

相关研究

《公募 300 指增业绩走强-量化基金周报 240719》2024.07.19

《上周 182 只固收+产品净值创历史新高——绝对收益产品及策略周报 (20240708-20240712)》2024.07.17

《大额买入与资金流向跟踪 (20240708-20240712)》2024.07.16

分析师:郑雅斌

Tel:(021)23219395

Email:zhengyb@haitong.com

证书:S0850511040004

分析师:余浩淼

Tel:(021)23185650

Email:yhm9591@haitong.com

证书:S0850516050004

# 多数高频因子本周表现低迷,大单因子维持正收益——高频选股因子周报 (20240715-20240719)

## 投资要点:

- **深度学习因子 (多颗粒度模型-5 日标签)**。本周 (特指 2024.07.01-2024.07.05, 下同)、7 月及 2024 年的多空收益率分别为-0.03%、0.50%以及 5.94%。
- **深度学习因子 (多颗粒度模型-10 日标签)**。本周、7 月及 2024 年的多空收益率分别为-0.08%、0.39%以及 6.04%。
- **高频偏度因子**。本周、7 月及 2024 年的多空收益率分别为-0.32%、0.29%以及 -2.29%。
- **下行波动占比因子**。本周、7 月及 2024 年的多空收益率分别为-0.32%、0.28%以及 -4.64%。
- **开盘后买入意愿占比因子**。本周、7 月及 2024 年的多空收益率分别为-0.17%、0.17%以及 0.69%。
- **开盘后买入意愿强度因子**。本周、7 月及 2024 年的多空收益率分别为-0.32%、0.39%以及 1.78%。
- **开盘后大单净买入占比因子**。本周、7 月及 2024 年的多空收益率分别为 0.11%、0.32%以及 4.54%。
- **开盘后大单净买入强度因子**。本周、7 月及 2024 年的多空收益率分别为 0.13%、0.37%以及 4.86%。
- **深度学习高频因子 (改进 GRU(50,2)+NN(10))**。本周、7 月及 2024 年的多空收益率分别为-0.05%、-0.11%以及 3.59%。
- **深度学习高频因子 (残差注意力 LSTM(48,2)+NN(10))**。本周、7 月及 2024 年的多空收益率分别为-0.07%、-0.21%以及 2.78%。
- **周度调仓的中证 500 AI 增强组合**。本周、7 月及 2024 年的多空收益率分别为 -0.73%、-0.50%以及 2.61%。
- **周度调仓的中证 1000 AI 增强组合**。本周、7 月及 2024 年的多空收益率分别为 -0.49%、-0.15%以及 1.13%。
- **风险提示: 因子失效风险、流动性风险。**

## 目 录

1. 高频偏度因子 .....	6
2. 下行波动占比因子 .....	7
3. 开盘后买入意愿占比.....	8
4. 开盘后买入意愿强度.....	9
5. 开盘后大单净买入占比.....	10
6. 开盘后大单净买入强度.....	10
7. 改进反转.....	11
8. 尾盘成交占比 .....	12
9. 平均单笔流出金额占比.....	12
10. 大单推动涨幅 .....	13
11. 深度学习高频因子（改进 GRU(50,2)+NN(10)） .....	14
12. 深度学习高频因子（残差注意力 LSTM(48,2)+NN(10)） .....	15
13. 深度学习因子（多颗粒度模型-5日标签） .....	15
14. 深度学习因子（多颗粒度模型-10日标签） .....	16
15. 周度调仓的 AI 指数增强组合 .....	17
16. 风险提示.....	19

