综合分析

波动率分析：预测是否存在趋势性行情

震荡行情　 　趋势行情

波幅分析：发现交易机会

日内机会多　 　隔夜机会多

反转风险度分析：判断是否发生反转行情

风险低　 　风险高

价差分析：预测未来走势

看跌　 　看涨

市场强弱度分析：预测未来走势

弱势行情　 　强势行情

通过量化分析指标研判，市场可能进入震荡行情，日内机会较多。根据反转风险度分析，未来市场反转风险低。根据价差分析，未来几日行情震荡。根据市场强弱度分析，未来市场震荡。

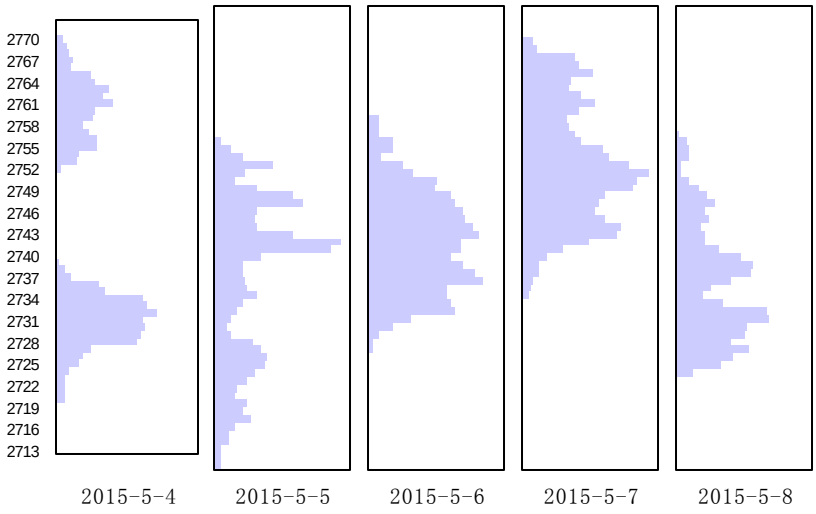
操作机会

激进型	区间内高抛低吸，维持日内操作思路
平衡型	适当参与日内交易，注意控制仓位
保守型	离场观望为主

成交/持仓分布

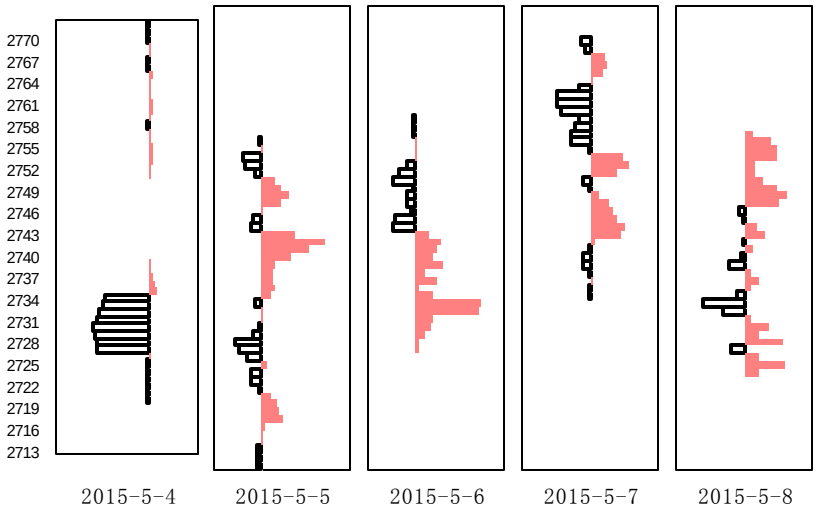
量化研发部
研究员：石丹丹　电话：010-63197087

主力合约近期成交分布



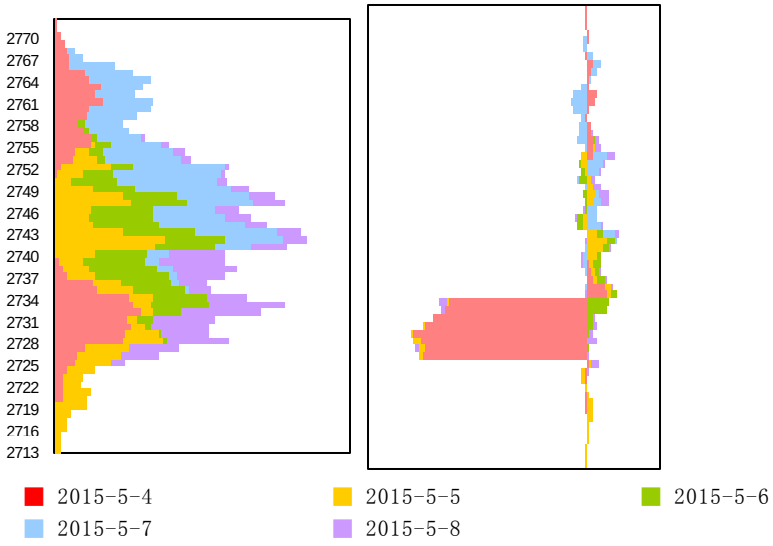
