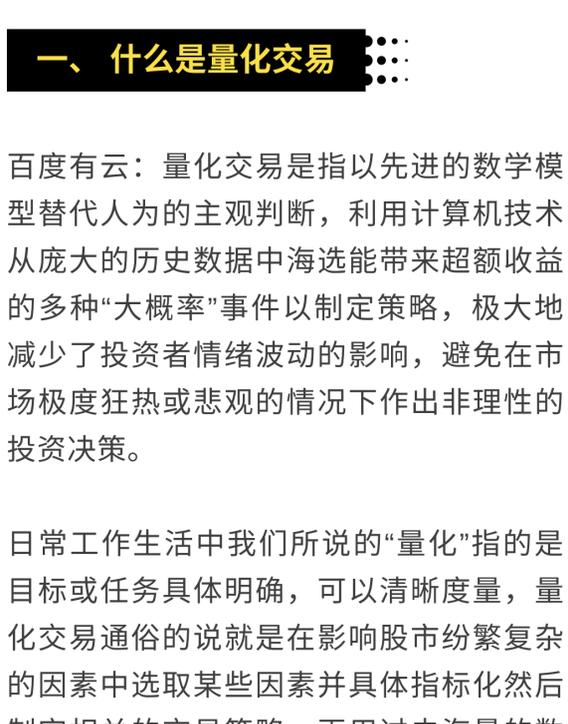


有句话讲投资的起点是认知，终点是人性。市场遵循着7亏2平1赚的规律，投资之难，具体难在哪里？

多年和市场博弈之后，人们常常会发现那些能够活下来并且取得不错收益的一定是战胜自己人性弱点的成熟投资者，要说投资难，小编认为就难在心态！

巴菲特讲：“别人贪婪的时候我恐惧，别人恐惧的时候我贪婪”，但大多数时间大多数人会像《乌合之众》书里描写的一样：人一到群体中，智商就严重降低。为了获得认同，个体愿意抛弃是非，用智商去换取那份让人倍感安全的归属感。

既然克服人性这么难，有没有一种办法能够帮助投资者减少因市场情绪对投资判断的影响呢？答案是肯定的，那就是伴随着A股市场连续交易量破万亿而走进人们视野的——量化交易。



图片来源于网络

一、什么是量化交易

百度有云：量化交易是指以先进的数学模型替代人为的主观判断，利用计算机技术从庞大的历史数据中海选能带来超额收益的多种“大概率”事件以制定策略，极大地减少了投资者情绪波动的影响，避免在市场极度狂热或悲观的情况下作出非理性的投资决策。

日常生活中我们所说的“量化”指的是目标或任务具体明确，可以清晰度量，量化交易通俗的说就是在影响股市纷繁复杂的因素中选取某些因素并具体指标化然后制定相关的交易策略，再用过去海量的数据去验证是否可行。若能够有符合预期的收益则通过计算机去执行，减少投资者情绪因素的影响。

二、如何做量化交易

刚才我们了解了什么是量化交易，那如何做量化交易呢？

1. 构思一个策略

举个简单例子，比如A同学经常自我调侃到：“我真是一个反向指标，一买就跌，一卖就涨”。说者无意听者有心，B同学想：“咦！这不就是个很好的因子吗？我能不能制定一个策略，凡是A买某个股票的时候我就卖空，凡是A卖出某个股票的时候我就买入。这就是一个简单的单因子交易策略。

2. 将策略转换成电脑程序语言

使用专业的计算机编程知识和数学模型知识把构思好的策略转化为计算机可以执行的程序，继续使用上述的简单例子解释：

- (1) 每天早上选出过去一个月A同学交易过的股票；
- (2) 9：30开始交易，A同学买入的股票就卖出，A同学卖出的股票就买入；
- (3) 每只符合标准的股票都平均分配仓位；
- (4) 下午2：30检测结果，某只股票涨一个点以上就止盈，跌一个点也止损；
- (5) 每个交易日重复以上步骤。

简单来说，就是将策略尽量细化，写成计算机可执行的代码。

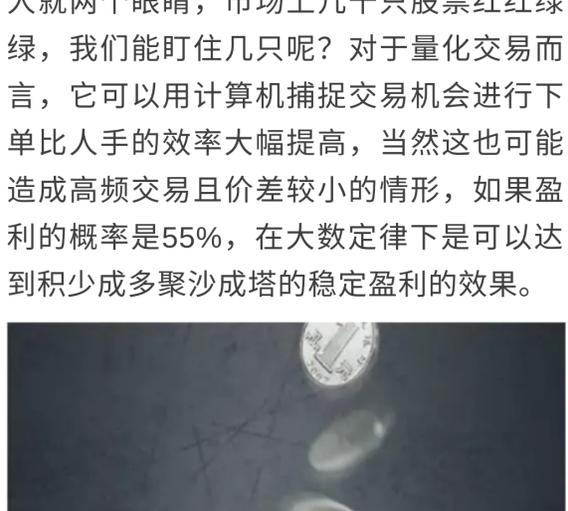
3. 检测策略效果

策略也有了，计算机程序也写好了，万事俱备，只欠检测了。这个环节在量化交易中叫做回测——通过过去海量的历史数据去检测策略是否有效。计算机模拟真实的环境去执行策略，并且输出结果，如果结果不理想，能够优化则加以改进优化，不能优化则可能推翻策略。如果结果符合预期，则可以进行实盘交易。

