



## 股票波动监控分析系统

监测全球49个发达市场和新兴市场的23,269个股票及指数ETF，32个行业，密切关注全球股票市场波动。

为49个发达市场和新兴市场的所有股权回报来源提供了无缝，现代和完全整合的视图。





**SECF**研究显示，从历史的角度来看，波动是超额收益的最强生成器之一。

我们可以让交易者利用动量因子将潜力标的整合到他们的投资组合中，当然并非动量因子模式是适合所有人的投资答案。我们可以同时使用风险管理框架来创建由被动，主动因素组成的核心投资结构，这样构建的投资组合考虑了动量因子和风险因子。

对于上市公司市值问题的理解，每个控股股东，普通股东亦或是公司运营者可能会有所不同，具体取决于其理念，目标和风险承受能力，但市值变化的偏差取决于交易者面临风险波动过程中所作出的交易决定。

定盘星全球股票市场观察系统使用多种波量风险价值分析方法，风险压力测试，敏感性分析和方法，监测品种包括商品，股票，商品期货及外汇。

定盘星全球股票市场观察系统具有独有的交易数据分析和诊断模型，可为客户提供易于使用的资产组合分析功能。它还使客户能够快速设置自定义报告，运行动态分析，执行异常管理以识别风险区域，设计压力测试方案以及进行假设分析以重新平衡或对冲投资组合。

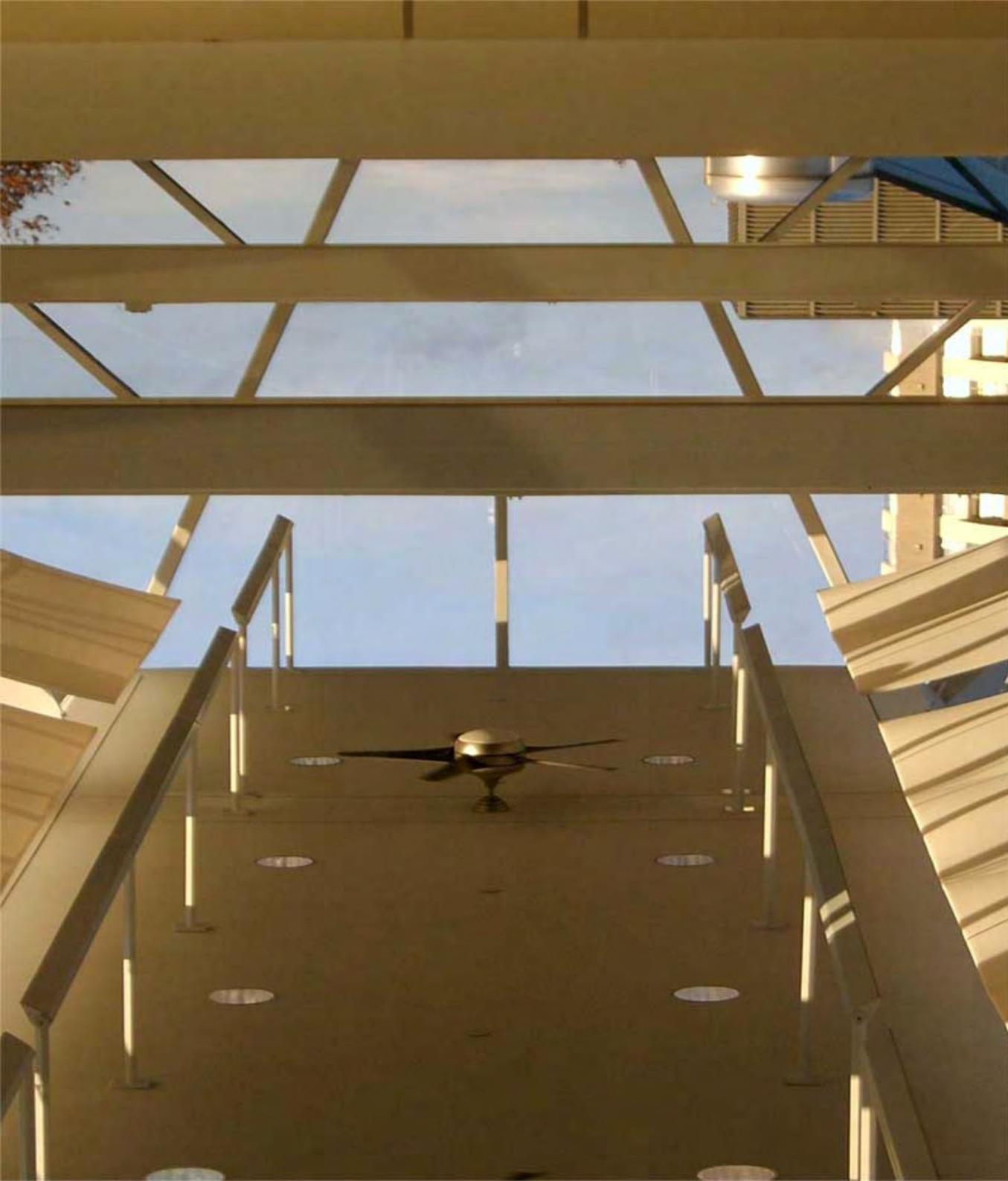




## 投资安全

投资者使用我们的风险管理工具驾驭当今错综复杂的市场，我们为投资者提供关键的风险管理数据和分析研究。

通过我们的风险管理系统研究和应用报告，分享我们的见解，分析和策略工具，以支持包含可持续性考虑因素的投资安全



证券市场上的投资者通常分为：价值投资者和交易型投资者

无论是何种类型的投资者都无法回避的是市场波动，而当波动超出投资者的认知和承受范围时，即使是价值投资者面对30%以上的下跌时，通常也会产生恐惧，甚至于在底部卖出筹码。

