

中证网讯（记者 王辉）12月以来国内期货市场持续保持高升水，投资者对于私募行业量化中性策略的关注度较前期显著升温。对此，百亿量化私募思懿投资12月31日表示，国内量化中性策略产品的主要对冲工具大多为股指期货，过往几年股指期货价格低于现货价格的“贴水状态”，导致中性策略在对冲过程中需要承担额外的成本。近期股指期货出现升水，对于新开仓的中性策略而言，意味着对冲成本显著降低，在超额收益不变的情况下，将直接增厚产品的收益率。整体而言，当前股指期货市场的全线升水，对中性策略而言可能是较好的建仓时点。

思懿投资同时表示，从长期来看，单一策略难以匹配和适应所有的市场行情环境，单一的量化中性策略未来可能面临超额收益下滑、策略容量不高的问题。该机构认为，将中性策略叠加CTA等其他低相关性策略进行优化组合，将能够降低单一策略的风险和波动，提升量化中性策略的“整体风险收益性价比”。