

对冲交易策略



- 关于对冲交易策略介绍
- 对冲交易策略实战说明
- 如何使用对冲交易策略EA
- 对冲交易策略使用技巧

关于对冲交易策略介绍

对冲交易策略是一款多品种组合式交易模型具有套利兼顾套息的能力，是提供给有一定交易经验的人士使用的交易策略。其原理是利用两个或者多个相互关联的交易品种，使之投资价值相当，投资方向相反、通过这些交易品种之间的价格波动实现盈亏相抵后的正负背离并从中获利的交易方法。对冲交易是适合于中大型资金的交易策略，无论是个人还是机构投资者都可以应用自如，其适用范围广泛，可以做“对冲”交易的种类有很多如：外汇、期货、贵金属、股票、指数等金融衍生品。

例如：



AUDUSD, EURUSD两种货币品种同时进行买卖由于二者价值不同，投资相反，因为两种货币之间的互通货币是美元，我们可以通过当前汇率换算，求得二者之间的交易之差使之价值相当

对冲交易策略实战说明

对冲交易策略可以适用的范围很广，如：期货、外汇、股票、指数等。下面我们就以货币（外汇）这个类别来详细阐述对冲交易策略是如何在货币交易中实现盈利的。

如何实现货币对冲交易

要实现一个有效的对冲交易必须要明确所要对冲的货币品种、对冲的投资价值、对冲的投资方向这三个重要条件，这三个条件又称为对冲三要素；对冲三要素是根据货币的关系、货币的汇率以及货币的多空利息来确定的。



一、如何选择对冲品种

选择对冲交易主要有两种对冲交易方式：即：双品种对冲和多品种对冲。

双品种对冲是指通过两组相关联的货币品种同时进行方向相反的买卖交易，例如：AUDUSD、EURUSD 或者 AUDUSD、NZDUSD 等货币品种组合。双品种货币在实际交易中的盈利相对较高。

多品种对冲是指通过多组相关联的货币品种同时进行方向相反的买卖交易，如：AUDUSD、GBPUSD、NZDUSD、EURUSD等货币品种组合多品种货币在实际交易中盈利相对于稳定。

不管是双品种还是多品种对冲，货币之间都必须存在相互的关联。不可能是任何货币品种都能进行对冲交易。必须在货币之间找到共同的相关价值。

举例说明：

| 双品种货币 | |
|-------------------------|-----------------------------------|
| 双品种对冲例一：AUDUSD EURUSD | GBPAUD GBPCAD |
| 双品种对冲例二：AUDUSD NZDUSD | AUDUSD GBPUSD |
| 多品种货币 | |
| 四品种对冲例一： | AUDUSD EURUSD NZDUSD GBPUSD |

在双品种对冲和多品种对冲中每组货币都有相同的货币存在，例如：双品种对冲中的AUDUSD、EURUSD它们中的相同货币是 USD；在GBPAUD、GBPCAD中的相同货币是GBP。再例如：多品种对冲中的AUDUSD、EURUSD、NZDUSD、GBPUSD这四组货币组合都存在一个共同货币USD。由此得出我们可以利用一个共同的货币来组合出对冲交易中的各个货币组的品种。

以下是举例说明的部分对冲交易策略品种：（使用者需要根据当时情况设置）

双品种（直盘）货币

| | | |
|----|--------|--------|
| 一组 | AUDUSD | EURUSD |
| 二组 | NZDUSD | EURUSD |
| 三组 | USDCHF | EURUSD |
| 四组 | AUDUSD | NZDUSD |
| 五组 | AUDUSD | GBPUSD |
| 六组 | NZDUSD | GBPUSD |

双品种（交叉盘）货币

| | | |
|----|--------|--------|
| 一组 | GBPCAD | GBPAUD |
| 二组 | CADJPY | AUDJPY |

四品种货币

| | | | | |
|----|--------|--------|--------|--------|
| 一组 | AUDUSD | EURUSD | USDCAD | GBPUSD |
| 二组 | USDCAD | EURUSD | USDCHF | GBPUSD |
| 三组 | AUDUSD | GBPUSD | NZDUSD | EURUSD |
| 四组 | EURUSD | GBPUSD | NZDUSD | USDCHF |
| 五组 | AUDUSD | NZDUSD | USDCAD | USDCHF |