成交量分布，统计单个交易日中，某一价格上产生的总成交量。左图为连豆粕主力合约1509合约最近1周的每日成交分布。
从分布图可以看出，05月04、05日的成交价格相对较低，集中在2730附近；05月06、07、08日的成交价格较高，集中在2750附近。

主力合约近期持仓分布



持仓量分布，统计单个交易日中，某一价格上的增减仓情况。左图为连豆粕主力合约1509合约最近1周的每日持仓分布。
从分布图可以看出，05月04、05日的持仓区间相对较低，集中在2730附近；05月06、07、08日的持仓区间相对较高，集中在2760附近。

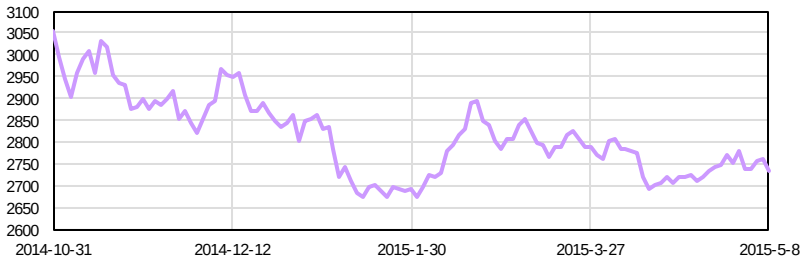
成交汇总　　持仓汇总



将最近1周各个交易日的成交分布与持仓分布加在一起，得到汇总分布。
可以看出，最近一周的成交量主要集中在2735、2755和2775附近，都以增仓为主。两个指标对比，可以看出该价位是目前市场的关键价位，有可能成为未来一段时间的阻力/支撑位。

