

## 螺纹均线交易系统测试报告

光大期货研究所

钢材焦炭部

王进（钢材）

执业资格号：F0272872

电话：021-22169060-237

E-mail: wangjin@ebfcn.com.cn

唐嘉宾（焦炭）

执业资格号：F0246282

电话：021-22169060-235

E-mail: tangjb@ebfcn.com.cn

### 要点

- 均线是良好的趋势跟踪指标，本文采用两条均线来判断趋势方向，当短周期均线向上突破长周期均线时做多，当短周期均线向下突破长周期均线时做空，本系统属于双均线的连续在线系统，自从螺纹钢上市以来获得了不错的正收益。

报告日期：2012年3月23日

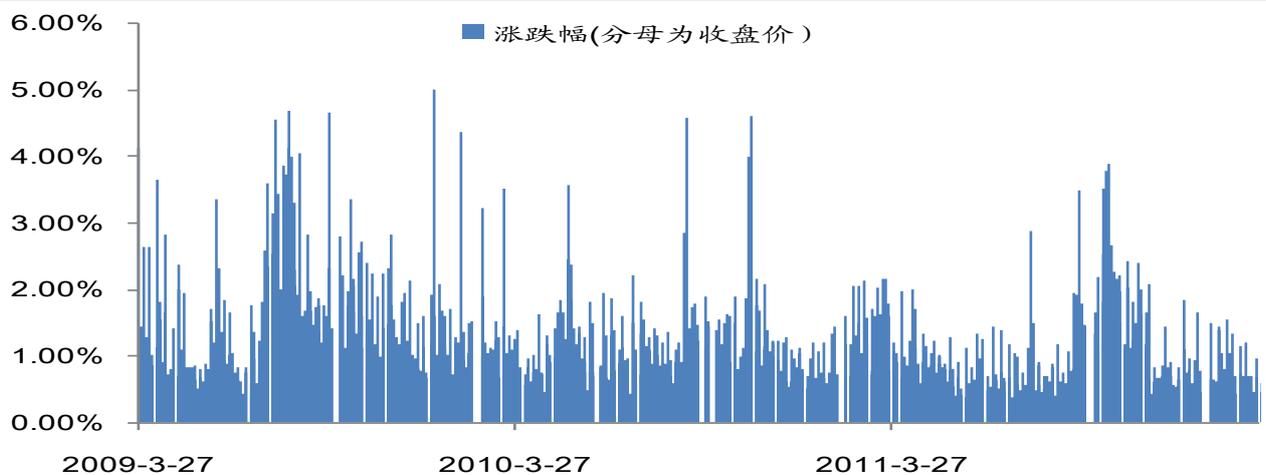
期市有风险

入市需谨慎

## 一、背景

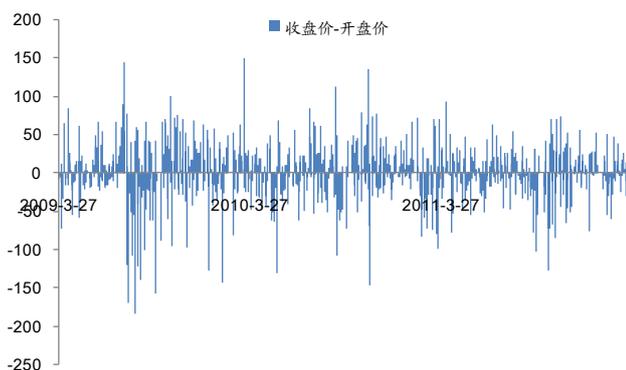
螺纹指数自上市以来，日内最大涨跌幅为 5%，最小涨跌幅为 0.28%，均值为 1.23%，中位数为 1.02%；10 月合约日内最大涨跌幅为 6.91%，最小涨跌幅为 0.18%，均值为 1.24%，众数为 0.98%；5 月合约日内最大涨跌幅为 7.04%，最小涨跌幅为 0，均值为 1.27%，众数为 1.04%。在总共统计的 726 个日线数据中，有 351 天涨跌幅在 1% 以内，292 天涨跌幅在 1%-2% 之间，54 天涨跌幅在 2%-3% 之间，19 天涨跌幅在 3%-4% 之间，10 天涨跌幅在 4% 以上。从上述数据可以看出，尽管日内涨跌幅可以高达 5% 以上，但大多数日内涨跌幅在 2% 以内，因而日内趋势性不是很强。

