



# 我在寻找趋势跟随标的，讲讲该如何处理这个问题



SAM, PowerUpGammas



## 寻找趋势跟随标的

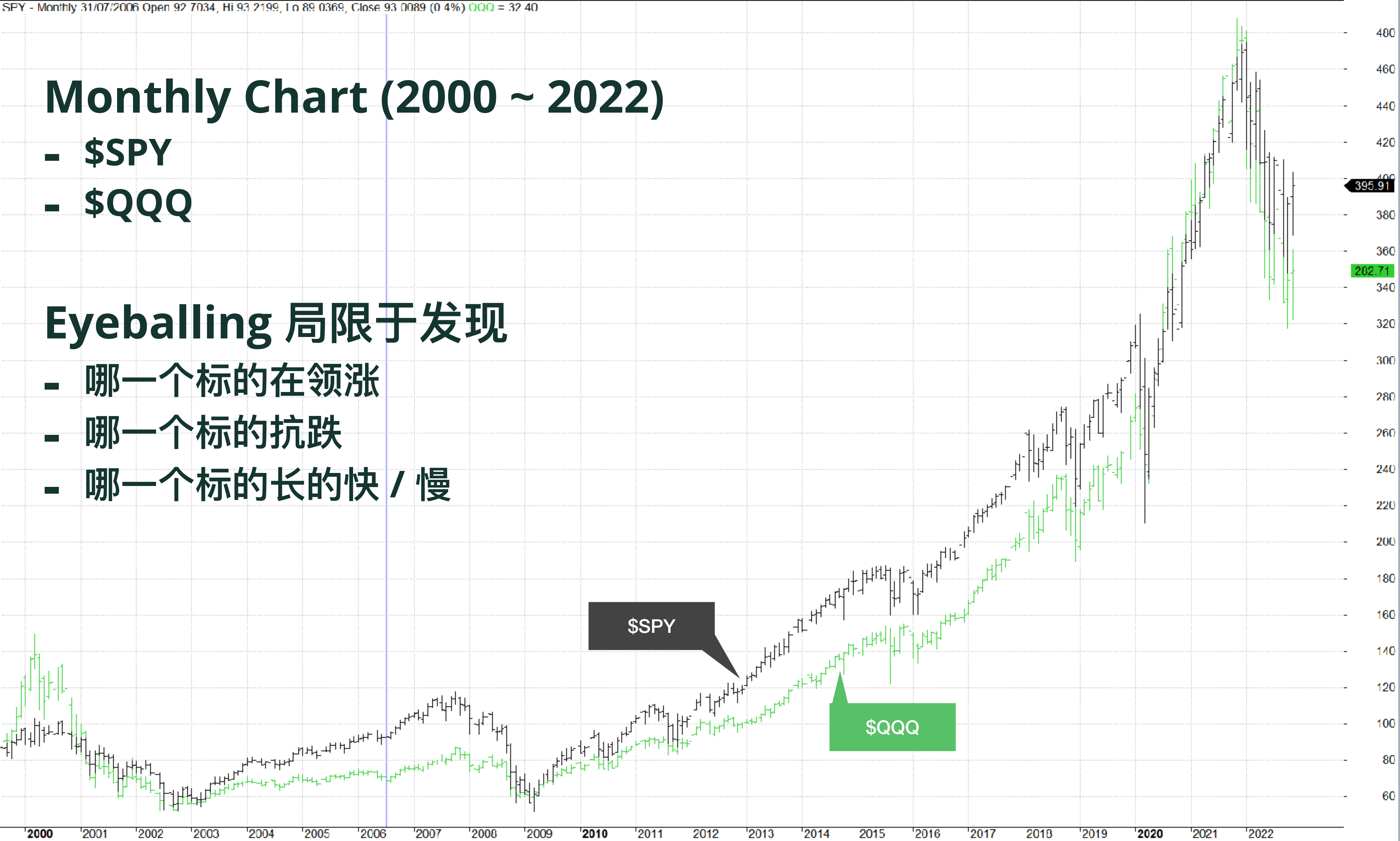
- 提供你数据，思路，角度，剩下的由你完成
- \$SPY 和 \$QQQ 可以用来做 Portfolio 对冲，无显著区别
- 投资者希望 Trend Follow (trend trade) \$SPY 或 \$QQQ，哪个合适
  - 通过肉眼观察走势，试图发现其中区别
  - 使用数据透视其特点

