

TB套利（对冲）交易模式探讨

蔡云华

深圳开拓者科技有限公司

内容安排

- 套利（对冲）在当前市场的应用前景
- 套利（对冲）的主要交易模式
- 套利宝的实战应用
- 套利宝VIP的使用
- 套利（对冲）模型的编写

对当前市场的一些思考

- 大多数交易品种走势反复，整体波动性下降，单边趋势性行情少
 - 程序化交易表现：全市场趋势跟踪策略总体虽能盈利，但收益风险比下降，绝对收益率下降
 - 解决思路：通过品种选择提高跟踪的成功率
- 无序震荡加剧，价格波动的规律性不强
 - 程序化交易表现：震荡策略很难实现正期望收益，负期望策略难以和趋势策略产生组合效果
 - 解决思路：依靠被动型震荡策略来捕捉机会，同时保证一定的交易频率

套利(对冲)交易的优势

- 有效防范系统性风险
- 提高波动率，增加交易机会
- 通过算法交易，提供流动性
- 降低博弈强度

套利(对冲)交易的主要模式

- 高相关性品种间的震荡交易模式
 - 适合用**TB套利宝**、**套利宝VIP**等工具进行交易
- 低相关性品种间的趋势跟踪交易模式
 - 既可以使用**套利宝**等工具进行交易
 - 也可以自编**套利(对冲)模型**进行交易

套利宝设置(黄金对白银)


套利宝

帐户A:

tbschool1 (tbschool1)@ (期货模拟)

帐户B:

tbschool1 (tbschool1)@ (期货模拟)

帐户C:

tbschool1 (tbschool1)@ (期货模拟)






参数设置

商品A:	上海期货交易所	1000	au1412	1	\$
商品B:	上海期货交易所	60	ag1412	4	\$
商品C:	大连商品交易所	1	a1309	1	

单笔数量:

1

多头仓位:

0

下单价格偏移:

1

跳

☒ 启动分步平仓

☒ 启动分步建仓, 间距为:

1000

元, 每步

1

单位

最大仓位:

5

空头仓位:

0

价差设置

☐ 多头开仓	-100000	7770.00
☐ 多头平仓	100000	7660.00
☒ 空头开仓	7800	7660.00
☒ 空头平仓	6800	7770.00

☒ 下单需要进行确认

启动

黄金对白银价差和比值



套利宝的设置（移仓换月）


套利宝





帐户A:
tbschool1 (tbschool1)@ (期货模拟)

帐户B:
tbschool1 (tbschool1)@ (期货模拟)

帐户C:
tbschool1 (tbschool1)@ (期货模拟)







参数设置

商品A:
上海期货交易所
1
cu1408
1
\$

商品B:
上海期货交易所
1
cu1409
1
\$

商品C:
大连商品交易所
1
a1309
1

单笔数量:
1

多头仓位:
0

下单价格偏移:
1
跳

最大仓位:
5

空头仓位:
0

☐ 启动分步建仓, 间距为:
0
元, 每步
1
单位

☒ 启动分步平仓

价差设置

☒ 多头开仓
-100000
360

☒ 多头平仓
100000
340

☒ 空头开仓
100000
340

☒ 空头平仓
-100000
360

☒ 下单需要进行确认

启动

套利宝VIP的使用

 套利宝VIP[1A-1B]

户A: tbschool1 (tbschool1)@ (其

户B: tbschool1 (tbschool1)@ (其



参数设置

A: 大连商品交易所 1 m1501 1

B: 大连商品交易所 1 m1505 1

最大仓: 4

补单偏移: 1

开仓价: 184

185

平仓价: 194

183

状态监控

头寸: 4

更新

平仓: 0

开仓: 初始状态

平仓: 初始状态



启动

套利(对冲)模型的设计与编写

- 价差回归型的对冲策略
- 价差趋势跟踪策略
 - 价差K线及技术指标
 - 运用经典的趋势跟踪策略
- 套利对冲策略的测试
 - 用Data0, Data1...的Buy/Sell指令
- 对冲品种的选择

例：价差的区间突破策略

交易规则：

- 以两个商品的价差构建新的交易品种
- 计算价差的K线和长周期（比如：20）高低点
- 价差突破区间高点做多价差（即做多Data0，做空Data1）
- 反向突破平仓反手
- 价差反向突破一个更小周期（比如：10）的高低点止损

部分代码（做多）

```
// 计算价差并输出价差K线
CC = Data0.Close*Factor0 - Data1.Close*Factor1;
OO = Data0.Open*Factor0 - Data1.Open*Factor1;
HH = Max(OO, CC);
LL = Min(OO, CC);
PlotNumeric("Open", OO);
PlotNumeric("High", HH);
PlotNumeric("Low", LL);
PlotNumeric("Close", CC);

// 计算价差的周期通道上下轨
UpperLine = Highest(HH[1], Length);
LowerLine = Lowest(LL[1], Length);
PlotNumeric("UpperLine", UpperLine);
PlotNumeric("LowerLine", LowerLine);

// 开仓
If(Data0.Marketposition == 0 And CC[1] >= UpperLine[1] And Data0.Vol > 0 And Data1.Vol > 0)
{
    Data0.Buy(Lots0, data0.Open);
    Data1.SellShort(Lots1, Data1.Open);
}

// 反向平仓
If(Data0.Marketposition == 1 And CC[1] <= LowerLine[1] And Data0.Vol > 0 And Data1.Vol > 0)
{
    Data0.Sell(0, Data0.Open);
    Data1.BuyToCover(0, Data1.Open);
}
```

谢谢大家！