## 图目录

图 1	高频偏度因子多空相对强弱 (2014.01-2024.07) .....	7
图 2	高频偏度因子多空收益 .....	7
图 3	下行波动占比因子多空相对强弱 (2014.01-2024.07) .....	7
图 4	下行波动占比因子多空收益 .....	8
图 5	开盘后买入意愿占比因子多空相对强弱 (2014.01-2024.07) .....	8
图 6	开盘后买入意愿占比因子多空收益 .....	9
图 7	开盘后买入意愿强度因子多空相对强弱 (2014.01-2024.07) .....	9
图 8	开盘后买入意愿强度因子多空收益 .....	9
图 9	开盘后大单净买入占比因子多空相对强弱 (2014.01-2024.07) .....	10
图 10	开盘后大单净买入占比因子多空收益 .....	10
图 11	开盘后大单净买入强度因子多空相对强弱 (2014.01-2024.07) .....	11
图 12	开盘后大单净买入强度因子多空收益 .....	11
图 13	改进反转因子多空相对强弱 (2014.01-2024.07) .....	11
图 14	改进反转因子多空收益 .....	12
图 15	尾盘成交占比因子多空相对强弱 (2014.01-2024.07) .....	12
图 16	尾盘成交占比多空收益 .....	12
图 17	平均单笔流出金额占比因子多空相对强弱 (2014.01-2024.07) .....	13
图 18	平均单笔流出金额占比因子多空收益 .....	13
图 19	大单推动涨幅因子多空相对强弱 (2014.01-2024.07) .....	13
图 20	大单推动涨幅因子多空收益 .....	14
图 21	深度学习高频因子(改进 GRU(50,2)+NN(10))多空相对强弱 (2014.01-2024.07)	14
图 22	深度学习高频因子(改进 GRU(50,2)+NN(10))多空收益 .....	14
图 23	深度学习高频因子(残差注意力 LSTM(48,2)+NN(10))多空相对强弱 (2014.01-2024.07) .....	15
图 24	深度学习高频因子(残差注意力 LSTM(48,2)+NN(10))多空收益 .....	15
图 25	深度学习因子(多颗粒度模型-5日标签)多空相对强弱 (2017.01-2024.07)	16
图 26	深度学习因子(多颗粒度模型-5日标签)多空收益 .....	16
图 27	深度学习因子(多颗粒度模型-10日标签)多空相对强弱 (2017.01-2024.07)	16

图 28	深度学习因子（多颗粒度模型-10 日标签）多空收益 .....	17
图 29	周度调仓的中证 500 AI 增强组合累计超额收益（2017.01-2024.07） .....	18
图 30	周度调仓的中证 500 AI 增强组合超额收益 .....	18
图 31	周度调仓的中证 1000 AI 增强组合累计超额收益（2017.01-2024.07） .....	18
图 32	周度调仓的中证 1000 AI 增强组合超额收益 .....	19

## 表目录

---

表 1	高频选股因子多空收益、多头超额收益及月度胜率 .....	6
表 2	周度调仓的 AI 增强组合超额收益及周度胜率 .....	6

下表汇总了海通证券金融工程团队开发的高频选股因子本周、7月及2024年的多空收益、多头超额收益及月度胜率。本周，多颗粒度模型多空收益依旧较为显著且取得了一定的多头超额收益。

**表 1 高频选股因子多空收益、多头超额收益及月度胜率**

	多空收益				多头超额收益			
	本周	7月	2024YTD	2024年 月胜率	本周	7月	2024YTD	2024年 月胜率
日内高频偏度	-0.32%	0.29%	-2.29%	3/7	-0.52%	-0.24%	-7.10%	1/7
日内下行波动占比	-0.32%	0.28%	-4.64%	1/7	-0.26%	0.22%	-7.97%	2/7
开盘后买入意愿占比	-0.17%	0.17%	0.69%	6/7	-0.12%	0.05%	0.59%	5/7
开盘后买入意愿强度	-0.32%	0.39%	1.78%	6/7	-0.14%	0.22%	1.64%	5/7
开盘后大单净买入占比	0.11%	0.32%	4.54%	7/7	0.26%	0.37%	3.39%	6/7
开盘后大单净买入强度	0.13%	0.37%	4.86%	7/7	0.35%	0.56%	4.32%	6/7
改进反转	0.41%	1.06%	0.22%	4/7	0.13%	0.35%	-2.68%	3/7
尾盘成交占比	-0.21%	0.15%	0.12%	3/7	-0.18%	-0.06%	-4.24%	1/7
平均单笔流出金额占比	0.35%	-0.89%	-0.87%	2/7	0.19%	-0.68%	-0.60%	3/7
大单推动涨幅	0.29%	-0.41%	-1.81%	1/7	0.14%	-0.89%	-8.70%	1/7
改进 GRU(50,2)+NN(10)	-0.05%	-0.11%	3.59%	5/7	-0.17%	-0.22%	-0.42%	4/7
残差注意力 LSTM(48,2)+NN(10)	-0.07%	-0.21%	2.78%	5/7	-0.25%	-0.26%	0.57%	4/7
多颗粒度模型-5日标签	-0.03%	0.50%	5.94%	6/7	-0.31%	-0.13%	3.02%	5/7
多颗粒度模型-10日标签	-0.08%	0.39%	6.04%	6/7	-0.30%	-0.21%	2.64%	4/7