# Monthly Chart (2000 ~ 2022)

- \$SPY
- \$QQQ

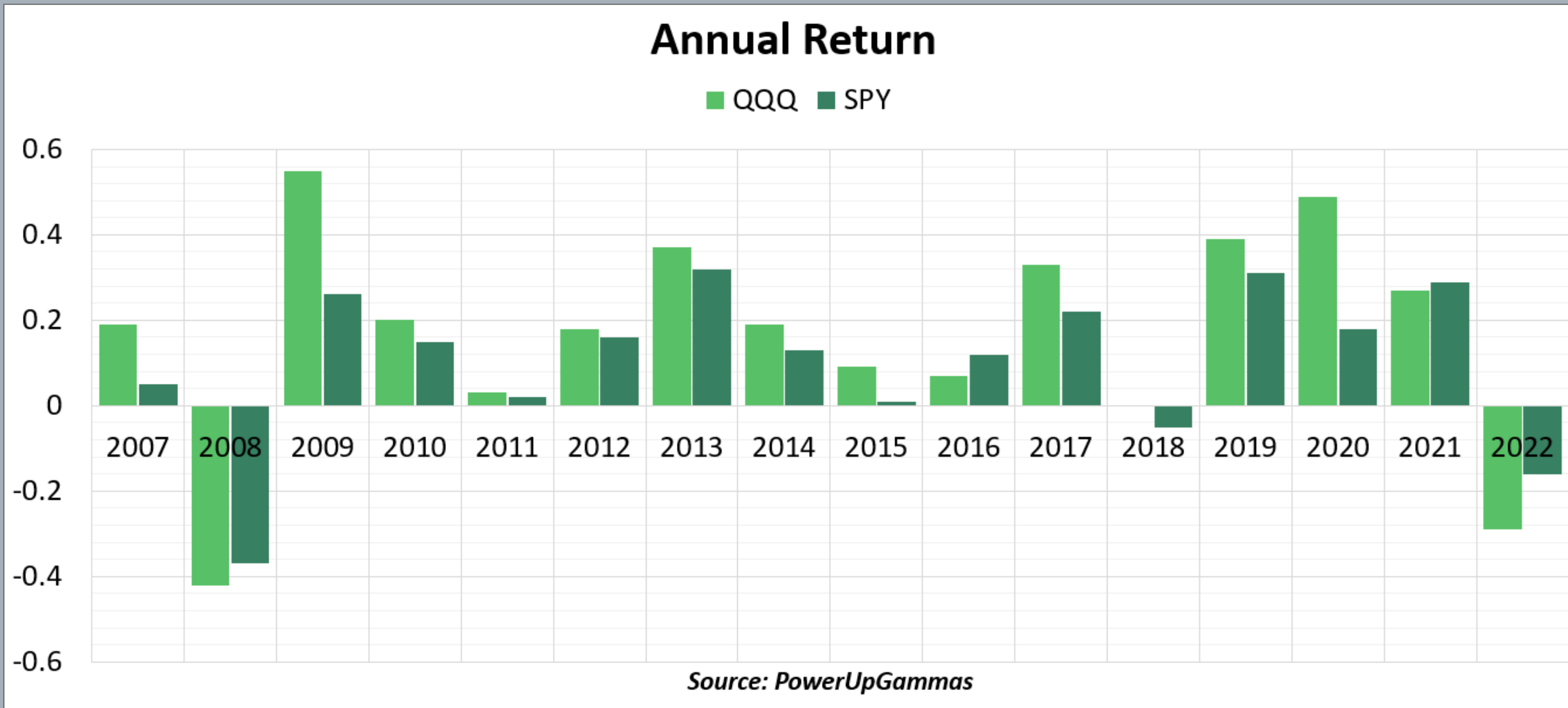
## Eyeballing 局限于发现

- 哪一个标的在领涨
- 哪一个标的抗跌
- 哪一个标的长的快 / 慢





## \$SPY / \$QQQ 年度回报对比

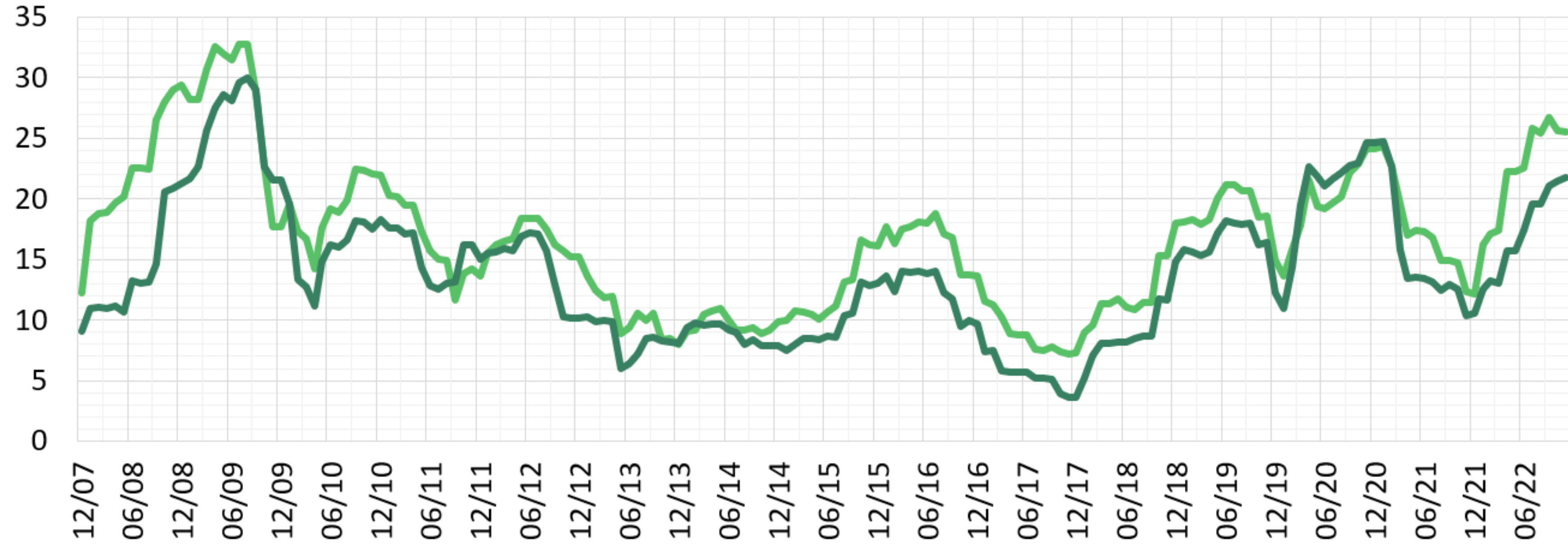




## \$SPY / \$QQQ 月波动率 (年化) 对比

**Annualized Monthly Volatility**

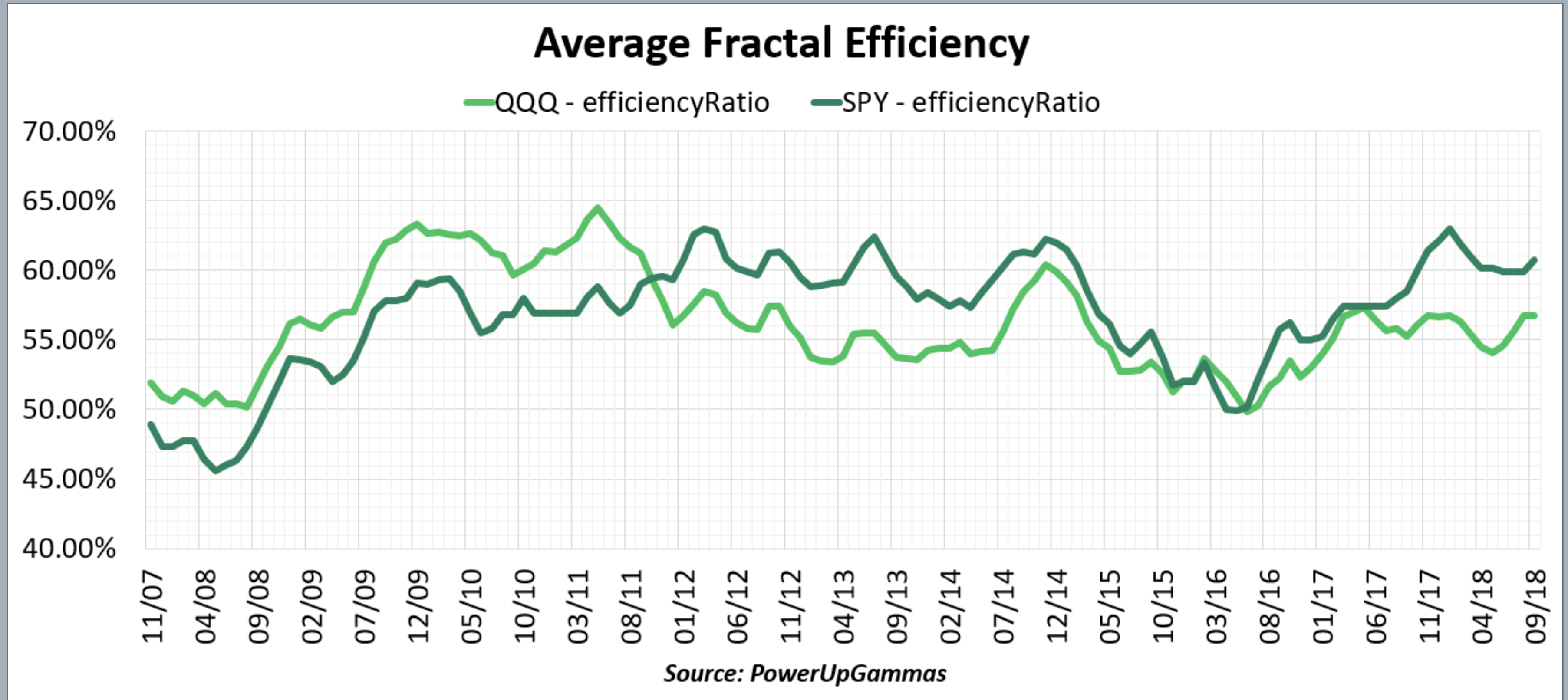
—QQQ - MonthlyHV —SPY - MonthlyHV