我们的定盈星股票波动监控分析系统理性客观地分析市场交易数据，定义交易行为，分辨多空买卖数据，精算多空交易者的成本，以此观察市场波动，捕捉多空转折的迹象，以帮助交易者，投资者以及公司管理者及时调整其策略。



### 焦点因素：波动性

监控价格的波动，及时洞悉资本市场的交易动态，以此形成每时，每日，每周及每月的交易数据分析意见。  
凭借独有的数据分析模型，多维度剖析交易者数据变化，随时解读市场波动以及潜在改变趋势的细节，以此解读股价涨跌曲线背后的语言。

定盈星全球股票市场观察系统的六大波动分析模型

运行轨迹模型

多空盈利分析模型

定义指数/股票模型

投资者交易行为分析模型

风险系数模型

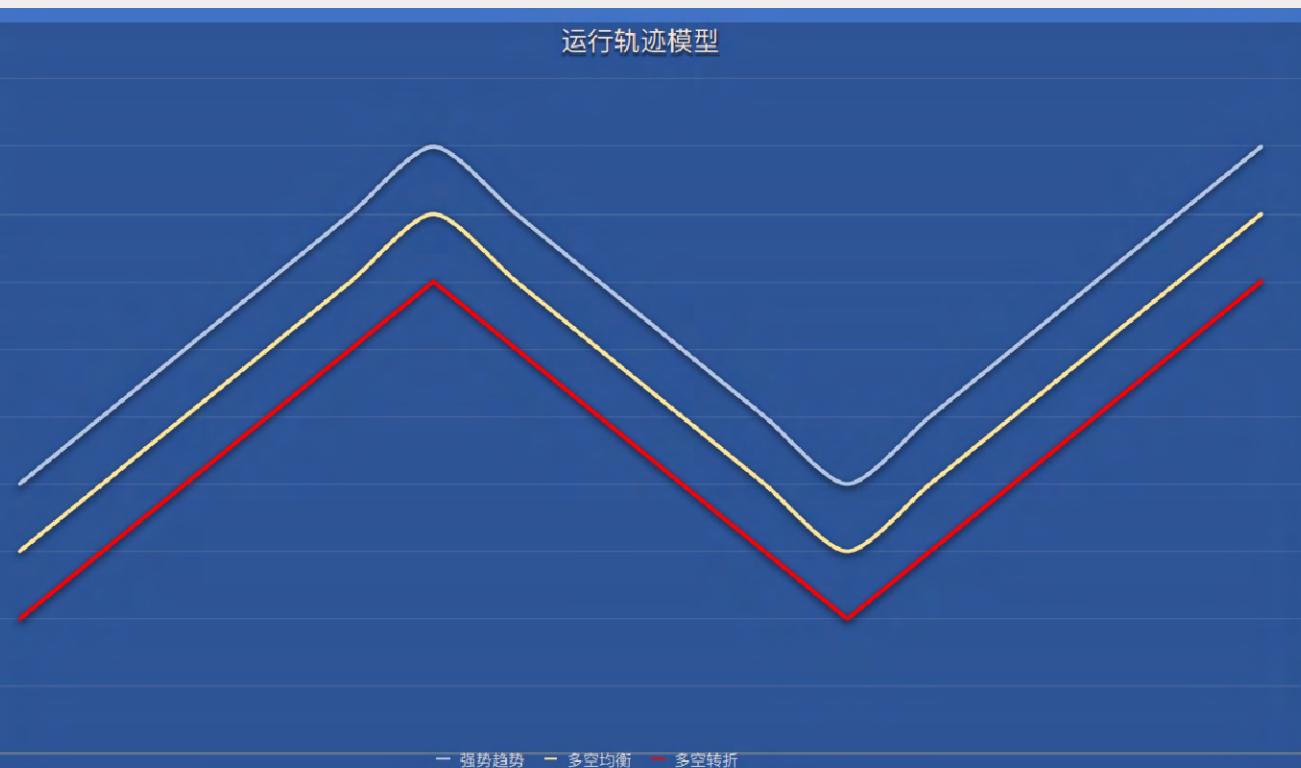
波动分析模型



趋势变幻的监控者

运行轨迹模型

## 运行轨迹模型



## 运行轨迹模型

**SECF**研究表明，洞悉波动因素始终是获取超额收益最重要的部分，因为一个细微的波量因素改变可能是最终改变趋势的关键要素。运行轨迹模型在数据分析方面叠加了价格，成交量，换手率，持仓成本，波动率等要素，最终确定了强势，平衡，转折趋势，帮助资本市场的参与者时刻洞悉长期和短期趋势的波动。

