

天下太极线 评测报告

前言

在零和博弈市场，当多空相对平衡，如果其他市场要素均不发生质变的话，市场在短期内并不会出现方向选择，然而 70%的时候，市场多空势均力敌，简言之，70%的时候，市场是震荡市。多数人看来：震荡市是不具备交易条件的。这意味：多数人只把握了 30%的交易机会。

市场规律却告诉我们：市场中 70%的震荡市，正是发“意外横财”的良机，完全可以通过短波段、小幅获利的累加，实现长周期的大盈利。然而，机会难觅，点位难寻，短波操作，多空如何把握？

我们发现：短波操作机会就隐藏在交易量和成交价格的变化中。在无法衡量交易量的现货市场，这种变化就更简单：只要根据交易品种价格四维^①的变化规律，就可以预判市场接下来的波动方向。原因很简单：价格的变化反映了多空双方对该价格的认同程度，若多方认为价格低或空方渴望高位吸筹时，就会主动推高价格，反之亦然。决定价格变化幅度和变化速度的，则是活跃价格^②的变化规律，即主动性成交的多单和空单。这种变化在震荡行情中，呈现对称性的规律。我们将这一逻辑转化成计算机语言，做出天下太极线的雏形。

半年来，为将指标的效度、盈利、风险等控制在更好范围，我们经过产品系统的多次评测，反复修正指标公式。最苦恼的是指标公式的振幅参数设置，设置大了，指标单次盈利可以增加，但指标生效的概率就会降低，而且超过一定范围，风险率会明显上升。经过反复测算，我们最终将参数设置为 1.2%，数值的测算过程，涉及知识产权问题，这里就便透露了。

11 月 10 日，产品将落地呈现，非常希望看到投资者使用太极线，实现简单投资的同时，在使用前，不妨先仔细阅读下天下太极线的测评报告。报告将从两个方面将太极线的全貌呈现给大家：（1）天下太极线历史回测结果；（2）天下太极线对未来行情的预判效果。

一、天下太极线历史回测结果

我们选取了现货白银最近 7 年、5 年、3 年和 1 年的周期，截取 1h 线的震荡部分，对天下太极线进行了回测，测试结果显示：1 年期的胜率最大，7 年期的胜率次之，3 年期、5 年期的胜率则相对落后。究其原因，主要是 2009 年-2012 年之间行情波动较大，常有小时线振幅超过 1.2% 的行情，近 1 年，恰是最适合使用天下太极线操作的。

太极线测试周期		
起始时间	结束时间	信号胜率
2006 年 9 月 1 日	2014 年 11 月 1 日	83.04%
2009 年 9 月 1 日	2014 年 11 月 1 日	82.33%
2011 年 9 月 1 日	2014 年 11 月 1 日	82.67%
2013 年 9 月 1 日	2014 年 11 月 1 日	84.49%

那么，太极线最近一年的运行详情如何呢？一起来看下系统测试结果。

2013 年 9 月 1 日 10:00—2014 年 11 月 1 日 4:00 太极线测试摘要

系统测评-模拟交易系统-天下太极线						
摘要	报告	明细	设定	导出	存参数指引	存结果
系统测试摘要						
初始资金: 1,000,000	测试次数: 2,500		期末权益: 46,769,440			
生效次数: 2,050	盈利交易次数: 1,711		年化收益率: 3826.63%			
效度: 81.00%	胜率: 84.49%		最大单次盈利: 117,000			
			最大单次亏损: 50,400			
			夏普比率: 31.83			
K线周期	建仓时间	建仓价格	建仓类型	平仓时间	平仓价格	盈亏
60分钟	2014/10/30 22:10	3282	空	2014/10/30 23:11	3249	57337.2
60分钟	2014/10/30 21:08	3306	空	2014/10/30 21:57	3272	58893.6
60分钟	2014/10/30 16:07	3338	空	2014/10/30 20:10	3304	58970.4

初始资金设置是 100 万，手续费是双边万分之八，点差是 8 个点，每次 30% 的仓位进场。测试结果显示：系统盈利 4576 万多元，年化收益率 3826.63%，即太极线平均每个交易日的收益率 15.01%。

太极线的夏普比率为 31.83，即使用太极线操作，风险每增加 1%，收益将增加 31.83%，这是目前贵金属市场上，其他技术指标难以企及的。

太极线是按照对称性原理设置的，盈亏比本应是 1:1，但导出《评测数据报告》（见附表），我们却发现：限定其在振幅 ≤ 1.2% 区间运行，测试结果显示：太极线平均盈亏比为 1.52（见附表），可自动起到控制盈亏比的效果。既然我们设定的太极线使用条件是振幅小于 1.2%，那