4. 实盘交易，在实战中学习战争

既然理论上是可行的，那实践就是检验是否成功的唯一标准。少量的实盘并且随时修正及改进策略才能达到预期的效果。

小编温馨提醒：量化交易的策略有很多种也相当复杂，而且随着市场的不断变化不同策略的适用程度也是不一样的，这里举个调侃的小例子，只是为了方便大家了解量化交易的概念。



图片来源于网络

三、量化交易的优缺点

凡事都有利弊，量化交易也只是一种工具，并不是万能钥匙，那么它有哪些优缺点呢？

🐾 优点

1. 规避情绪，冰冷的机器

之所以有量化交易，就是因为它能规避投资人性中的情绪化波动，价格的剧烈波动会影响投资者的情绪，情绪不稳定就可能会出现追涨杀跌，导致交易结局的不理想。

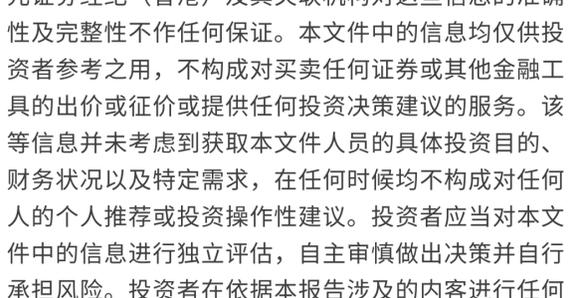
量化交易就是规避这种情绪化事件的发生，不过话说回来，即使策略长期看是有效的，但投资者受市场短期影响，强行放弃策略回到主观交易。那就功亏一篑了。

2. 前人栽树，后人修枝

量化交易最重要的是交易策略，在前期做完大量的筛选、验证、回测、编程等工作之后如果实盘验证可以在大部分的行情下获得可观的收益，那么之后只需要每隔一段时间去再次检验优化策略，其余大部分时间可以空闲出来。因为一旦达到指标可以交易的时候，程序会给出提示甚至自己下单。不必每日盯盘。

3. 实时捕捉交易机会，积少成多

我们常说一句话：市场上每天都有机会，就是缺少发现机会的眼睛。毕竟我们一个人就两个眼睛，市场上几千只股票红红绿绿，我们能盯住几只呢？对于量化交易而言，它可以用计算机捕捉交易机会进行下单比人手的效率大幅提高，当然这也可能造成高频交易且价差较小的情形，如果盈利的概率是55%，在大数定律下是可以达到积少成多聚沙成塔的稳定盈利的效果。



图片来源于网络

🐾 缺点：

1. 佣金多，摩擦成本高

量化交易不可避免带来高频的交易，就会导致每笔交易都要付出佣金，这些费用是不以你盈不盈利而转移的，交易摩擦成本高。

2. 历史经验不代表未来

量化交易建立的模型都是基于海量的过去历史数据得来的，但我们知道，历史的数据仅仅具有参考价值，现实情况下不会那么理想化，历史不会简单的重复，一旦出现黑天鹅，模型的失效将变得在所难免。

3. 入门易进阶难

量化交易在我国也发展了好些年，新的交易策略及平台也不断出现，即使抛开交易制度及市场容量不说，还远未达到行业的前列。量化交易对软硬件的迭代要求及算法人才的需求都需要投资者不断的学习进化，是一个入门易而进阶非常难的事情。

另外量化交易需要的金融知识、数学知识、策略模型开发、数据挖掘、技术支持都不是一般个人投资者可以做到的，加上其他陷阱比如：幸存者偏差、过度拟合、流动性等，我们更要理性的看待它。

图片来源于网络

最后小编想说，世上是没有一种所谓完美的策略能够在所有市场情况下都有效的，量化交易只是一种“术”，每个投资者需要找到适合自己的投资道路，建立自己的投资体系，做到以道驭术，才能在这个瞬息万变的市场中做到涨跌无意，宠辱不惊。

投资之路值得学习和锻炼的还有很多，期待大家一起进步！

▼ 一般声明

本文件由国元证券经纪（香港）有限公司（简称“国元证券经纪（香港）”）编制，国元证券经纪（香港）为国元国际控股有限公司的全资子公司。本文件中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国元证券经纪（香港）及其关联机构对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文件中的信息均仅供投资者参考之用，不构成对买卖任何证券或其他金融工具的出价或征价或提供任何投资决策建议的服务。该等信息并未考虑到获取本文件人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐或投资操作性建议。投资者应当对本文件中的信息进行独立评估，自主审慎做出决策并自行承担风险。投资者在依据本报告涉及的内容进行任何决策前，应同时考虑各自的投资目的、财务状况和特定需求，并就相关决策咨询专业顾问的意见对依据或

者使用本文件所造成的一切后果，国元证券经纪（香港）及其关联人员均不承担任何责任。