## 运行轨迹模型

运行轨迹模型以计算指数/股价的涨跌趋势为核心

通过算法模式计算指数/股价涨跌的数据变化，将运行轨迹分为：

**强势运行轨迹**

**多空平衡轨迹**

**多空转折轨迹**

上升过程中，指数/股价则必须保持在强势运行轨迹之上；

当市场震荡过程中，指数/股价则通常围绕多空平衡轨迹运行；

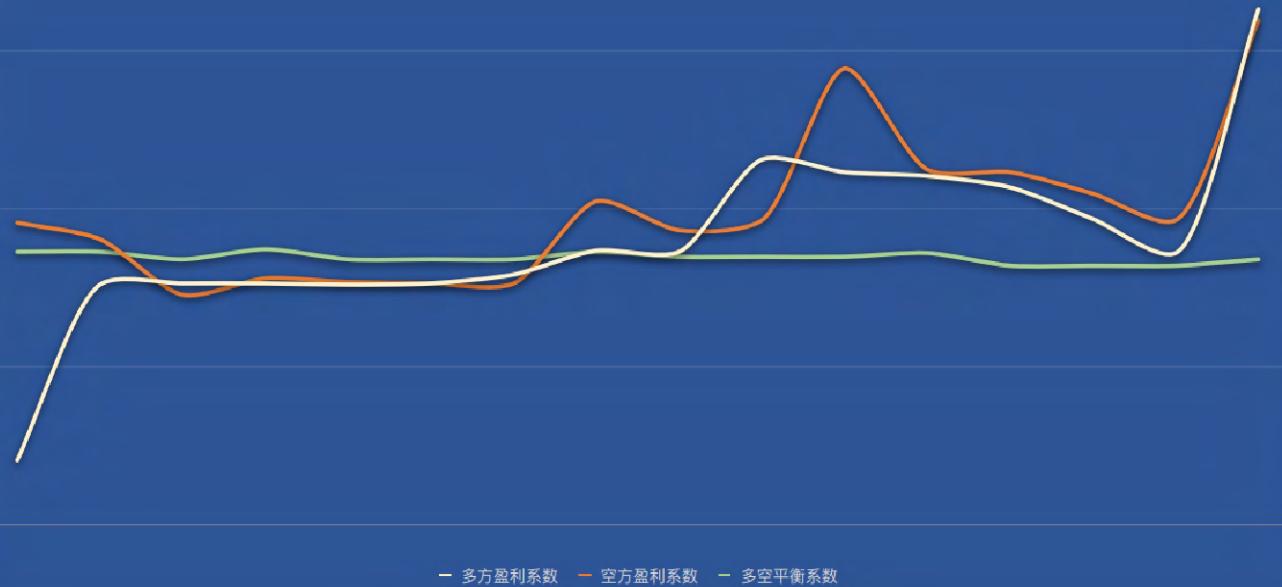
当指数/股价跌破多空转折轨迹并在其下方运行，则表明市场进入下跌趋势。



计算多空博弈数据

多空盈利分析模型

## 多空盈利系数模型



—多方盈利系数 —空方盈利系数 —多空平衡系数

## 多空盈利分析模型

波动是证券市场的最直接的表征，无论是上市公司股东，投资者，还是监管者均无法回避对心理承受力的冲击，为此分析市场交易过程中，多空买卖的盈利数据成为资本市场参与者承受压力的保障

多空盈利分析模型以利用算法模式计算多空买卖博弈的数据，计算分析交易者所持头寸的获利情况。

关注的数据包括：成交量数据分析，换手数据分析，资金场内流动数据分析，买卖数据分析，股指期货数据分析等

多空盈利分析模型在收集分析以上数据后，通过我们的特定数据分析模型计算出多空盈利系数，最后将多空盈利系数进行对比分析，得出分析结论。



定义指数/股票模型

## 上涨阶段



定义模型引入风险监测工具和数据分析，旨在帮助投资者衡量其投资的可持续性。

定义模型旨在确定指数投资的风险波动，定义指数服务可帮助投资者制定阶段性投资策略。

根据定义模型可持续影响指标，投资者可以更新自己的指数多空交易策略。可持续定义模型解决方案可以提前预估投资风险。

定义模型重点关注：波动性，交易量，交易价格，交易数据分析，业绩和公司治理。

定义指数/股票的交易阶段分为：  
上涨阶段和下跌阶段  
上涨阶段分为：  
超强结构；强势结构；强弱分界线；  
多空平衡点；多头生命线。  
下跌阶段分为：  
止跌结构；企稳结构；反弹分界线；  
多空平衡点；空头生命线。