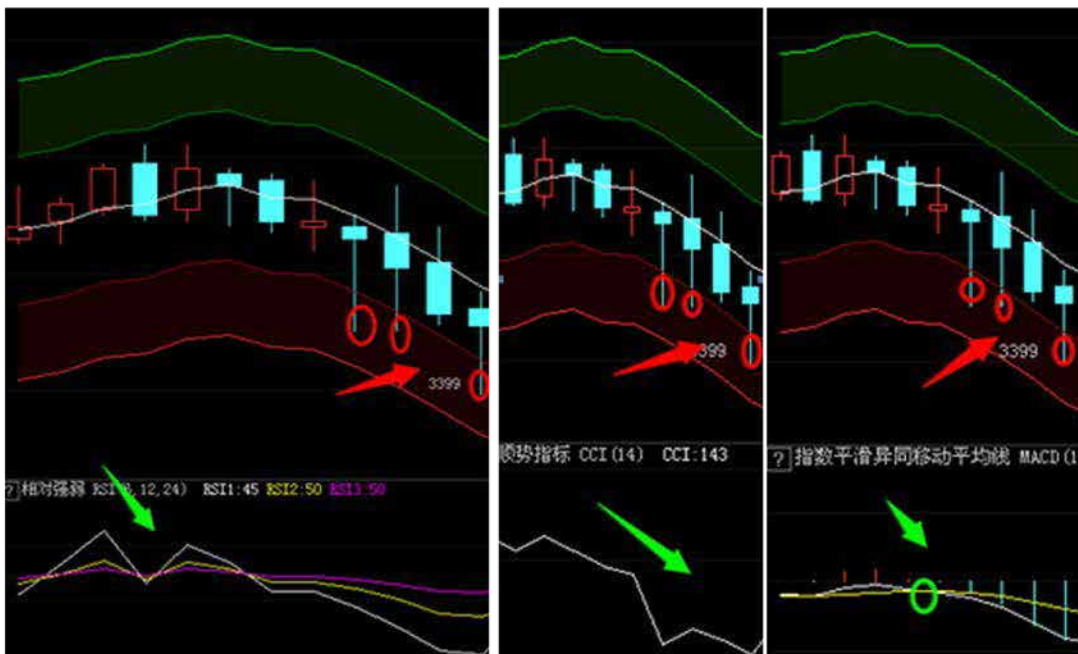
么是不是振幅越小，盈利效果越好呢？这个肯定不是，当振幅小于 0.43% 的时候，太极线出现信号的概率会急剧萎缩，且难以覆盖交易成本。《评测数据报告》中 475 根未生效的 K 线多数属于这类情况，亦即震荡行情里，太极线无信号的周期不足 20%，我们有足够的信号进行操作。

《评测数据报告》中值得我们注意的另外一个现象是：产品运行的 15 个月，空头不仅发出交易指令为 1093 次，多头发出的指令为 932 次，且胜率高于多头 8 个百分点。这是否说明太极线适合总体偏空的行情呢？答案是否定的，空头胜率高是由于最近 15 个月行情偏空，震荡周期打破，转而下落之时，只有空头能够生效，如果测试周期切换到 2009 年 9 月 1 日-2010 年 11 月 1 日，结果将大相径庭。那么，在使用太极线时，如何确定行情要变盘呢？通过测试，我们发现：当太极线的信号连续 3 次出现亏损并伴随资金回撤时，就是行情变盘的时候。

二、天下太极线对未来行情的预判效果

信号是否准确及时，是衡量指标优劣最重要的因子。太极线能否贴合近期现货市场走势，及时准确的发出信号，是衡量其是否够适应目前现货市场最直接的标准，为测验其准确度和及时性，我们选最近 15 天里的 2 个行情节点做简单的复盘。

（一）准确度



10 月 16 日 17:00，当 RSI 形成高位 M 头，多数投资者也许选择进一步观察。10 月 17 日 18:00，传说中“永不钝化”的 CCI 走向负值，随后，MACD 也发出死叉信号，均与 CCI 信号形成单呼应。太极线却发出多单信号，这时，空单要继续持有并加码吗？

还是让后市行情说话吧。下图是当日现货白银走势，根据后势走势，我们知道：跟随太极线信号做多盈利，跟随多数经典指标做空亏损。



并不是说经典技术指标是不对的，而是它们在某些特定条件下，集体钝化和失灵了。经典指标有悠久的历史，指标公式逻辑构建严密。然而多数指标之前是针对股票市场研发，股票是有增量的市场，而现货市场是零和博弈的市场，因此，这些指标和现货市场结合时，总有“远缘不亲和”的“排异反应”，而且指标历史越久，市场对其的研究也越深入透彻，难免有聪明的机构利用指标本身逻辑，制造市场假象，使指标钝化失灵，甚至发出反向信号，从中获利。太极线吸收其他指标优秀基因的同时，专门研究现货交易市场，尤其是近阶段的现货市场规律，最大程度回避了指标失灵和反向信号的问题。