图表 1: 螺纹指数涨跌幅变动



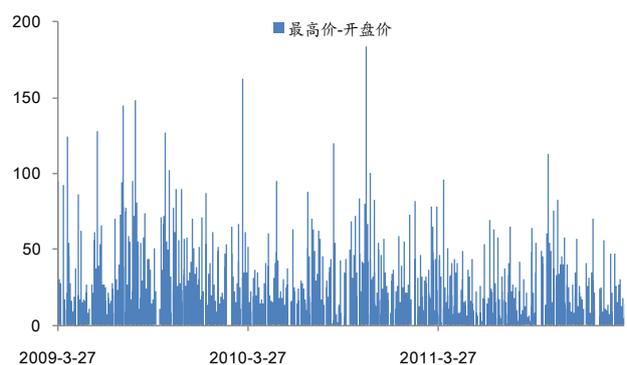
资料来源: 光大期货研究所

图表 2: 螺纹指数收盘价-开盘价走势



资料来源: 光大期货研究所

图表 3: 螺纹指数最高价-最低价走势



资料来源: 光大期货研究所

## 二、模型介绍

选用测试的数据是螺纹指数自上市以来的 15 分钟 k 线数据、30 分钟 k 线数据和日线数据。本模型是连续在线系统，当短周期均线向上突破长周期均线时，做多，当短周期均线向下突破长

周期均线时，做空。以上一根 k 线收盘价作为入市判断依据，当前 k 线开盘价入市。模型相关假设如下：

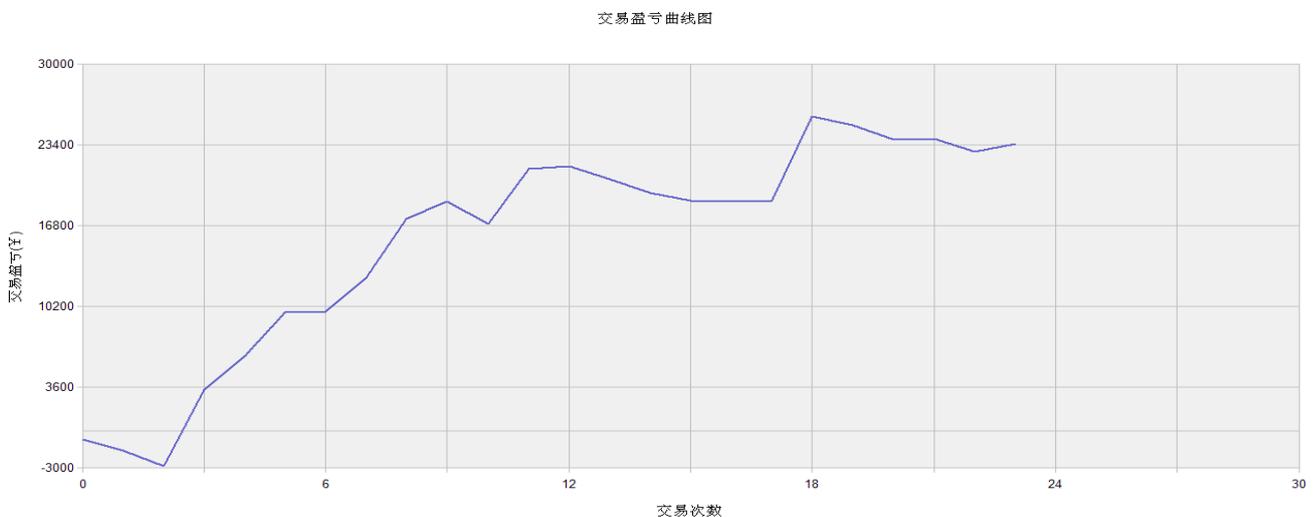
- 1、 初始资本金为 2 万元；
- 2、 交易手续费为万分之二；
- 3、 每次只交易 1 手；
- 4、 不设滑点；
- 5、 不止损；
- 6、 短周期参数为 9，长周期参数设为 18。

