



不同的市场， 不同的交易特点

(一张图打开定量新眼界)



SAM, PowerUpGammas



你可以做如下测试...

- Q to stock commentator: 这个市场的成分股表现有什么特点?
- Commentator: 以投资逻辑（股票故事）为前提，构建逻辑自洽的行动方案
- Trading: 以风险管理为前提，针对猎物特点捕获市场优势
- 小时候，我的邻居绰号是“大象”
- DJIA / S&P 500 / Russell Micro Cap



不同市场，波动率不同

- 单个股票月度数据 >>> 年度平均 >>> 全市场平均
- 不少时候，Excel 可以在定量处理中帮上大忙

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O
1	平均值项:HV	列标签													
2	行标签	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	Avg.HV
333	WMB	30.94	33.70	22.15	19.99	24.42	40.05	66.62	20.73	21.58	20.03	50.07	22.18	27.11	30.74
334	WMT	13.38	15.01	15.22	11.96	12.14	19.23	17.30	15.99	20.86	14.17	25.38	15.24	24.51	16.95
335	WRK							35.17	19.47	24.27	32.18	58.35	30.17	34.41	33.43
336	WTW	17.21	22.40	18.32	13.71	15.10	15.11	22.20	12.72	18.73	18.60	33.59	24.11	23.55	19.64
337	WY	30.79	35.18	24.25	23.39	14.40	19.31	23.72	15.43	20.47	21.82	53.90	26.22	29.77	26.05
338	WYNN	41.81	42.85	29.63	20.97	30.45	50.12	46.32	26.32	41.39	37.63	74.03	39.36	54.68	41.20
339	XEL	14.48	15.55	11.70	13.31	13.99	18.33	16.99	10.36	16.48	14.40	30.16	18.27	21.09	16.55
340	XOM	16.87	22.99	14.36	12.37	15.22	20.61	17.91	10.79	19.54	18.37	46.15	28.56	33.44	21.32
341	XRAY	33.78		23.38	23.07	22.52	19.69	18.33	15.74	23.39	22.23	38.49	20.62	32.87	24.51
342	XYL		21.61	28.52	18.50	15.35	13.48	18.58	19.88	17.96	27.59	22.45	42.78	25.70	22.70
343	YUM	21.10	22.95	23.19	21.08	18.57	29.13	19.49	12.37	17.25	14.96	32.70	16.97	23.09	20.99
344	ZBH	23.17	27.06	18.91	15.71	18.96	19.55	21.92	17.32	21.76	21.34	41.67	23.50	29.23	23.08
345	ZION	45.93	39.37	29.40	22.86	19.52	26.20	30.51	21.91	22.92	24.42	52.75	33.70	36.53	31.23
346	ZTS					18.74	26.72	21.21	13.75	21.14	20.12	31.75	18.78	30.49	22.52
347	Avg.HV	27.10	30.83	23.65	21.63	20.37	24.23	25.65	18.99	25.24	24.38	45.13	27.10	34.28	26.92