资料来源：Wind，海通证券研究所

下表展示了周度调仓的中证 500 AI 增强组合和中证 1000 AI 增强组合本周、7月及2024年的超额收益及周度胜率。

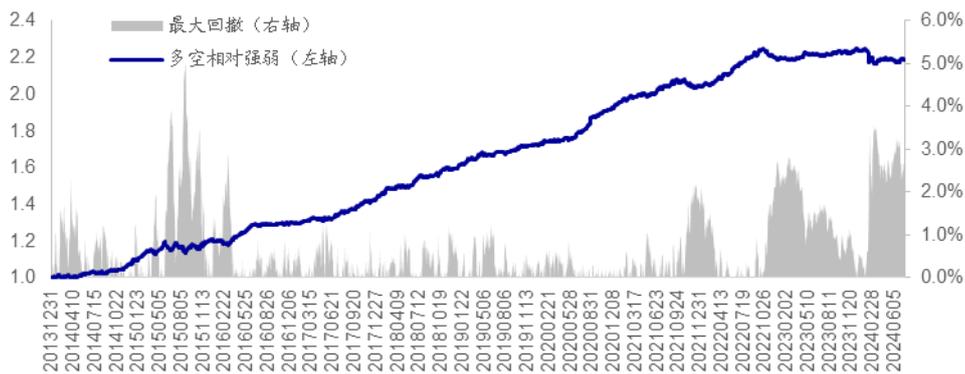
**表 2 周度调仓的 AI 增强组合超额收益及周度胜率**

	本周	7月	2024YTD	2024年周度胜率
中证 500 AI 增强	-0.73%	-0.50%	2.61%	18/28
中证 1000 AI 增强	-0.49%	-0.15%	1.13%	16/28

资料来源：Wind，海通证券研究所

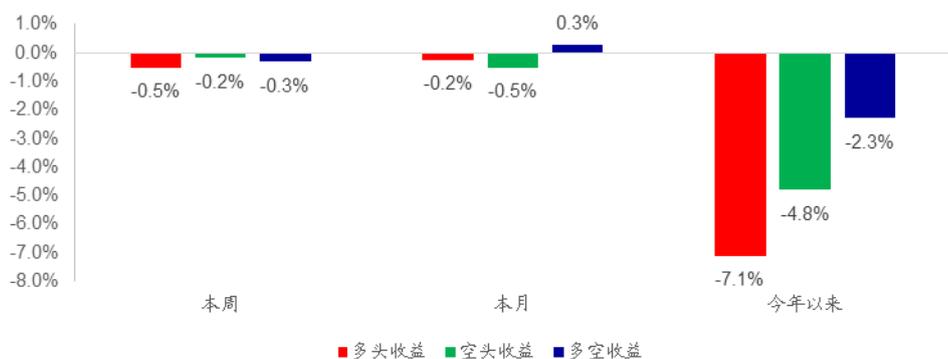
## 1. 高频偏度因子

下图展示了月度换仓的高频偏度因子全市场前后 10%多空组合的相对强弱净值。因子的计算方式请参考专题报告《选股因子系列研究(十九)——高频因子之股票收益分布特征》。(已对常规因子进行正交，下同)。

