量-买入成交数量);
敞口率	敞口数量/目标数量;
买平敞口资金	买平敞口数量=卖成交数量-买成交数量, 如果买平敞口数量>0, 则买平敞口资金=买平敞口数量*最新价; 买平敞口数量, 对于普通股和创业板标的小于 100 股的, 取 100 股, 对于科创板小于 200 股的, 取 200 股;
当前可用资金	和买平敞口资金对应, 主要供客户了解当前可用资金是否够及时平仓;
资金利用率	交易金额/目标总金额;
收益率(交易金额)	预估浮动盈亏/交易金额;
收益率(目标金额)	预估浮动盈亏/目标总金额;

5.6 历史绩效

在“历史绩效”菜单栏, 可以查看某个资金账号在某个日期范围内的整体绩效、每天的绩效及标的母单的相关绩效, 如下图所示:



资产账号	日期范围	证券代码	策略名称	目标数量	买入数量	买入均价	买入总金额	卖出数量	卖出均价	卖出总金额	预估实现盈亏	预估浮动盈亏
580020610	2021-11-30	smarT271935	002777.SZ	smarT_J	100,000	11,600	23.36	271,025.00	11,600	23.44	271,805.00	506.98
580020610	2021-11-30	smarT272784	002813.SZ	smarT_J	100,000	11,000	26.58	262,800.00	11,000	26.69	293,337.00	793.15
580020610	2021-11-30	smarT271895	002837.SZ	smarT_J	99,900	34,200	49.07	1,678,334.00	34,200	49.22	1,683,331.00	2,910.27
580020610	2021-11-30	smarT272634	002922.SZ	smarT_J	99,900	27,200	24.67	670,914.00	27,200	24.83	675,389.00	3,638.05
580020610	2021-11-30	smarT271596	002932.SZ	smarT_J	100,000	28,100	76.70	2,155,145.00	28,100	77.10	2,166,555.00	8,728.84
580020610	2021-11-30	smarT272293	002953.SZ	smarT_J	100,000	15,500	18.95	293,799.00	15,500	18.96	293,842.00	-321.36
580020610	2021-11-30	smarT272548	003008.SZ	smarT_J	100,000	17,000	30.12	512,108.00	17,000	30.37	516,358.00	3,611.22
580020610	2021-11-30	smarT271436	003009.SZ	smarT_J	99,900	800	65.13	52,105.00	800	65.27	52,212.00	42.27
580020610	2021-11-30	smarT272547	003045.SZ	smarT_J	100,000	18,000	28.72	545,711.00	18,000	28.82	547,650.00	1,260.15

为避免数据量过大导致的慢查询, 开始日期-结束日期, 当前最大支持跨度为 **90 天**; 客户如需查询跨度比较长的绩效, 建议分多次查询-导出, 自行合并表格统计。

注意: 如果结束日期包含当天, 则下午 3 点半之后才能查询出当天绩效, 3 点半之前不包含当天的绩效。

历史绩效支持三种维度的绩效查询统计:

(1) 标的级别明细: 代表在开始日期-结束日期内的已开仓标的的绩效明细, 每个字段含义和绩效中的字段含义一致;

(2) 日级别明细: 代表资金账号在开始日期-结束日期内的每天绩效;

买入总金额：资金账号在开始日期-结束日期内的每天的买入成交金额之和；

卖出总金额：资金账号在开始日期-结束日期内的每天的卖出成交金额之和；

预估实现盈亏：资金账号在开始日期-结束日期内的每天的预估实现盈亏；

预估浮动盈亏：资金账号在开始日期-结束日期内的每天的预估浮动盈亏；

（3）汇总，代表资金账号在开始日期-结束日期内的总体绩效；

买入总金额：资金账号在开始日期-结束日期内的买入成交金额之和；

卖出总金额：资金账号在开始日期-结束日期内的卖出成交金额之和；

预估实现盈亏：资金账号在开始日期-结束日期内的预估实现盈亏之和；

预估浮动盈亏：资金账号在开始日期-结束日期内的预估浮动盈亏之和；

5.7 消息提醒

smarT 提供了委托、成交、废单、敞口级别的消息提醒，供客户选择。建议客户配置废单提示音通知和敞口提示音通知，如果委托出现废单或者停止母单后出现敞口，能够及时感知。配置路径：【运营管理】->【消息中心】->【设置】。