二、如何计算对冲价值

在知道如何选择对冲交易货币品种之后，我们还要明白对冲的第二个重要条件就是对冲的品种需要价值相当，也就是说如果要与价值1000美元的A品种做对冲的B品种的价值也应该是1000美元。

例如：AUDUSD与EURUSD进行对冲，我们需要做的是买入价值1000美元的AUDUSD并且卖出价值1000美元的EURUSD；我们需要按照汇率进行计算，当AUDUSD的汇率是0.73375，那么价值1000美元的澳元就是1362.86；同样当EURUSD的汇率是1.08784那么价值1000美元的欧元就是919.25，也就是说在此时1362.86澳元的价值等于919.25欧元，

AUDUSD的计算公式为 $1000 \div 0.73375 = 1362.86$ （四舍五入）

EURUSD的计算公式为 $1000 \div 1.08784 = 919.25$ （四舍五入）

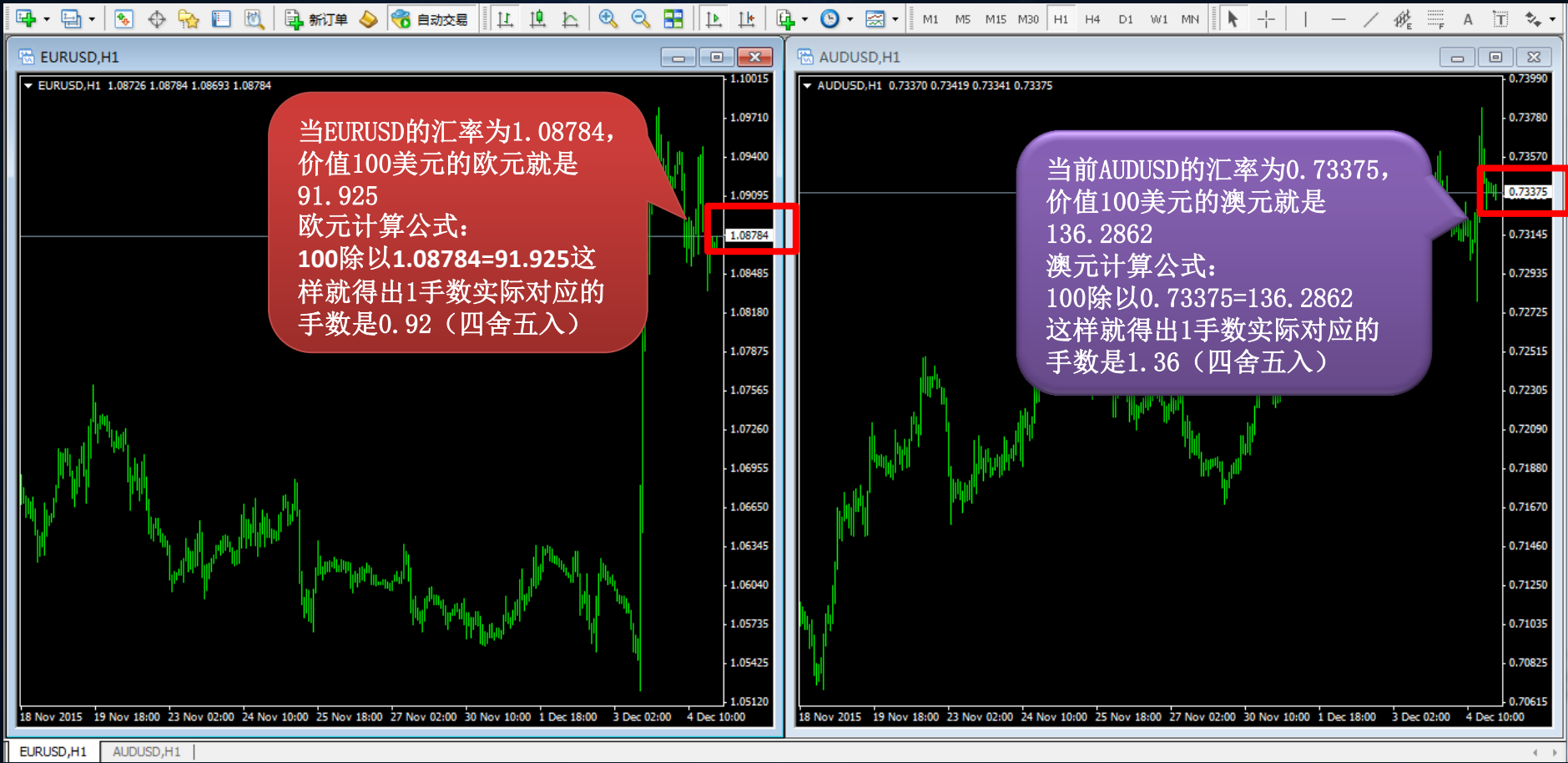
按照保证金交易的规则换算成交易量就是 AUDUSD = 1.36手，欧元 = 0.92手。