**图1 高频偏度因子多空相对强弱 (2014.01-2024.07)**


资料来源: Wind, 海通证券研究所

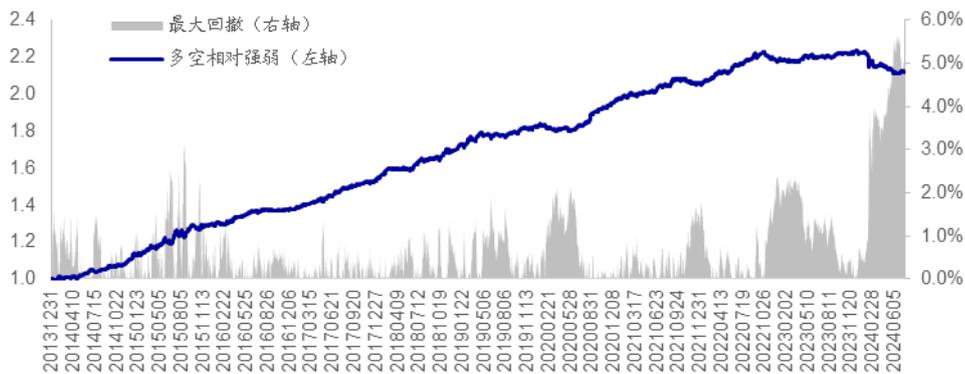
下图展示了高频偏度因子本周、7月及2024年的多空收益。

**图2 高频偏度因子多空收益**


资料来源: Wind, 海通证券研究所

## 2. 下行波动占比因子

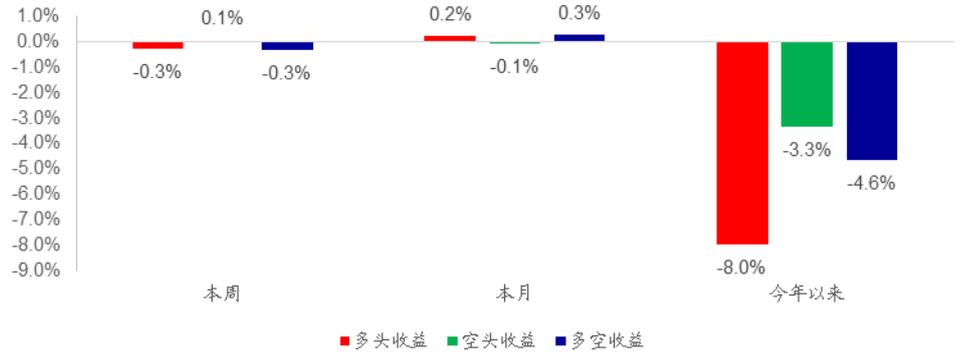
下图展示了月度换仓的下行波动占比因子全市场前后 10%多空组合的相对强弱净值。因子的计算方式请参考专题报告《选股因子系列研究 (二十五) ——高频因子之已实现波动分解》。

**图3 下行波动占比因子多空相对强弱 (2014.01-2024.07)**


资料来源: Wind, 海通证券研究所

下图展示了下行波动占比因子本周、7月及2024年的多空收益。

图4 下行波动占比因子多空收益

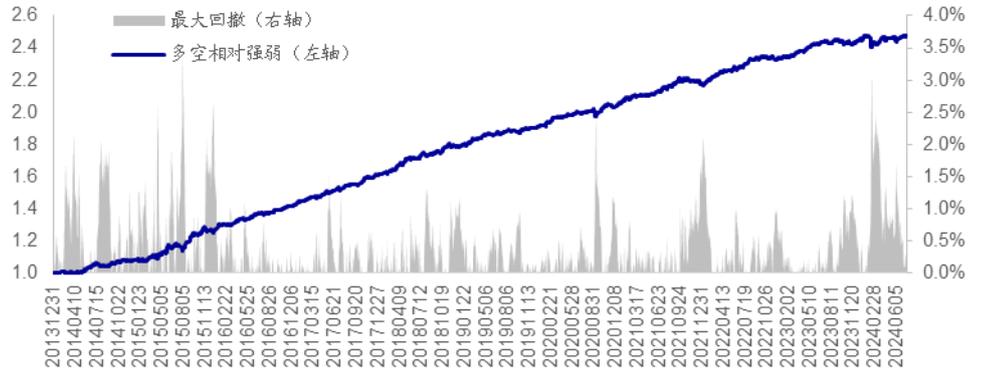


资料来源：Wind，海通证券研究所

### 3. 开盘后买入意愿占比

下图展示了月度换仓的开盘后买入意愿占比全市场前后 10%多空组合的相对强弱净值。因子的计算方式请参考专题报告《选股因子系列研究（六十四）——基于直观逻辑和机器学习的高频数据低频化应用》。