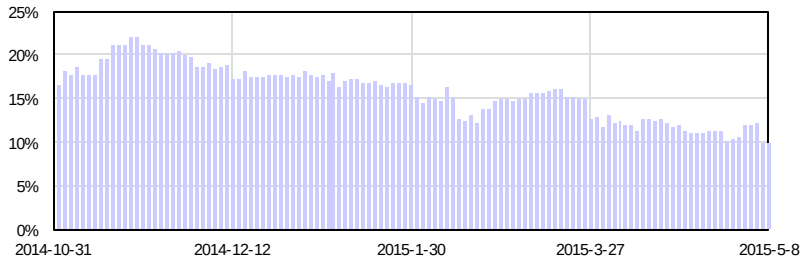
波动性分析

近期行情走势



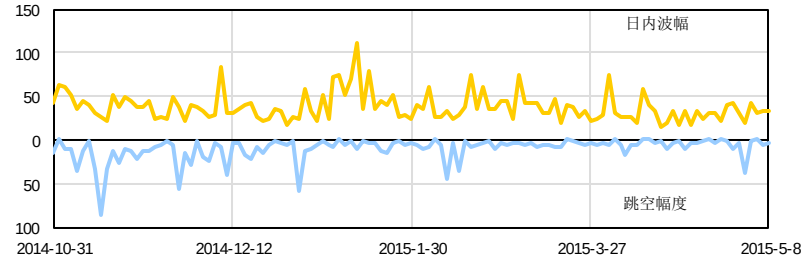
市场价格始终处于波动状态，通过分析市场价格的波动性，可以一定程度上观察出市场的运行规律，从而为投资决策提供支持。
本报告中使用2种波动行指标进行分析。

近期历史波动率指标



历史波动率是描述最近一段时间行情波动情况的指标。波动率升高，表明市场进入趋势性行情，有较好的投资机会；波动率降低，行情盘整，操作机会减少。
目前市场波动率下降，市场进入盘整行情，投资机会较少。

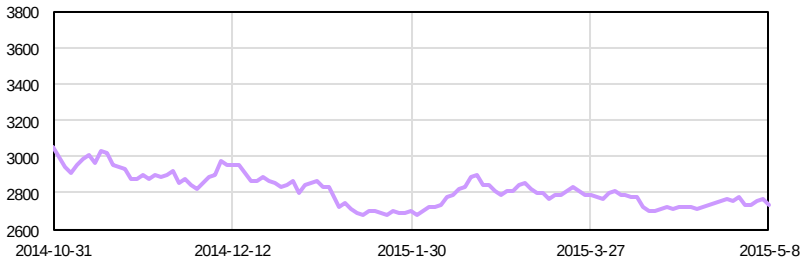
近期日内波动幅度 vs 隔夜跳空幅度



日内/隔夜波动幅度可以帮助确定期货品种的操作方式。日内波动幅度较大，行情适合进行日内交易，隔夜跳空幅度较大，行情适合进行隔夜趋势交易。
近期日内波动幅度较大，行情适合进行日内交易。