货币公式计算列表（下面是按照2015年12月7日的汇率计算进行举例的）

| 货币 | 当前汇率 | 交易手数 | 计算说明 |
|------------------------------------|----------------|--|---|
| GBPUSD (相同货币在后) (直盘) | GBPUSD=1.51024 | 100美元 GBPUSD 交易1手数 实际上=0.066手（四舍五入） | 当前汇率为1.51024，那么就是1英镑=1.51024美元，而价值100美元的英镑是66.2146（英镑）； GBPUSD的计算公式为100除以1.51024=66.22 |
| USDCAD (相同货币在前) (直盘) | 不需要换算汇率 | 设置的基础手数就是开仓标准手数 | 不需要计算汇率，参数设置的基础开仓手数就是标准开仓手数。 |
| GBPAUD (相同货币在前) (交叉盘) | 不需要换算汇率 | 设置的基础手数就是开仓标准手数 | 不需要计算汇率，参数设置的基础开仓手数就是标准开仓手数。 |

在汇率计算中，要依据大盘当时实际的汇率为准

例一：AUDUSD、EURUSD(相同货币在后的对冲公式计算)



例二：USDCHF、EURUSD (相同货币有前有后的对冲公式计算)



例三：AUDUSD, EURUSD, USDCAD, GBPUSD（多品种混合式对冲公式计算）



三、如何确定对冲方向

在知道如何选择交易货币品种和计算对冲价值之后，我们还要明白对冲的第三个重要条件就是如何确定对冲的方向。

判断对冲方向最重要的因素就是所要对冲货币品种组合的多空利息，也就是说对冲品种组合利息中（隔夜仓息）最有利的方向就是对冲交易的主要方向，即：对冲交易策略是根据货币利息来决定对冲交易的投资方向。

双品种混合式货币利息交易方向

| 货币 | 买单库存费 | 卖单库存费 |
|--------|-------|--------|
| AUDUSD | 2.448 | -6.216 |
| EURUSD | -2.76 | 0.752 |

当前AUDUSD的买单库存费为 2.448，卖单库存费为 -6.216，EURUSD的买单库存费为 -2.76，卖单库存费为0.752，如果AUDUSD做空，EURUSD做多，那么库存费用合计是： $-6.216 + -2.76 = -8.976$ ，表明交易一次隔夜仓息就要交 -8.976；如果现在换过来AUDUSD做多，EURUSD做空，那么库存费用就是 $2.448 + 0.752 = 3.5$ ，这就是表明交易一次隔夜仓息就给 3.5。由此可以得出结论：**AUDUSD做多，EURUSD做空。**

多品种混合式货币利息交易方向

| 货币 | 买单库存费 | 卖单库存费 |
|--------|-------|--------|
| AUDUSD | 2.448 | -6.216 |
| EURUSD | -2.76 | 0.752 |
| GBPUSD | 0.512 | -1.656 |
| NZDUSD | 2.656 | -6.348 |

当前AUDUSD货币买单库存费为 2.448，卖单库存费为 -6.216，EURUSD货币买单库存费为 -2.76，卖单库存费为 0.752，GBPUSD货币买单库存费为 0.512，卖单库存费为 -1.656，NZDUSD货币买单库存费为 2.656，卖单库存费为 -6.348，如果AUDUSD做多，EURUSD做空，GBPUSD做多，NZDUSD做空，那么库存费用就是： $2.448+0.752+0.512-6.348 = -2.596$ ，表明交易一次隔夜仓息就要交-2.596；在如果AUDUSD做多，EURUSD做空，GBPUSD做空，NZDUSD做多，那么库存费用就是： $2.448+0.752-1.656+2.656=4.24$ ；就是表明交易一次隔夜仓息就给 4.24。由此得出结论：**AUDUSD做多，EURUSD做空，GBPUSD做空，NZDUSD做多。**