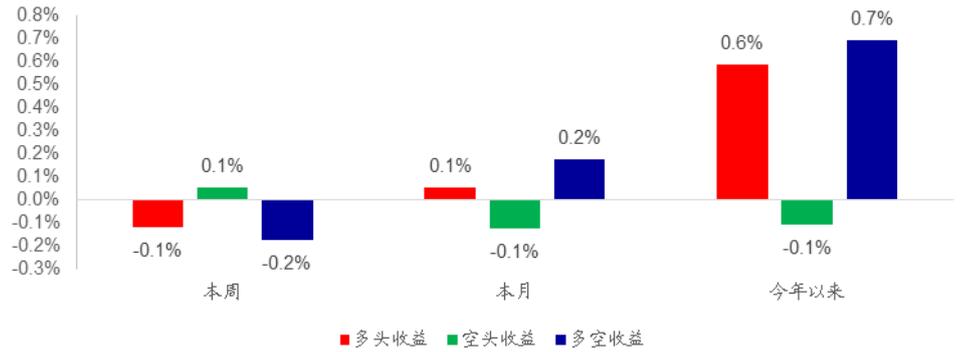
图5 开盘后买入意愿占比因子多空相对强弱（2014.01-2024.07）



资料来源：Wind，海通证券研究所

下图展示了开盘后买入意愿占比因子本周、7月及2024年的多空收益。

图6 开盘后买入意愿占比因子多空收益

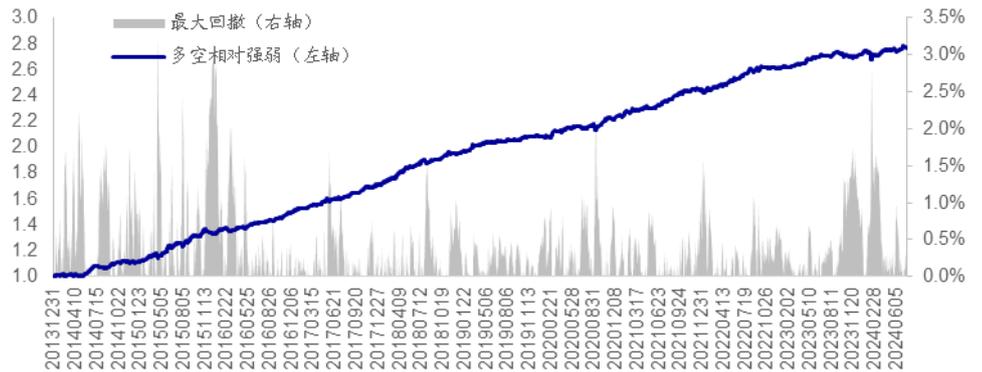


资料来源：Wind，海通证券研究所

#### 4. 开盘后买入意愿强度

下图展示了月度换仓的开盘后买入意愿强度全市场前后 10%多空组合的相对强弱净值。因子的计算方式请参考专题报告《选股因子系列研究（六十四）——基于直观逻辑和机器学习的高频数据低频化应用》。