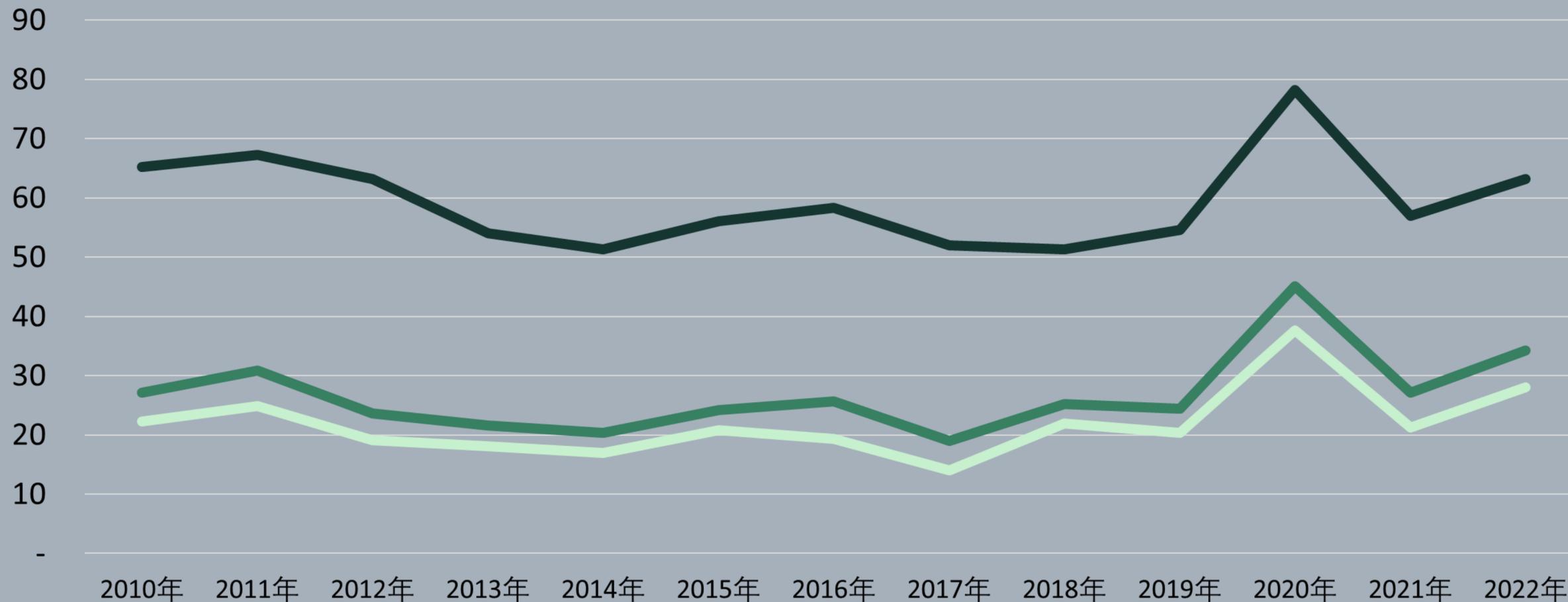


分市场波动率 (HV) 变化

- 方向判断 (胜率)
- 交易回报
- 系统回撤

Market Volatility by Year

DJIA S&P 500 RussellSC



Source: PowerUpGammas



DJIA 和 Russell Micro Cap

Symbol	Trade	Date	Price	Ex. date	Ex. Price	% ...	Profit	% Profit
MRO	Long (n-bar)	18/12/2020	6.721578	14/06/2021	13.28836	97.70%	9,112.31	97.70%
MRO	Long (n-bar)	02/12/2021	14.82045	25/05/2022	27.98259	88.81%	9,586.33	88.81%
GT	Long (n-bar)	07/05/2013	11.48969	25/10/2013	19.76404	72.02%	3,041.86	72.02%
NAV-202106	Long (n-bar)	12/11/2012	20.93	07/05/2013	35.32	68.75%	2,422.81	68.75%
XOM	Long (n-bar)	02/12/2021	57.02176	25/05/2022	92.21227	61.71%	6,661.51	61.71%
NAV-202106	Long (n-bar)	30/06/2020	27.7	18/12/2020	44.17	59.46%	4,580.87	59.46%
NAV-202106	Long (n-bar)	16/03/2016	12.36	06/09/2016	19.62	58.74%	3,167.95	58.74%
CVX	Long (n-bar)	02/12/2021	108.3545	25/05/2022	168.7719	55.76%	6,018.70	55.76%
DIS	Long (n-bar)	30/06/2020	111.5	18/12/2020	173.6	55.70%	4,290.92	55.70%
HPQ	Long (n-bar)	12/11/2012	4.566267	07/05/2013	7.045283	54.29%	1,913.14	54.29%
BAC	Long (n-bar)	06/09/2016	14.0216	28/02/2017	21.46556	53.09%	3,134.28	53.09%
FL	Long (n-bar)	18/12/2020	38.14228	14/06/2021	58.3333	52.94%	4,937.41	52.94%
HON	Long (n-bar)	30/06/2020	134.9143	18/12/2020	203.4159	50.77%	3,911.80	50.77%
XOM	Long (n-bar)	18/12/2020	38.90863	14/06/2021	57.80183	48.56%	4,529.05	48.56%
GS	Long (n-bar)	06/09/2016	149.0323	28/02/2017	220.3146	47.83%	2,823.79	47.83%
CAT	Long (n-bar)	25/06/2010	45.24981	15/12/2010	66.85775	47.75%	1,415.54	47.75%
NKE	Long (n-bar)	30/06/2020	93.60652	18/12/2020	138.1545	47.59%	3,666.53	47.59%
WBA	Long (n-bar)	12/11/2012	24.47927	07/05/2013	36.10426	47.49%	1,673.48	47.49%
HWM	Long (n-bar)	25/10/2013	14.87456	21/04/2014	21.91367	47.32%	2,199.74	47.32%
BA	Long (n-bar)	25/05/2022	119.17	15/11/2022	175.49	47.26%	5,167.43	47.26%
AAPL	Long (n-bar)	18/07/2019	49.54979	08/01/2020	72.66929	46.66%	3,872.89	46.66%
IP	Long (n-bar)	30/06/2020	29.55335	18/12/2020	43.33134	46.62%	3,591.81	46.62%