图表 4：螺纹指数上市以来性能概要（日线）

统计指标	性能概要		
	全部交易	多头	空头
净利润	23414.61	15801.49	7613.12
总盈利	33911.28	19110.13	14801.16
总亏损	(10496.67)	(3308.64)	(7188.03)
总盈利/总亏损	3.23	5.78	2.06
交易手数	24	12	12
盈利比率	50.00%	58.33%	41.67%
盈利手数	12	7	5
亏损手数	12	5	7
持平手数	0	0	0
平均利润	975.61	1316.79	634.43
平均盈利	2825.94	2730.02	2960.23
平均亏损	(874.72)	(661.73)	(1026.86)
平均盈利/平均亏损	3.23	4.13	2.88
最大盈利	6932.09	6254.20	6932.09
最大亏损	(1847.42)	(1059.30)	(1847.42)
最大盈利/总盈利	0.20	0.33	0.47
最大亏损/总亏损	0.18	0.32	0.26
净利润/最大亏损	12.67	14.92	4.12
最大连续盈利手数	7	5	3
最大连续亏损手数	5	4	2

资料来源：光大期货研究所

图表 5：螺纹指数上市以来盈亏曲线（日线），最大回撤值/前期高点 23.35%



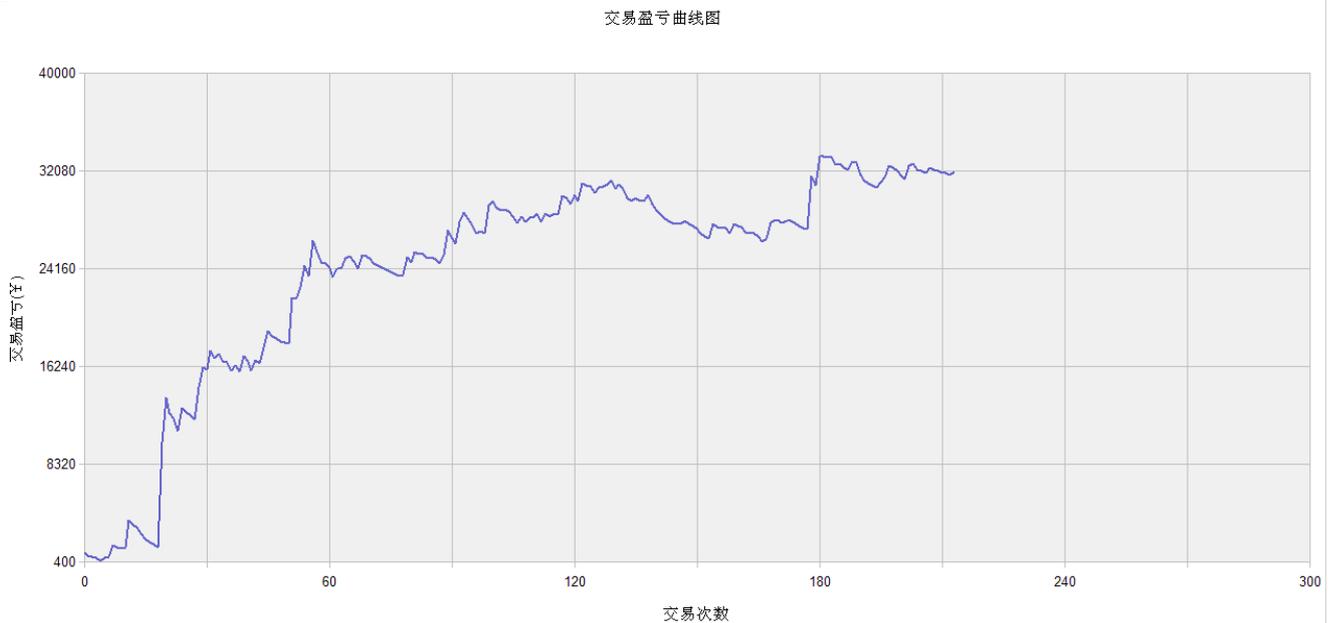
资料来源：光大期货研究所

图表 6: 螺纹指数上市以来性能概要 (30 分钟 k 线)

统计指标	性能概要		
	全部交易	多头	空头
净利润	31925.03	19721.76	12203.27
总盈利	75785.18	39458.04	36327.14
总亏损	(43860.15)	(19736.28)	(24123.88)
总盈利/总亏损	1.73	2.00	1.51
交易手数	214	107	107
盈利比率	35.98%	42.99%	28.97%
盈利手数	77	46	31
亏损手数	137	61	76
持平手数	0	0	0
平均利润	149.18	184.32	114.05
平均盈利	984.22	857.78	1171.84
平均亏损	(320.15)	(323.55)	(317.42)
平均盈利/平均亏损	3.07	2.65	3.69
最大盈利	8572.77	8572.77	4331.60
最大亏损	(1257.26)	(1257.26)	(1016.58)
最大盈利/总盈利	0.11	0.22	0.12
最大亏损/总亏损	0.03	0.06	0.04
净利润/最大亏损	25.39	15.69	12.00
最大连续盈利手数	4	6	2
最大连续亏损手数	9	6	7