Source: PowerUpGammas

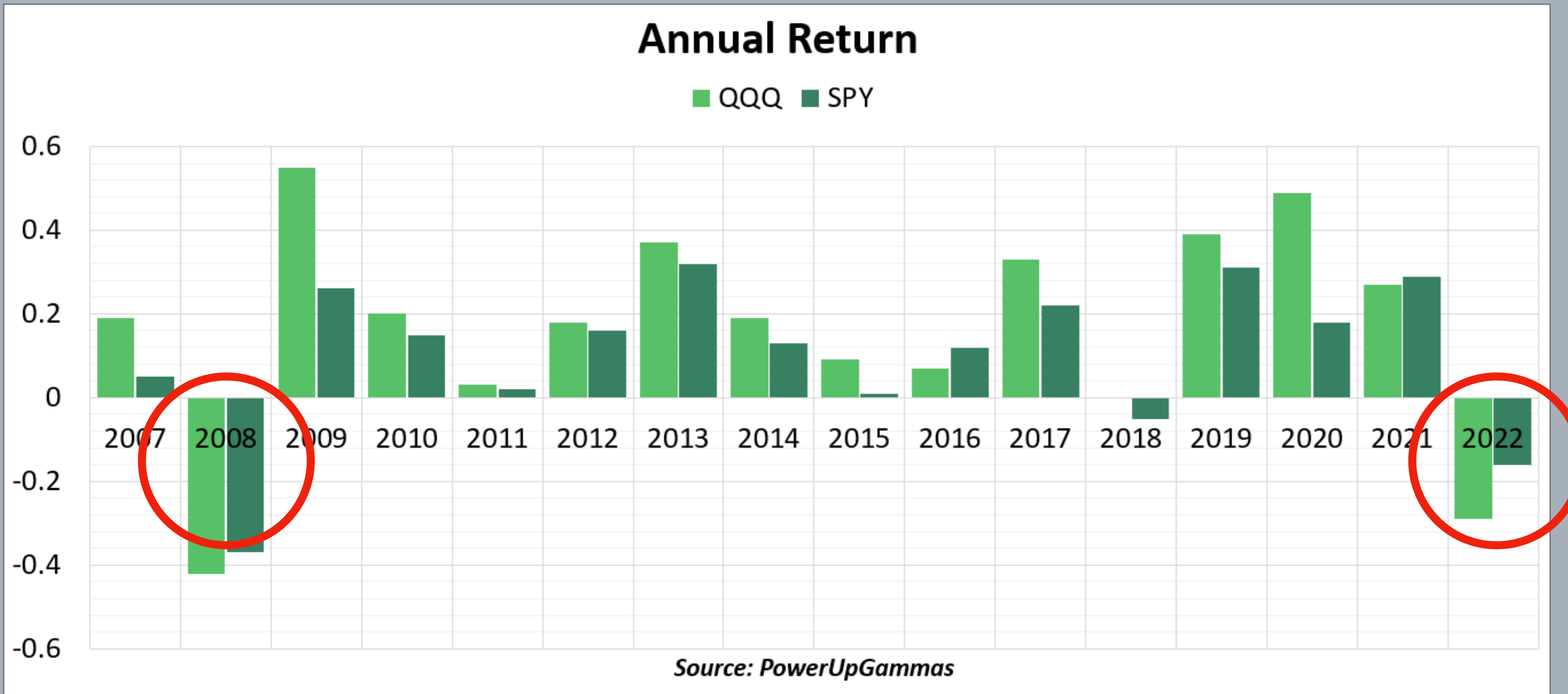


## \$SPY / \$QQQ 平均趋势效率对比





## \$SPY / \$QQQ 成分股根本不同





## What's the Point...

- 从三个方面定量了趋势跟随标的
  - Return on equalized risk capital
  - Price realized volatility
  - Trending efficiency
- 没有最好的选择，只有适合个人的选择
- 讲述处理思路，而不是提供无用的0 / 1答案
- 面对图表，肉眼经验不仅毫无帮助，还会引起误判