如何看货币利息

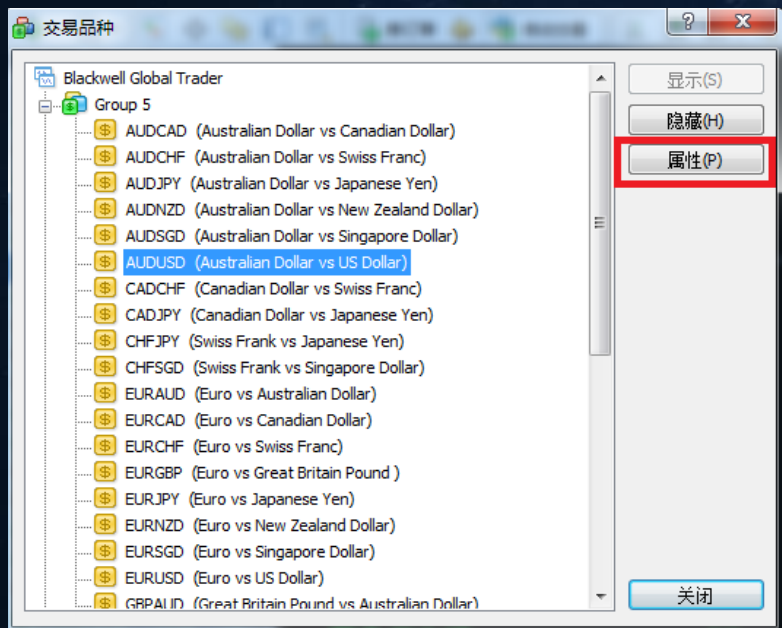
第一步打开MT4平台，点击显示选择市场报价



第二步打开市场报价，然后鼠标选中图标点击右键，选择交易品种



第三步打开交易品种， 点击右侧属性



第四步点击属性就会出现选择货币品种的买卖单库存费



实例一：AUDUSD、EURUSD（按照利息选择做单方向）



在实际做单中，AUDUSD、EURUSD就是按照二者货币库存费用选择的做单方向

| 订单 | 时间 | 类型 | 手数 | 交易品种 | 价格 | 止损 | 获利 | 时间 | 价格 | 库存费 | 获利 |
|---------|---------------------|------|-------|--------|---------|---------|---------|---------------------|---------|--------|-----------|
| 9942418 | 2015.11.20 09:17:17 | buy | 12.16 | audusd | 0.72029 | 0.00000 | 0.00000 | 2015.11.20 15:45:07 | 0.72458 | 0.00 | 5 216.64 |
| 9942419 | 2015.11.20 09:17:17 | sell | 8.00 | eurusd | 1.06849 | 0.00000 | 0.00000 | 2015.11.20 15:45:10 | 1.06910 | 0.00 | -488.00 |
| 9945373 | 2015.11.20 15:45:12 | buy | 12.16 | audusd | 0.72485 | 0.00000 | 0.00000 | 2015.11.24 23:37:39 | 0.72611 | 94.26 | 1 532.16 |
| 9945374 | 2015.11.20 15:45:13 | sell | 8.00 | eurusd | 1.06890 | 0.00000 | 0.00000 | 2015.11.24 23:37:39 | 1.06481 | 18.06 | 3 272.00 |
| 9960669 | 2015.11.24 23:37:41 | buy | 12.16 | audusd | 0.72628 | 0.00000 | 0.00000 | 2015.11.30 17:02:01 | 0.72479 | 161.49 | -1 811.84 |
| 9960670 | 2015.11.24 23:37:41 | sell | 8.00 | eurusd | 1.06454 | 0.00000 | 0.00000 | 2015.11.30 17:02:01 | 1.05615 | 30.09 | 6 712.00 |
| 9991643 | 2015.11.30 17:02:05 | buy | 12.16 | audusd | 0.72508 | 0.00000 | 0.00000 | 2015.12.02 01:30:03 | 0.73337 | 64.60 | 10 080.64 |
| 9991644 | 2015.11.30 17:02:05 | sell | 8.00 | eurusd | 1.05584 | 0.00000 | 0.00000 | 2015.12.02 01:30:04 | 1.06280 | 12.04 | -5 568.00 |
| 9999148 | 2015.12.02 01:30:05 | buy | 12.16 | audusd | 0.73415 | 0.00000 | 0.00000 | 2015.12.03 12:51:00 | 0.73328 | 89.30 | -1 057.92 |
| 9999151 | 2015.12.02 01:30:06 | sell | 8.00 | eurusd | 1.06259 | 0.00000 | 0.00000 | 2015.12.03 12:51:01 | 1.05530 | 18.05 | 5 832.00 |