Symbol	Trade	Date	Price	Ex. date	Ex. Price	% chg	Profit	% ...
AMPE	Long (n-bar)	14/07/2017	7.6875	04/01/2018	45.15	487.32%	20,322....	487.32%
ROHIQ-201309	Long (n-bar)	04/01/2010	0.37	28/06/2010	1.9	413.51%	3,266.86	413.51%
PDSB	Long (n-bar)	30/12/2020	2.2	23/06/2021	10.65	384.09%	19,031....	384.09%
GNPX	Long (n-bar)	05/09/2019	0.9	27/02/2020	4.25	372.22%	3,357.03	372.22%
LBCC-202102	Long (n-bar)	12/11/2013	1.95	18/09/2015	8.62	342.05%	333.50	342.05%
NVOS	Long (n-bar)	28/03/2016	0.62	15/12/2016	2.5	303.23%	22.56	303.23%
IDEX	Long (n-bar)	17/09/2013	1.4	11/03/2014	4.99	256.43%	6,404.56	256.43%
CEXE	Long (n-bar)	29/08/2016	0.01	21/05/2018	0.035	250.00%	62.50	250.00%
TELL	Long (n-bar)	18/12/2020	1.35	14/06/2021	4.587	239.78%	11,864....	239.78%
IZEA	Long (n-bar)	03/02/2020	0.32	24/07/2020	1.05	228.12%	9,371.08	228.12%
MERR	Long (n-bar)	15/12/2016	0.01	12/10/2020	0.03	200.00%	8.00	200.00%
SIXD-202208	Long (n-bar)	22/05/2012	2.001	09/06/2014	5.727	186.21%	32.40	186.21%
ILIU-201712	Long (n-bar)	10/12/2015	0.065	14/06/2016	0.179	175.38%	287.28	175.38%
TMDX	Long (n-bar)	06/10/2020	14.37	30/03/2021	38.9135	170.80%	7,352.89	170.80%
CHCI	Long (n-bar)	19/11/2012	9.099999	16/05/2013	24.5	169.23%	836.00	169.23%
SOCB-201606	Long (n-bar)	07/03/2012	1.164461	24/09/2012	3.085066	164.94%	1,981.20	164.94%
PRTG	Long (n-bar)	02/12/2016	14.535	01/06/2017	37.25	156.28%	1,443.42	156.28%
OSTK	Long (n-bar)	21/05/2012	6.25	12/11/2012	15.34	145.44%	4,800.42	145.44%
BONTQ	Long (n-bar)	24/02/2020	0.0048	15/09/2020	0.0117	143.75%	1.07	143.75%
ELEV	Long	30/11/2022	0.9325	24/03/2023	2.18	133.78%	4,568.97	133.78%
XJT-201011	Long	25/06/2010	2.94	12/11/2010	6.74	129.25%	4,020.23	129.25%
GTYH-202207	Long (n-bar)	04/08/2020	3.21	26/01/2021	7.340001	128.66%	5,844.07	128.66%