定义指数/股票监测的长期趋势和短期趋势：  
短期趋势监测周期为：6-20个交易日  
长期趋势监测周期为：6-20个交易月

## 定义指数的交易模式：

定义指数旨在通过监测价格波动，分析多空换手的情况，最终定义多空趋势，最终制定出多空交易模式。

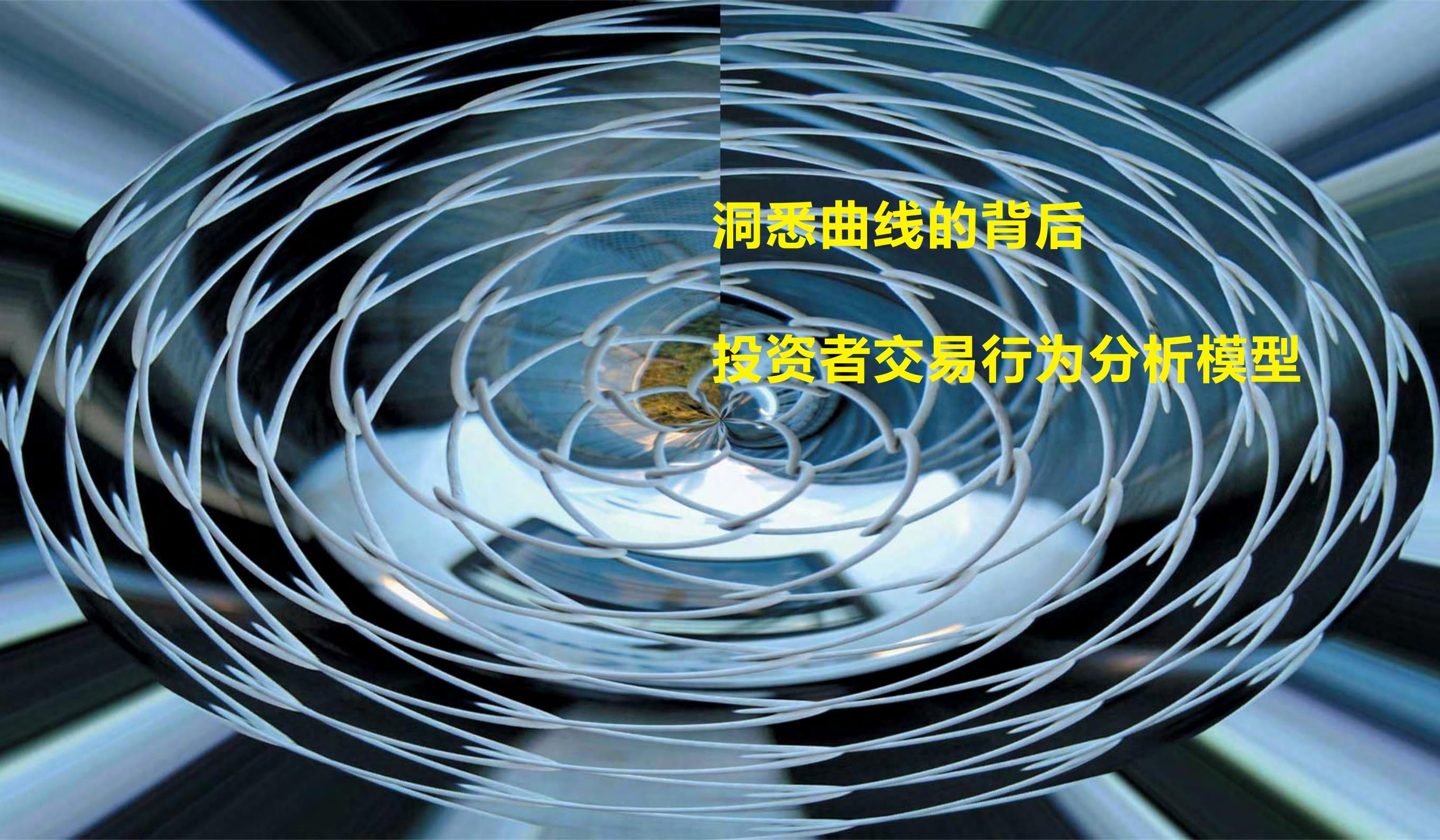
首先定义指数所面对的经济基本面及其他因素，对于股票的定义关注的公司基本面，业绩和公司治理的变化，以此甄选出目标标的。

通过监测指数和股票的趋势波动，定义出所处的交易阶段，以制定交易策略。

## 定义指数/股票的交易阶段：

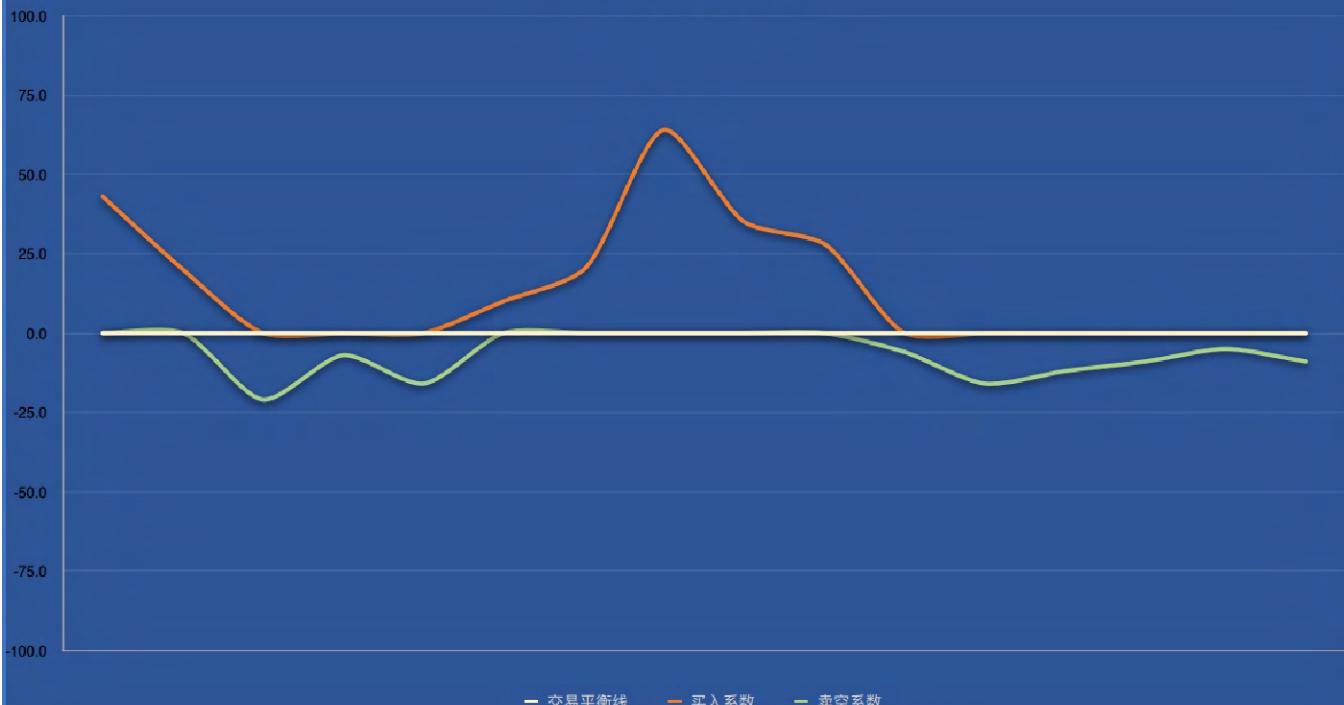
交易阶段的界定重点以数据分析为基础，重点分析计算特定时间范围内，交易者的多空持仓变化，计算多空的持仓成本，以此监测指数和股票的所处交易阶段的波动变化。