实例二：AUDUSD、EURUSD、USDCHF、GBPUSD（多品种混合式利息选择做单方向）



| 订单 | 时间 | 类型 | 手数 | 交易品种 | 价格 | 止损 | 获利 | 时间 | 价格 | 库存费 | 获利 |
|----------|---------------------|------|------|--------|---------|---------|---------|---------------------|---------|------|--------|
| 10017785 | 2015.12.03 18:45:39 | buy | 0.35 | audusd | 0.73367 | 0.00000 | 0.00000 | 2015.12.04 16:56:49 | 0.73600 | 0.86 | 81.55 |
| 10017788 | 2015.12.03 18:45:39 | buy | 0.25 | usdchf | 0.99777 | 0.00000 | 0.00000 | 2015.12.04 16:56:51 | 1.00002 | 0.45 | 56.25 |
| 10017790 | 2015.12.03 18:45:40 | buy | 0.17 | gbpusd | 1.50953 | 0.00000 | 0.00000 | 2015.12.04 16:56:51 | 1.51029 | 0.09 | 12.92 |
| 10017791 | 2015.12.03 18:45:40 | sell | 0.25 | eurusd | 1.09088 | 0.00000 | 0.00000 | 2015.12.04 16:56:50 | 1.08866 | 0.19 | 55.50 |
| 10018295 | 2015.12.03 19:45:41 | buy | 0.42 | audusd | 0.73428 | 0.00000 | 0.00000 | 2015.12.04 16:56:45 | 0.73593 | 1.03 | 69.30 |
| 10018299 | 2015.12.03 19:45:41 | buy | 0.30 | usdchf | 0.99640 | 0.00000 | 0.00000 | 2015.12.04 16:56:49 | 1.00008 | 0.58 | 110.39 |
| 10018302 | 2015.12.03 19:45:42 | buy | 0.21 | gbpusd | 1.51203 | 0.00000 | 0.00000 | 2015.12.04 16:56:47 | 1.51037 | 0.11 | -34.86 |
| 10018303 | 2015.12.03 19:45:42 | sell | 0.30 | eurusd | 1.09284 | 0.00000 | 0.00000 | 2015.12.04 16:56:46 | 1.08860 | 0.23 | 127.20 |
| 10020446 | 2015.12.04 07:54:20 | buy | 0.50 | audusd | 0.73159 | 0.00000 | 0.00000 | 2015.12.04 16:56:53 | 0.73593 | 0.00 | 217.00 |
| 10020447 | 2015.12.04 07:54:20 | buy | 0.36 | usdchf | 0.99353 | 0.00000 | 0.00000 | 2015.12.04 16:56:54 | 0.99382 | 0.00 | 226.48 |
| 10020448 | 2015.12.04 07:54:20 | buy | 0.25 | gbpusd | 1.51177 | 0.00000 | 0.00000 | 2015.12.04 16:56:53 | 1.51038 | 0.00 | -34.75 |
| 10020449 | 2015.12.04 07:54:21 | sell | 0.36 | eurusd | 1.09180 | 0.00000 | 0.00000 | 2015.12.04 16:56:54 | 1.08892 | 0.00 | 103.68 |

如何使用对冲交易策略EA

对冲交易软件在参数设置上面也是相辅相成的。

| 变量 | 赋值 |
|--|--------------------------------|
| ab 说明 | B 表示相同货币在后; A表示相同货币在前 |
| ab 多单交易品种 | AUSD, B/NZDUSD, B |
| ab 空单交易品种 | EURUSD, B/GBPUSD, B |
| <input checked="" type="checkbox"/> 启用汇率计算 | true |
| Ve 基础开仓基数 | 0.1 |
| ab 加仓规则设置 | 1 1 2 1 44 1 73 2 07 2 49 2 99 |
| 1e3 加仓间隔时间 | 2 |
| Ve 背离加仓点数 | 600.0 |
| Ve 单层获利金额 | 60.0 |
| ab 获利递增规则 | 1, 2, 4, 6 |
| Ve 最大止损金额 | 0.0 |
| Ve 净值上限 | 0.0 |
| Ve 净值下限 | 0.0 |
| <input checked="" type="checkbox"/> 停止下单 | false |
| 1e3 标识编号 | 0 |
| ab 定单注释 | 对冲交易 |
| ab 标识码 | |

