

## 聚焦大商所2018年十大期货投研团队评选

大商所2018年十大期货投研团队评选即将进入“冲刺月”，目前来看，部分排名靠前的团队成绩较为稳定。截至10月29日，鲁证期货1队暂居全品种组总成绩第一名，锦泰期货1队、华泰期货2队分列二、三名。期权组方面，银河期货期权队暂居总成绩第一名，申银万国期货期权队、国元期货期权队位居二、三名。

记者通过采访领先团队发现，在比赛过程中，不少参赛团队兼顾收益率和夏普值的平衡，策略也偏稳健。比赛即将进入“冲刺月”，多数领先团队表示将保持原有的操作思路。

“我们对目前的成绩比较满意，但此前也出现了较大的回撤，是今年比赛的主要失误。此外，在前期排名上升至第四后，我们也过于保守，尽管继续看涨铁矿石，但有守住成果的想法，将铁矿石期货1901合约的盈利单全部平仓，这是本次比赛的另一失误。”中信期货1队领队曾宁对期货日报记者表示，当前主要以稳妥的交易策略为主，仍然坚持波动交易，后期重点考虑的是夏普比例。

“对于目前团队取得的成绩和排名，我们认为波动还有点大，排名不够稳定，后期还有进步的空间。”福能期货1队领队林玲说，目前团队的交易策略考虑以稳健为主，在控制回撤的基础上，在收益率方面寻求突破。

中衍期货1队领队罗大芸也表示，比赛即将进入“冲刺月”，团队不会对交易策略进行调整。“现在只是阶段性的成绩，市场充满变数，最后一个月仍有许多不确定性，我们会坚持之前的交易策略，以锻炼队伍、检验策略为首要目标。”她说。

据了解，参评团队在品种选择上会有所偏重，有的以团队研究的优势品种为主，有的选择趋势好的热点品种。“我们团队以煤焦矿品种操作为主，一方面团队成员对煤焦矿品种的研究较为深入，另一方面这些品种的波动率也比较大。操作策略以基本面分析为核心，结合技术面以及市场情绪等进行波段操作。”林玲说，团队的优势在于对基本面的研究比较深入，交易上又有严格的交易计划和风控措施。

据罗大芸介绍，中衍期货1队主要是根据技术图形选择趋势好的品种交易，不做短线。整体的操作策略是按规则选择入场、出场点，根据基本面决定仓位高低。“团队每个成员负责两到三个品种的基本面跟踪，随时可提出交易策略，根据投票情况决定是否开仓。团队的优势主要体现在既有专注于基本面研究的，又有擅长技术分析的，大家互相配合。”她说。

据了解，中信期货1队交易品种主要集中在黑色金属相关品种，如焦炭、铁矿石、焦煤，主要操作策略是波段交易和套利交易。“我们团队的优势在于对黑色金属研

究深入，团队人员齐备。”曾宁说。

“比赛期间商品市场的行情不是很流畅，多以波段行情为主，参评团队的整体收益率低于往年，这都是正常现象。在这种振荡行情中，有相对稳定的收益率说明全品种组的整体研究水平和交易水平还是不错的。”林玲对记者说。

鲁证期货1队已连续两周位居榜首，领队孟宪强表示，与往年相比，今年团队在品种研究上更接地气，能够及时掌握现货市场一线消息，在专业和深入度上比以前有较大进步，而且投研分工更明确。“在策略上，我们对机会的筛选更加严格，只把握确定性大的机会，确定性不大的不会参与。”他说。

“交易中团队协作很重要，我们主要分策略研究、交易、风控三块。策略研究者会根据市场研判作出交易决策，组内分享但不干涉，避免意见不统一而延误交易；交易员在获得交易指令后，主要负责交易事项，包括交易区间和交易时间；风控成员主要是做好仓位和总资金的风险控制，在策略研究者给出决策后，按照风控规则，给出交易数量的建议并做好交易过程的监督工作。”中辉期货2队领队贾晖对记者表示。

曾宁认为，今年参赛队伍交易水平普遍很高，排名前列的队伍回撤较小，这反映出各交易团队对基本面有深刻理解，交易方式也比较多样化。但受制于今年市场波动率较小，收益率相对不高。

本文源自期货日报

更多精彩资讯，请来金融界网站([www.jrj.com.cn](http://www.jrj.com.cn))