资料来源: 光大期货研究所

图表 7: 螺纹指数上市以来盈亏曲线 (30 分钟 k 线), 回撤值/前期高点 10.78%



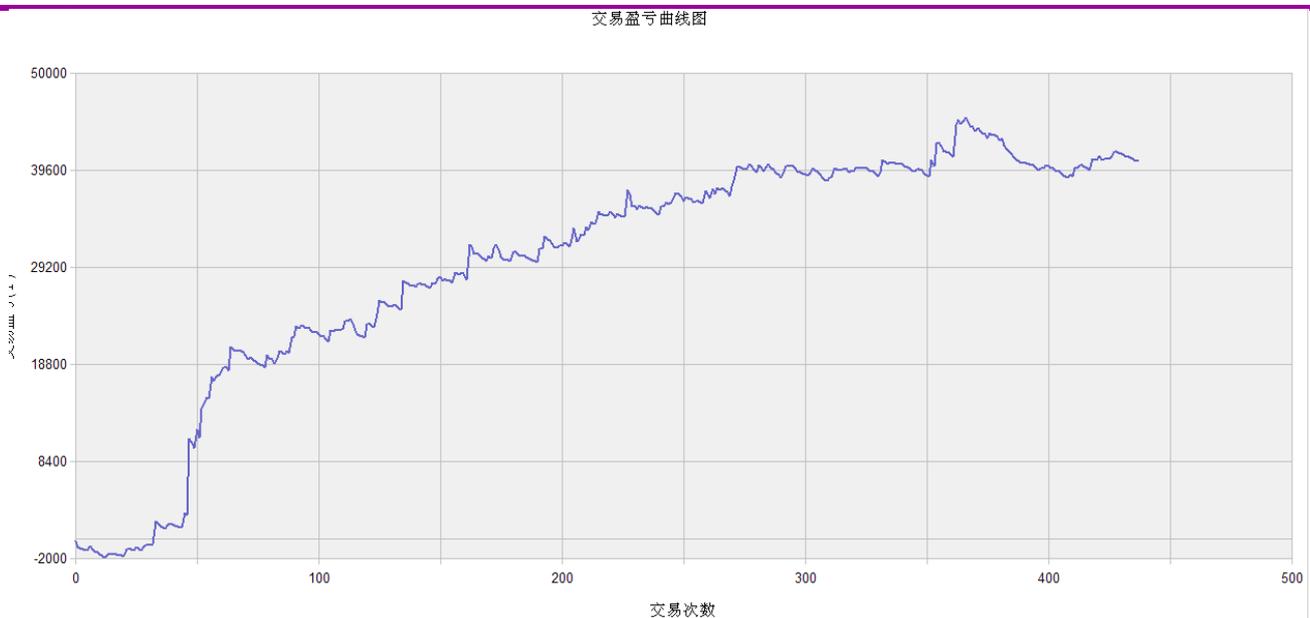
资料来源: 光大期货研究所

图表 8: 螺纹指数上市以来性能概要 (15 分钟 k 线)

统计指标	性能概要		
	全部交易	多头	空头
净利润	40685.04	24176.75	16508.29
总盈利	102445.89	54550.53	47895.36
总亏损	(61760.84)	(30373.78)	(31387.07)
总盈利/总亏损	1.66	1.80	1.53
交易手数	438	219	219
盈利比率	35.39%	39.73%	31.05%
盈利手数	155	87	68
亏损手数	283	132	151
持平手数	0	0	0
平均利润	92.89	110.40	75.38
平均盈利	660.94	627.02	704.34
平均亏损	(218.24)	(230.10)	(207.86)
平均盈利/平均亏损	3.03	2.72	3.39
最大盈利	8192.27	8192.27	3842.39
最大亏损	(1487.77)	(1398.98)	(1487.77)
最大盈利/总盈利	0.08	0.15	0.08
最大亏损/总亏损	0.02	0.05	0.05
净利润/最大亏损	27.35	17.28	11.10
最大连续盈利手数	6	6	8
最大连续亏损手数	15	8	12