加仓背离点数就是两组货币或者多组货币相互背离的点数相加在一起。加仓间隔时间和背离加仓点数二者条件必须同时达到，缺一不可。

单层获利金额和获利递增金额想关联，启动第一层单子达设置的获利金额就会平掉，启动第二层单子就要*2以此类推

主要参数详解

“多单交易品种”和“空单交易品种”

根据上图说明提示书写格式：货币对名称，相同货币前后的书写表示/货币对名称，相同货币前后的书写表示（要是货币有货币后缀也要一同写上）

| | |
|-----------|----------------------|
| ab 说明 | B 表示相同货币在后；A表示相同货币在前 |
| ab 多单交易品种 | AUDUSD, B/NZDUSD, B |
| ab 空单交易品种 | EURUSD, B/GBPUSD, B |

启用汇率计算

| | |
|--------|-------|
| 启用汇率计算 | true |
| | false |
| | true |

启用汇率计算是上面所述的根据各个货币品种之间的价值关系计算的出来手数。

启用汇率计算安装默认选择true，就是启用汇率计算；如选择false，就是不启用汇率计算，就是根据下面的基础开仓手数进行下单。

基础开仓手数：

指第一层的开仓仓位数。

基础开仓手数以0.1为基础。

| | |
|--------|-----|
| 基础开仓基数 | 0.1 |
|--------|-----|

例如：

AUDUSD、EURUSD都是以美元为相同的货币，基础开仓手数为0.1就表示100美元。换算过来的手数就是AUDUSD=0.14，EURUSD=0.09；

GBPAUD、GBPCAD都是以英镑为相同的货币，基础开仓手数为0.1就表示100英镑。换算过来的手数就是GBPAUD=0.2，GBPCAD=0.2。得出结论就是货币品种不同，换算出来的手数基础也就不同。

加仓规则：

是指当行情发生背离时所需要加仓的仓位比例。

例如：首层开仓手数为 0.1 加仓规则是

1, 1.2, 1.44, 1.73, 2.07, 2.49, 2.99 则增加的仓位依次为 0.1, 0.1*1.2, 0.1*1.44, 0.1*1.73, 0.1*2.07, 0.1*2.49, 0.1*2.99

ab 加仓规则设置

1, 1.2, 1.44, 1.73, 2.07, 2.49, 2.99

以此类推，建仓到第七层为止。系统建仓手数根据层数足迹增大，这样有利于仓位回调。

“加仓间隔时间”和“背离加仓点数”

加仓间隔时间是指下一次加仓的时间与前一单之间的时间间隔（时间单位为小时），背离加仓点数是指各层定单之间相差的净点数，就是说背离加仓点数是两个货币组或者多个货币组相互背离的点数相加在一起所得到的净点数。这二者关系相互联系在一起的，必须同时达到才会启动下一层仓位。

“单层获利金额”和“获利递增规则”

单层获利金额是指启动第一层仓位时的获利金额；获利递增规则是指当启动对冲的层数大于一层的时候按照获利递增规则的设置进行获利。

举例说明：

| | |
|--------|------------|
| 单层获利金额 | 60.0 |
| 获利递增规则 | 1, 2, 4, 6 |

按照上图所示如果当前的对冲交易的获利依次为：启动一层获利60，激活两层获利120，启动三层获利240，启动四层及以上获利360。

最大止损金额：

假如设置的是1000美金，那么当交易链浮亏大于或等于1000美金的时候就会平仓。

净值上下和净值下限：

是指账户金额最大及最小限度是多少，当达到设置的限度时就会平仓不交易。（建议在使用时根据自身情况进行设置）

停止下单：




选择false是循环做单。选择true代表是做完这个交易链，就会停止新的交易链。

标识编号：

是区别在同一个账户中的相同的交易策略在不同窗口下开的交易，编号要用阿拉伯数字区分开且不能重复。

定单注释：

指策略的名称（可编辑）。

| | |
|--|-------|
|  停止下单 | false |
|  标识编号 | 0 |
|  定单注释 | 对冲交易 |

参考一：部分主要参数举例（以下设置为举例说明，具体需要使用者自行设置）

| | |
|--------|---|
| 开仓手数 | 多品种： $\gg = 25000$ 美金：0.1手数；双品种： $\gg = 15000$ 美金：0.1手数 |
| 加仓规则设置 | 按照1.2倍 建仓七层 1, 1.2, 1.44, 1.73, 2.07, 2.49, 2.99 |
| | 按照1.3倍 建仓七层 1, 1.3, 1.69, 2.2, 2.86, 3.71, 4.83 |
| 加仓间隔时间 | 4小时 |
| 背离加仓点数 | 双品种：600点-1000点；多品种：600点-1000点(建议800以上) |
| 单层获利金额 | 开仓手数* 加仓背离点数*0.75 |
| 获利递增规则 | 1, 2, 4, 6, 12 |