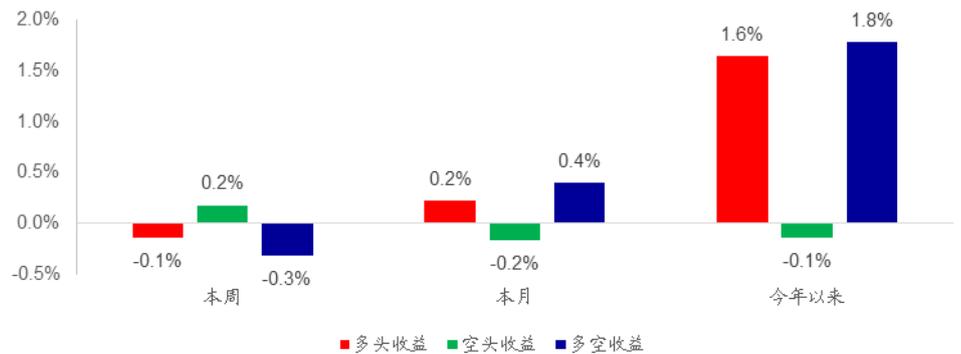
图7 开盘后买入意愿强度因子多空相对强弱（2014.01-2024.07）



资料来源：Wind，海通证券研究所

下图展示了开盘后买入意愿强度因子本周、7月及2024年的多空收益。

图8 开盘后买入意愿强度因子多空收益

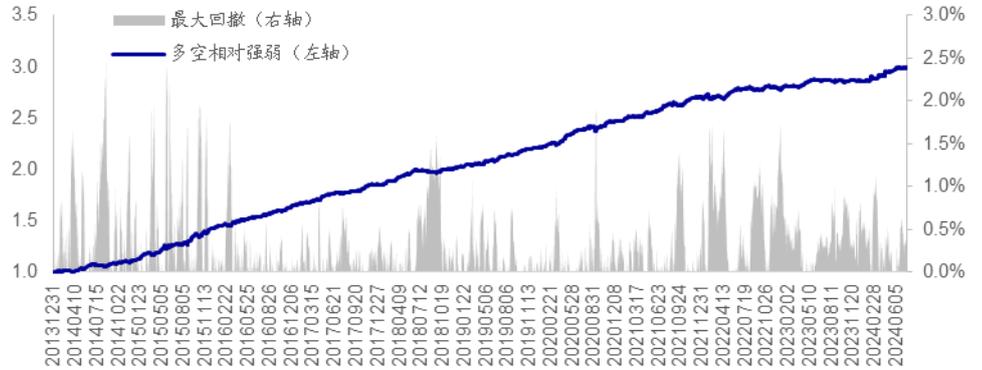


资料来源：Wind，海通证券研究所

## 5. 开盘后大单净买入占比

下图展示了月度换仓的开盘后大单净买入占比全市场前后 10%多空组合的相对强弱净值。

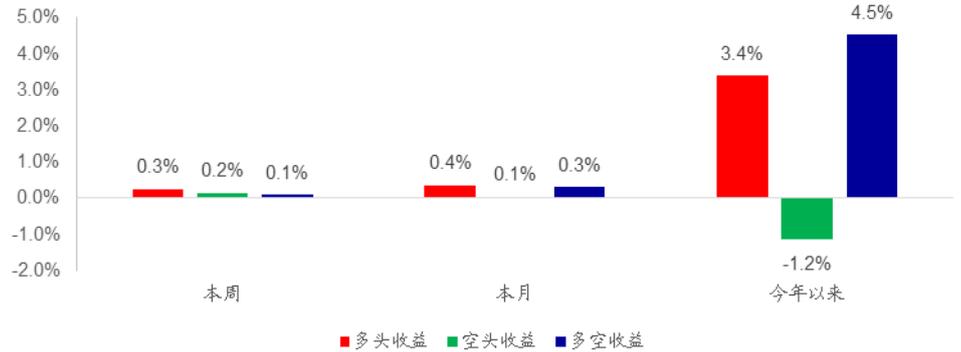
图9 开盘后大单净买入占比因子多空相对强弱（2014.01-2024.07）



资料来源：Wind，海通证券研究所

下图展示了开盘后大单净买入占比因子本周、7月及2024年的多空收益。

图10 开盘后大单净买入占比因子多空收益



资料来源：Wind，海通证券研究所

## 6. 开盘后大单净买入强度

下图展示了月度换仓的开盘后大单净买入强度全市场前后 10%多空组合的相对强弱净值。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/896103031033010204>