## What's the Point...

- **思考：**
  - 是否可以使用 Option 进行趋势跟随？
  - 现在是利率倒挂 (Yield Curve Inversion, Short-End / Further-out Interest Rate) 的特殊市场，哪一端利率弹性更大（面对世界局势更加敏感）？
  - 利率变化如何影响使用期权的定价？
  - 如何进行合约期限的选择？
- **交易者好似拼刺刀的战士，考虑的是如何放倒敌人；而不是如何优雅地出刀**

**FREE  
TUTORIAL**



# FOLLOW THE ETF TREND

WWW.POWERUPGAMMAS.COM



## PowerUpGammas **SCHOOL**



**OPTION**  
CRASH COURSE 期权破冰课

研修·期权投资策略  
OPTION AS A STRATEGIC INVESTMENT

### OASI

OPTION  
AWARENESS  
**BUILDER**

**GAMMAS**  
TECHNICAL  
**LAB**  
技术分析实验室

**QUANTITATIVE**  
**DATA ANALYSIS** 101  
定量数据分析入门

**GAMMAS**  
TECHNICAL  
**SPECIAL** 定量专题系列 | 001

**IBKR**  
POWER COURSE  
盈透·期权攻略

### BUNDLE

OCC / OASI / OAB 打包购买 享受折扣

### BUNDLE

GTL / QDA101 打包购买 享受折扣