参考二：部分品种方向表（以下为举例说明，具体由使用者根据当时情况设置）

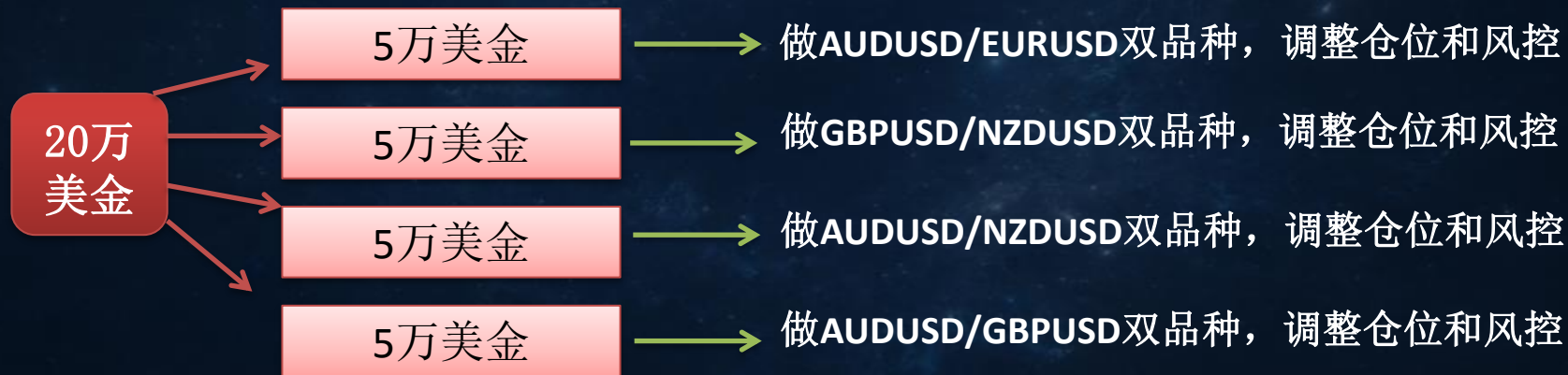
| 双品种（直盘）货币 | | | | |
|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一组 | AUDUSD（多） | | | EURUSD（空） |
| 二组 | NZDUSD（多） | | | EURUSD（空） |
| 三组 | USDCHF（多） | | | EURUSD（多） |
| 四组 | AUDUSD（空） | | | NZDUSD（多） |
| 五组 | AUDUSD（多） | | | GBPUSD（空） |
| 六组 | NZDUSD（多） | | | GBPUSD（空） |
| 双品种（交叉盘）货币 | | | | |
| 一组 | GBPCAD（多） | | | GBPAUD（空） |
| 二组 | CADJPY（空） | | | AUDJPY（多） |
| 四品种货币 | | | | |
| 一组 | AUDUSD（多） | EURUSD（空） | USDCAD（空） | GBPUSD（空） |
| 二组 | USDCAD（空） | EURUSD（空） | USDCHF（空） | GBPUSD（空） |
| 三组 | AUDUSD（多） | GBPUSD（空） | NZDUSD（多） | EURUSD（空） |
| 四组 | EURUSD（空） | GBPUSD（空） | NZDUSD（多） | USDCHF（空） |
| 五组 | AUDUSD（多） | NZDUSD（多） | USDCAD（多） | USDCHF（多） |

对冲交易策略使用技巧

大资金的账户想合理的利用账户资金进行交易，我们可以把账户资金平均分配成几个份额，用不同品种货币分别做不同设置的对冲交易，我们只要把仓位和资金合理的规划即可。

举例说明：

把20万美金的账户平均分配成4份。分别在这个账户内做4个不同货币品种的单子



这样就是把这账户里面的资金合理的规划了，即使有一组货币背离，那么另外几种也会一直进行交易。这样账户的安全性可以相应的提高。

谢谢观看