洞悉曲线的背后

投资者交易行为分析模型



## 投资者交易行为分析模型

投资者交易行为分析模型着重分析投资者在特定的时间周期内的交易行为，在市场波动中，投资者的交易行为，逢高沽空，逢低买入，杀跌出局还是耐心持有。

通过此模型分析，可以清晰看到股价涨跌背后的交易行为，帮助资本市场的参与者理性客观看待股价涨跌，尽可能早地捕捉到市场波动的蛛丝马迹。

首先，分析模型利用算法，计算分析多空交易者的数据。

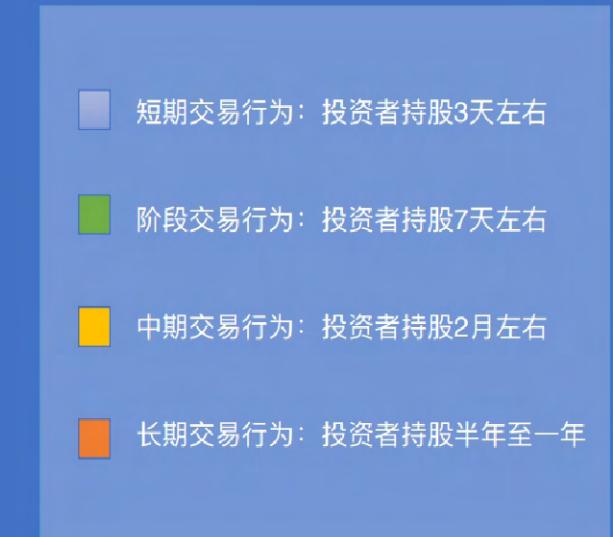
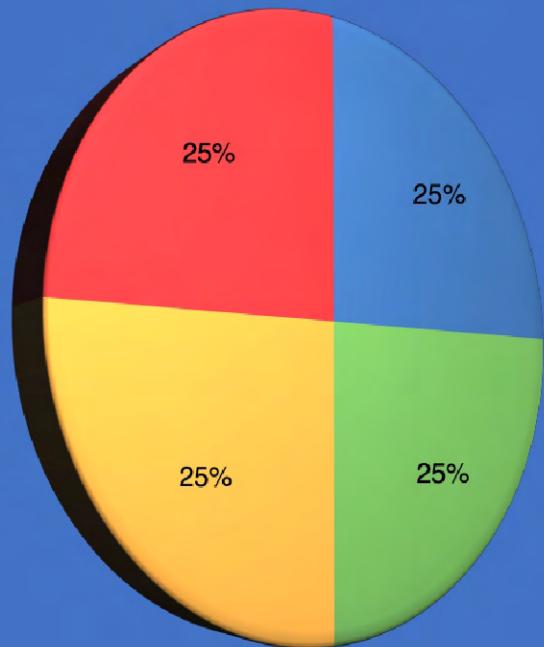
其二，引用定义指数/股票模型，参考其数据分析涨跌运行阶段的定义。

其三，独有的分析模式，特有的演算公式，诠释波动率，成交量，换手率，振幅以及价格及指数之间的链接关系，解读投资者的买卖行为，破解曲线背后的密码。

其四，参考所有公开的交易数据。

最后，针对投资者交易和持有成本的数据分析。

在投资者交易行为分析模型中，无论是大型机构投资者，还是隐秘投资人，以及个人投资者所有买卖的数据均被模型记录并分析。



## 波动模型下的投资者交易行为分析

面对现今复杂的投资市场，传统的资产定价模型，预测风险理论和股票投资回报的标准方法已经无法保障投资的安全和收益，因此定盈星的风险因子研究正是以波动和交易数据的研究为基础。

### 投资者持仓周期分析

在针对特定时间周期内的投资者交易盈利数据的分析后，我们同时，综合利用交易行为模型，风险压力测试模型，交易数据以及持仓成本分析模型的数据进行类别分析，计算不同持仓周期的交易者买卖行为的变化。