（二）时效性

10月21日19:11，太极线与3426点发出多单指令，20:23，KD形成金叉，慢了太极线1个多小时。当天20:33，太极线于3471发出空单指令，KD近凌晨2点才形成死叉，滞后太极线5个多小时。以至于该次指令，太极线盈利45点时，近用了1个多小时，而KD用了5个多小时，盈利仅为25点。



CCI在这天的表现也差强人意，21:02发出多单指令，于次日发出卖出指令。盈利点位和

盈利效率都大打折扣。



到这里，投资者的疑问就来了：太极线精准高效，为什么不设置趋势行情里的买卖信号呢？这和产品本身的构建逻辑有关，产品要解决的是：70%的震荡市里，多数经典技术指标钝化、失灵、滞后，投资者缺乏操作参考依据的问题。趋势性行情里，太极线不是不可以用，而是趋势性行情一般波动较大，使用太极线，风险的增加不能换来同等比例的投资回报；而且上涨/下跌行情里太极线只有明确的多单/空单建仓信号，没有平仓信号，跟踪信号进行操作的难度也会增加，因此不建议普通投资者在趋势性行情中，跟随太极线信号操作。

附表：太极线评测数据报告

评测数据报告			
标的：	现货白银		
开始时间：	2013/09/01 10:00	结束时间：	2014/11/01 04:00
K 线周期：	60 分钟		
单位：	15（手/千克）	仓位：	30%
保证金：	5%		
手续费：	8%	点差：	8
模型：	天下太极线		
参数：	*****（保密）		
信号执行方式：	k 线走完，振幅≤1.2%，确认信号后下单		
报告生成时间：	2014/11/01 08:00		

名称	全部交易	多头	空头
测试天数:	305		
测试周期数:	2,500		
指令总数:	2,025	932	1093
初始资金(元):	1,000,000		
期末权益(元):	46,769,440		
系统盈利(元):	45,769,440		
年化收益率(单利):	3826.63%		
盈利交易次数:	1,711	747	964
亏损次数:	314	185	129
胜率:	84.49%	80.15%	88.20%
最长交易周期:	12		
最长连续空仓周期数:	4		
空仓周期数:	475		
平均交易周期:	1.23	1.45	1.05
指标效度:	81.00%		
标准离差率:	11.16%		
夏普比率:	31.83		
权益最大回撤时间:	2014/07/14 08:58		
权益最大回撤:	1,408		
权益最大回撤比:	0.45%		
总盈利:	82,717,548.16	35,698,895.16	47,018,653.00
总亏损:	9,969,618	5,868,245	4,101,373

总盈亏比:	8.30	6.08	11.46
平均单次盈利:	48,345	47,790	48,775
平均单次亏损:	31,750	31,720	31,794
平均盈亏比:	1.52	1.51	1.53
平均持仓手数:	106		
平均使用资金额:	296,695		
最大单次盈利:	117,000	92,040	117,000
最大单次亏损:	50,400	50,400	41,400
最大单次盈利/最大单次亏损:	2	2	3
最大持续盈利次数:	12	7	9
最大持续亏损次数:	3	3	2
最大持续亏损时间:	2014/07/14 08:58		
最大持续盈利点数:	650	480	524
最大持续亏损点数:	80	60	58
最大持仓手数:	133		
最大使用资金额:	316,508		
手续费:	902,490	点差成本:	26,076,000

风险揭示书

- 森德研究所为银天下杠杆交易平台量身打造服务体系，形成本产品，委托银天下产品中心对产品进行测试，报告作者力求客观、公正分析产品测评数据，形成本报告。
- 客户应充分认识：机器执行指令作和人为操作的差异。报告信息，仅供参考，不作为投资回报的依据。
- 客户应认真阅读《服务产品使用说明书》，因客户使用不当产生的实际收益和预期收益差，公司不承担违约、赔偿或其他民事责任。
- 公司投资服务产品只辅助投资者判断行情机会、做出投资决策，不作为最终的操作依据。投资顾问只可据此给出操作建议，不得承诺收益。
- 客户应充分认识杠杆风险，公司提供的数据、信息和操作建议，仅供参考，不构成客户投资操作的最终依据。据此操作，风险自担。
- 公司禁止对服务产品过往业绩进行虚假和误导性宣传，如有恶意或不实地攻击公司服务产品的宣传，公司将依法保留追究其法律责任的权利！