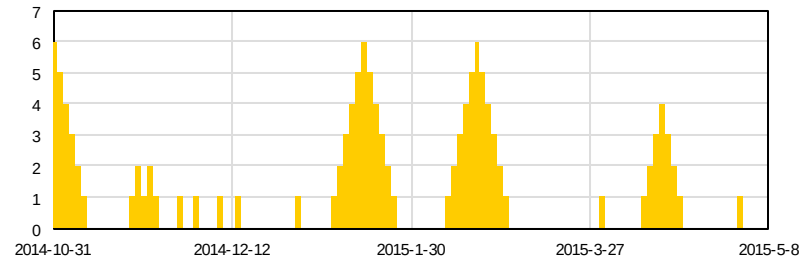
反转风险度分析

近期行情走势



市场价格经过连续单边行情后，会出现短期反转。反转风险度指标统计的是近期市场出现连续单边行情的交易日数量，当数量较高时，未来发生行情反转的可能性也会增大。

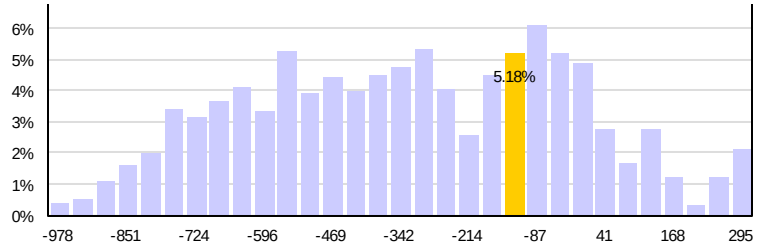
行情反转风险度



目前市场反转风险度为0。

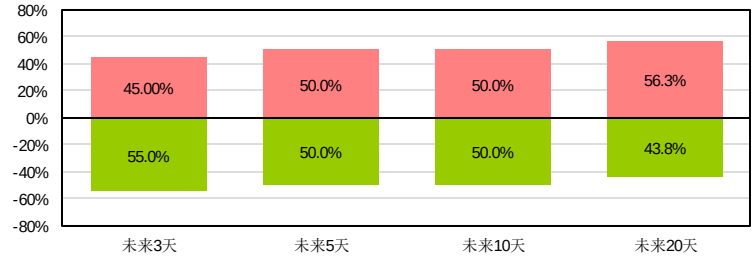
期现价差分析

历史价差分布与当日价差区间



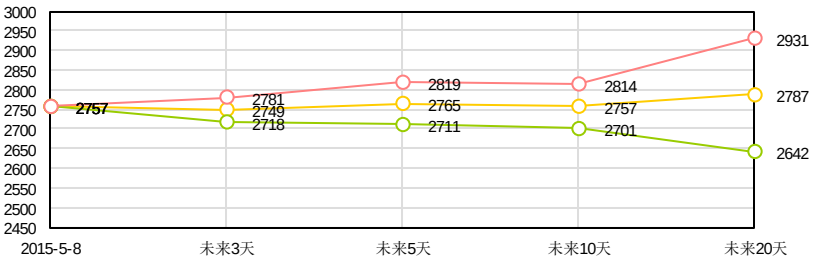
期现价差分布统计的是历史上价差的分布概率，其中黄色柱为当前的价差水平。5月8日的期现价差为-136点，在历史上处于居中的价差水平，该价差水平的历史分布概率为5.18%

当前价差下的历史涨跌分布



期现价差可以一定程度上影响未来市场走势。左图统计了历史上该价差水平下，未来几日的行情涨跌分布情况。
历史上，期现价差在-136附近时，未来几日行情呈现上涨的可能性较大。

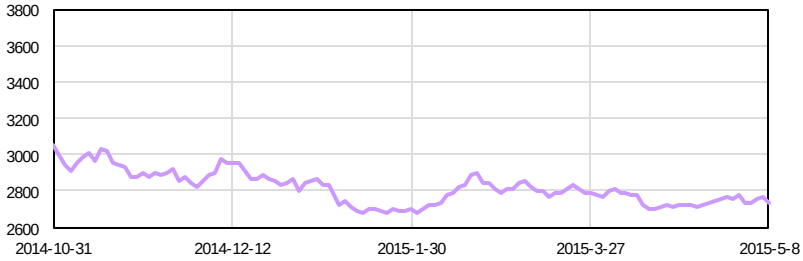
当前价差下的历史涨跌幅度



根据历史上该价差水平的涨跌分布情况，预测未来几日的价格走势。图中红线为上区间，绿线为下区间，黄线为均值。
历史上，期现价差在-136附近时，未来几日出现上涨行情的可能性较大。

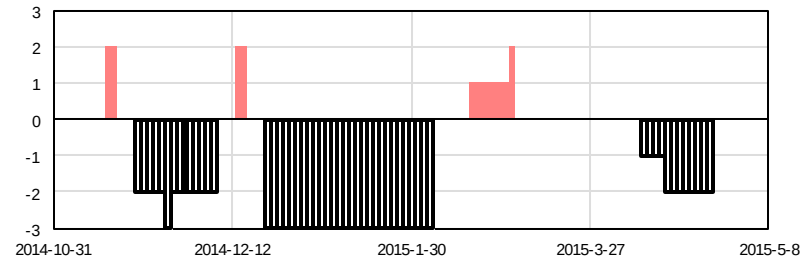
市场强弱度分析

近期行情走势



市场强弱度指标是描述当前行情涨跌程度的指标，指标为正表明市场处于强势，指标为负表明市场处于弱势，指标为0表示震荡行情。指标绝对值越大，强弱势程度越高。

市场强弱度



目前市场强弱度为0，未来为震荡行情。