分析周期通常为：

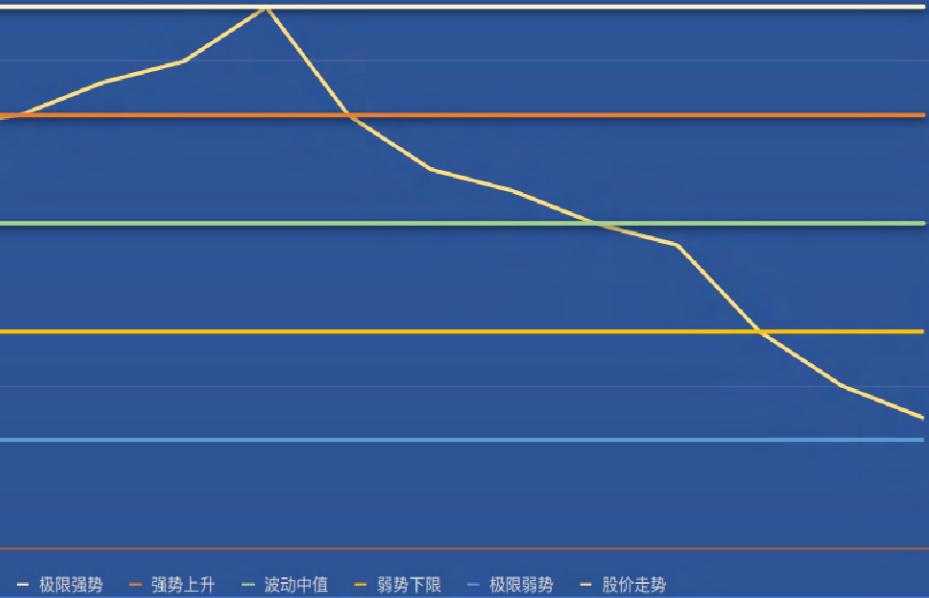
持仓周期在3天左右的短期交易者；

持仓周期在7天左右的阶段性投资者；

持仓周期在2个月左右的中期投资者；

持仓周期在半年至一年以上的长期投资者

## 波动分析模型



### 资本市场中最难以定义的是：波动

在剧烈波动的市场中，如何制订应对波动的策略异常关键，而希望以价值投资模式来降低市场低迷期间的风险，显然不是最佳的策略。

洞悉波动率，区分波动所属的区域，即是安全区域，亦或是风险区域，对于投资者确定资产配置策略尤为关键。

### 定盈星波动分析模型

首先，以分析投资者交易数据为基础

其二，引用定义指数/股票模型的分析数据，参考其周期参数的定义

其三，引用运行轨迹模型对涨跌趋势变化的严格界定的数据分析

其四，借鉴了投资者交易行为分析模型中的多空持仓成本分析

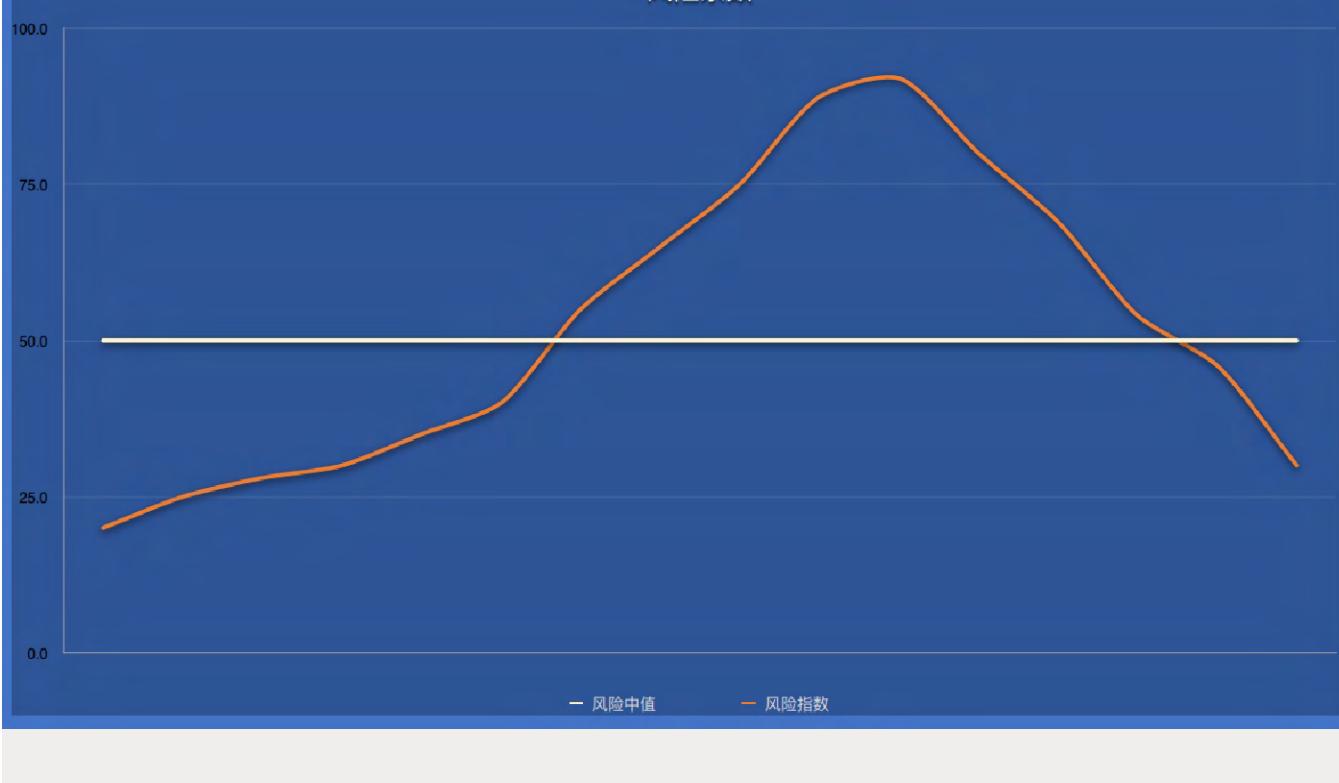
其五，比对研究市场上所以通道和趋势的模型

其六，在波动分析模型下，非常清晰的了解到配置标的所处的位置  
及时调整配置策略

波动模型将波动区间定义为：

极限强势；强势上升；波动中值；弱势下限；极限弱势

## 风险系数



## 风险系数

**定盘星风险因子监测风险指数分析模型使用单一风险值来衡量证券的相对风险。**

**该风险值由数字代表：0到100之间的百分位数**

## 定盘星股市风险指数

针对全球所有市场，0表示最稳定，100表示最不稳定

0-20表示波动稳定，无风险，投资安全阶段；

21-50表示波动能承受，低风险，投资安全阶段；

51-60表示波动开始不稳定，风险增加，投资开始谨慎阶段；

61-80表示，波动过大，风险剧增，投资易亏损，注意对冲工具使用的阶段；

81-90表示波动剧烈，市场进入高风险状态，投资必须停止，对冲工具使用的阶段；

91-100表示市场已经进入或者即将进入暴跌阶段。

例如，风险值为65的证券被计算为风险剧增，波动过大，注意投资亏损，考虑对冲工具使用。



## 风险监控管理解决方案：风险系数

定盈星全球股市监控系统 (CriterionStar Global Stock Observation System) 目前监测全球49个发达市场和新兴市场的23,269个股票及指数ETF，，32个行业，密切关注全球股票市场波动。它为49个发达市场和新兴市场的交易回报来源提供了无缝，现代和完全整合的视图。