41.25



隐蔽的致命问题：幸存者偏差

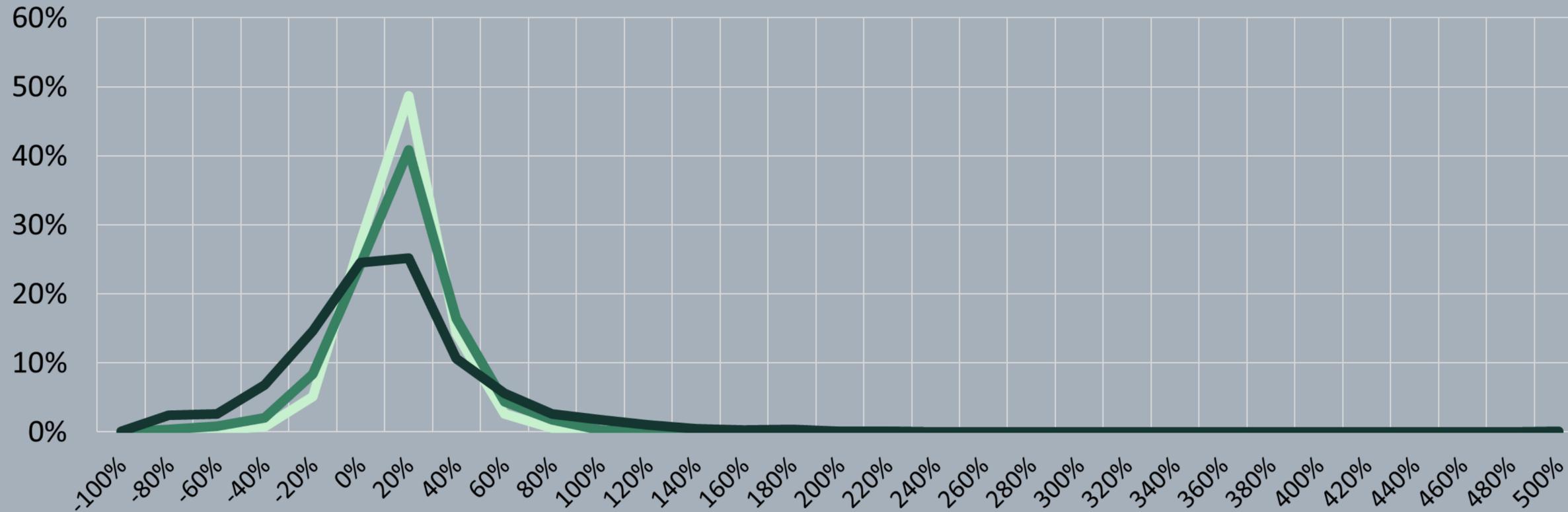


分市场随机选股

30个股票，持有120天，循环往复，2010年~今日

%P/L Distribution - 120D Hold

DJIA 120 S&P 500 120 RussellSC 120



Source: PowerUpGammas



What's the Point...

- Small Cap 损益离散程度高，有“超大”全损风险，同时伴有“较大” Ten Baggers 概率
- 对于追求稳定的交易者，应该如何做出选择？
- 对于偏好风险的交易者，应该如何思考以上事实？
- Reminder: 中国股票市场也有 Small Cap，或许可以给你启发
- Think it over 1: Small Cap 适用策略与普通大盘股是否应该一致？
- Think it over 2: 没有披露变化持有周期的效果，也没有做“猩猩”测试

We will discuss it in GTL

FREE TUTORIAL



SO YOU TRADE THOSE MKTS

WWW.POWERUPGAMMAS.COM



我们给你的不是一堆结论，而是逻辑；
不仅告诉你表面事实，而是强调背后原理。
你接受的一切信息，将构成你的思维方式；
不成体系的知识，将最终遗忘。



[进入PowerUpGammas School](#)