资料来源: 光大期货研究所

图表 9: 螺纹指数上市以来盈亏曲线 (15 分钟 k 线)



资料来源: 光大期货研究所

结论: 总的来说本系统从长期来看是一个正期望系统, 抓住市场的主要趋势, 忽略其他趋势, 导致市场回撤值较大。在日 k 线测试盈亏比例为 50%, 平均盈利/平均亏损为 3.23, 最大回撤值

较大，交易次数较小；在 30 分钟 k 线测试盈亏比例为 39.98%，平均盈利/平均亏损为 3.07，最大回撤值相对较少，但最大连续亏损次数高达 9 次；在 15 分钟 k 线测试盈亏比例为 35.39%，平均盈利/平均亏损为 3.03，但最大连续亏损次数高达 15 次。

此系统在行情大幅上下波动时表现较为优异，但在行情盘整时，容易出现亏损。从测试结果反映，系统长期取得正收益，但回撤值较大，执行时难度较大，贵在坚持。

### 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

## 联系我们

### 公司总部

地址：上海市新闻路 1508 号静安国际广场 2 楼  
邮编：200040  
电话：021-22169060  
传真：021-22169061

### 上海业务总部

地址：上海市浦东新区福山路 458 号同盛大厦 13 楼  
邮编：200122  
电话：021-50588058  
传真：021-50582382

### 机构渠道部

地址：上海市浦东新区福山路 458 号同盛大厦 3 楼  
邮编：200122  
电话：021-20231712  
传真：021-20231732

### IB 管理部

地址：上海市新闻路 1508 号静安国际广场 2 楼  
邮编：200040  
电话：021-22169060  
传真：021-22169061

### 上海肇嘉浜路营业部

地址：上海徐汇区肇嘉浜路 680 号金钟大厦 811  
邮编：200031  
电话：021-64155171, 64155173  
传真：021-64736784

### 上海新闻路营业部

地址：上海市新闻路 1508 号静安国际广场 2 楼  
邮编：200040  
电话：021-22169060  
传真：021-22169061

### 宁波营业部

地址：浙江省宁波市海曙区华楼巷 19 号天一豪景 A311  
邮编：315010  
电话：0574-87269819  
传真：0574-87367237

### 南京营业部

地址：南京市中山北路 45 号华美达怡华酒店 15 楼  
邮编：210008  
电话：025-83122055  
传真：025-83122059

### 福州营业部

地址：福建省福州市华林路 207 号东网大厦 8 层  
邮编：350003  
电话：0591-87875103  
传真：0591-87875119

### 长沙营业部

地址：长沙市开福区芙蓉中路一段 478 号运达国际广场  
喜来登写字楼 1505 室  
邮编：410005  
电话：0731-82906095  
传真：0731-82906097

### 北京营业部

地址：北京市西城区月坛北街 2 号月坛大厦东配楼三层  
邮编：100045  
电话：010-68084002  
传真：010-68084131

### 天津营业部

地址：天津市河西区围堤道 53 号丽晶商务大厦 1003 室  
邮编：300201  
电话：022-58780700  
传真：022-58780708

### 郑州营业部

地址：河南省郑州市未来大道 69 号未来大厦 1208 室  
邮编：450008  
电话：0371-65612257  
传真：0371-65612515

### 青岛营业部

地址：青岛市香港西路 67 号光大国际金融中心 12 层 JK 室  
邮编：266071  
电话：0532-86129091  
传真：0532-86129089

### 长春营业部

地址：长春市解放大路 2677 号光大大厦 15 层  
邮编：130061  
电话：0431-88405567  
传真：0431-88405587

### 大连营业部

地址：大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心  
A 座大连期货大厦 2002、2003  
邮编：116023  
电话：0411-84806837  
传真：0411-84806843

### 广州营业部

地址：广州市天河北路 689 号光大银行大厦 1809 室  
邮编：510635  
电话：020-38732678  
传真：020-38731323

### 深圳营业部

地址：深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 2701、2702  
邮编：518026  
电话：0755-82767979  
传真：0755-82767970

### 重庆营业部

地址：重庆渝中区解放碑民族路 168 号光大银行大厦 3F  
邮编：400010  
电话：023-86618100  
传真：023-86618133

### 南宁营业部

地址：南宁市民生路 131 号绿都商厦 31 层  
邮编：530012  
电话：0771-2862803  
传真：0771-2862803