定盈星风险因子监测分析系统包含多个数据指标，包括成交价格，股票交易额，盈利增长和高级债务评级等。该模型重点监测成交价格和股票交易额，同时监测三个主要组成部分相关的风险因素：行业风险，不同投资主题风险和公司特定风险。

投资者和投资组合经理在评估市场或投资组合时进行审查的一个因素是投资风险。识别和衡量投资风险是决定投资哪些资产时采取的最重要步骤之一。这是因为所采取的风险水平决定了资产或资产组合在交易周期结束时的回报水平。因此，最广泛接受的财务原则之一是风险和回报之间的权衡。



## 风险管理解决方案：风险系数

监测全球投资市场，在密切关注细微波动是否会引发更大的风险的同时也考虑到反映各地区条件，市值规模，行业和组合的变化。

定盈星风险因子监测分析系统是由SECF创建的波动风险因素模型，用于衡量与市场相关的证券整体风险，密切关注指数和股票的波动，分析波动是否超出安全边际。

投资组合经理可能用来衡量投资风险的一种方法是评估一系列广泛因素对各种资产或证券业绩的影响。使用因子模型，证券的回报生成过程由各种常见基本因素的存在以及资产对每个因素的独特敏感性驱动。由于一些重要因素可以在很大程度上解释投资的预期风险和收益，因此可以使用因子模型来评估投资组合的回报中有多少可归因于每个公因子风险。因子模型可以分解为单因子和多因子模型。可用于衡量投资组合风险的一个多因素模型是定盈星风险因子监测分析模型。

定盈星风险因子监测分析模型中包含了许多可用于预测和控制风险的因素。多因素风险模型使用了许多代表投资特征的关键基本因素。其中一些因素包括收益率，盈利增长，波动性，流动性，动量，市盈率，规模，杠杆和增长;用于描述投资组合或资产的风险或收益的因素，从定量但未指明的因素转变为易于识别的基本特征。



## 中国A股上市公司案例分析



## 贵州茅台酒股份有限公司

市盈率(动态): 40.526 每股收益: 29.67元 每股资本公积金: 1.09元  
 营业总收入: 770.53亿元 同比增长10.75% 每股未分配利润: 116.62元  
 总股本: 12.56亿股 市净率: 11.55 净利润: 372.66亿元  
 每股净资产: 138.79元 毛利率: 91.19%  
 净资产收益率: 21.68% 流通A股: 12.56亿股

### 案例分析

监控标的: 贵州茅台 (600519)

上海证券交易市场上市

监控时间: 2021年2月18日---3月4日

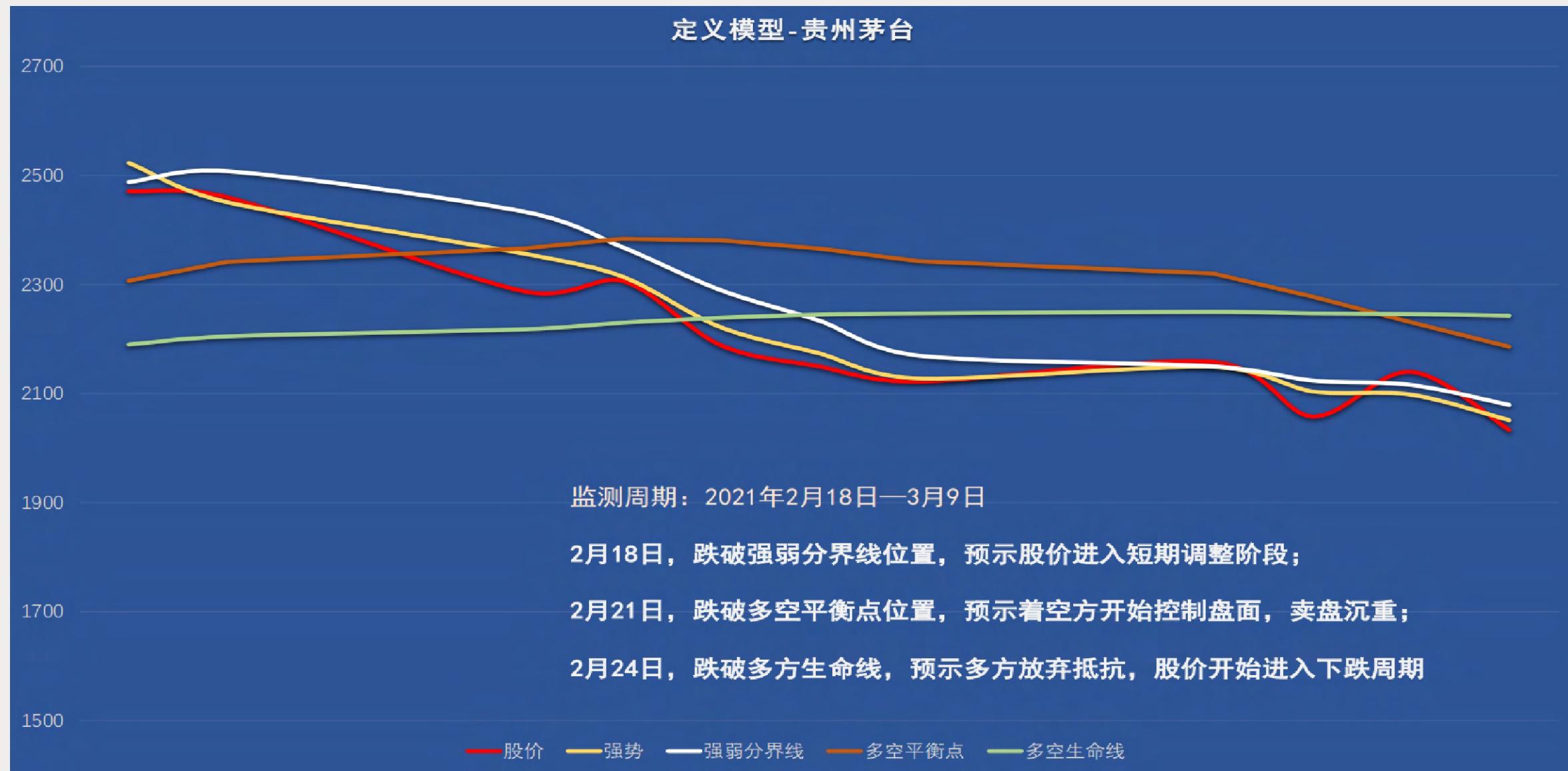
运行情况:

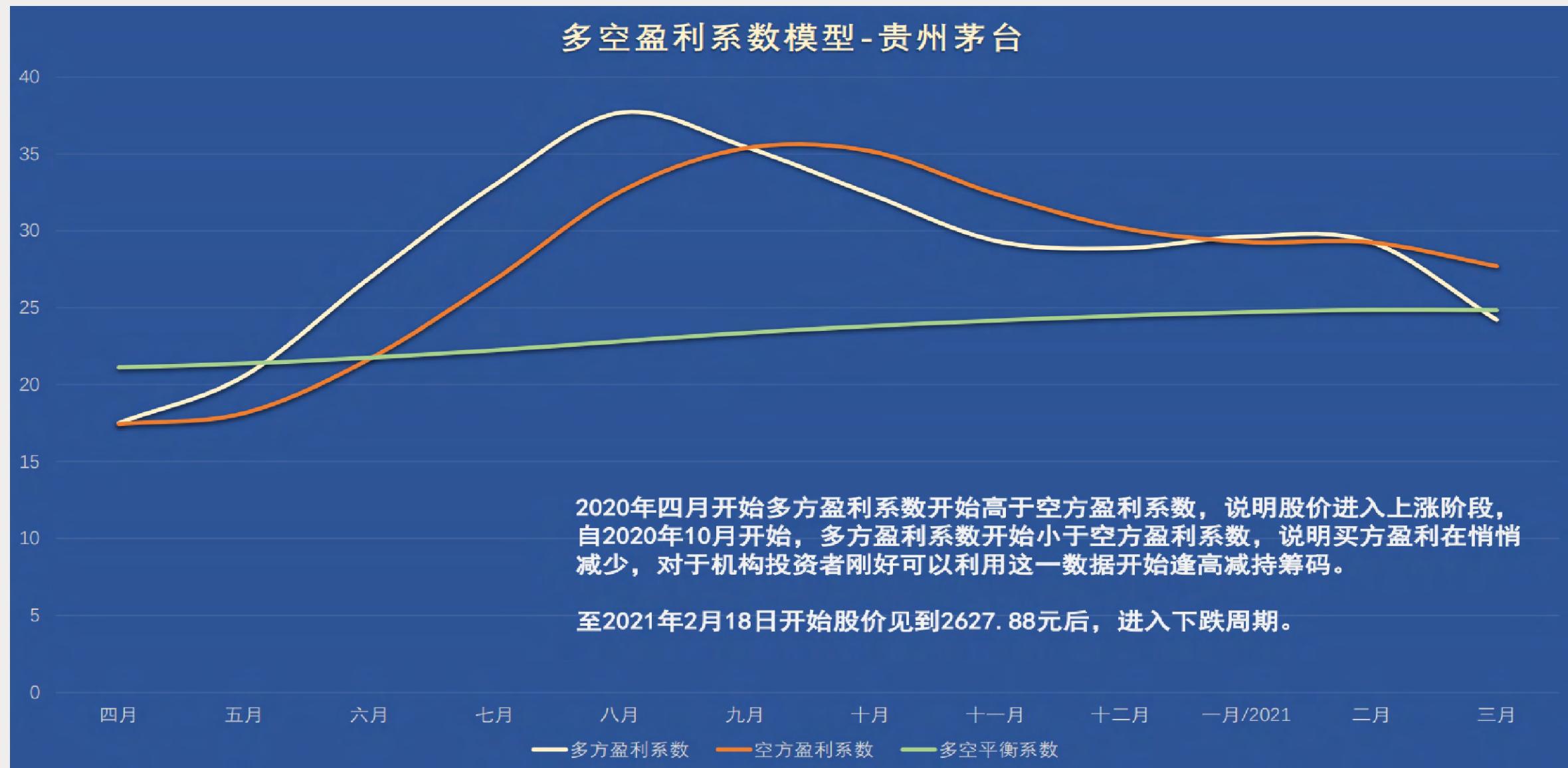
2月18日贵州茅台冲击到2627.88元, 当日转跌;

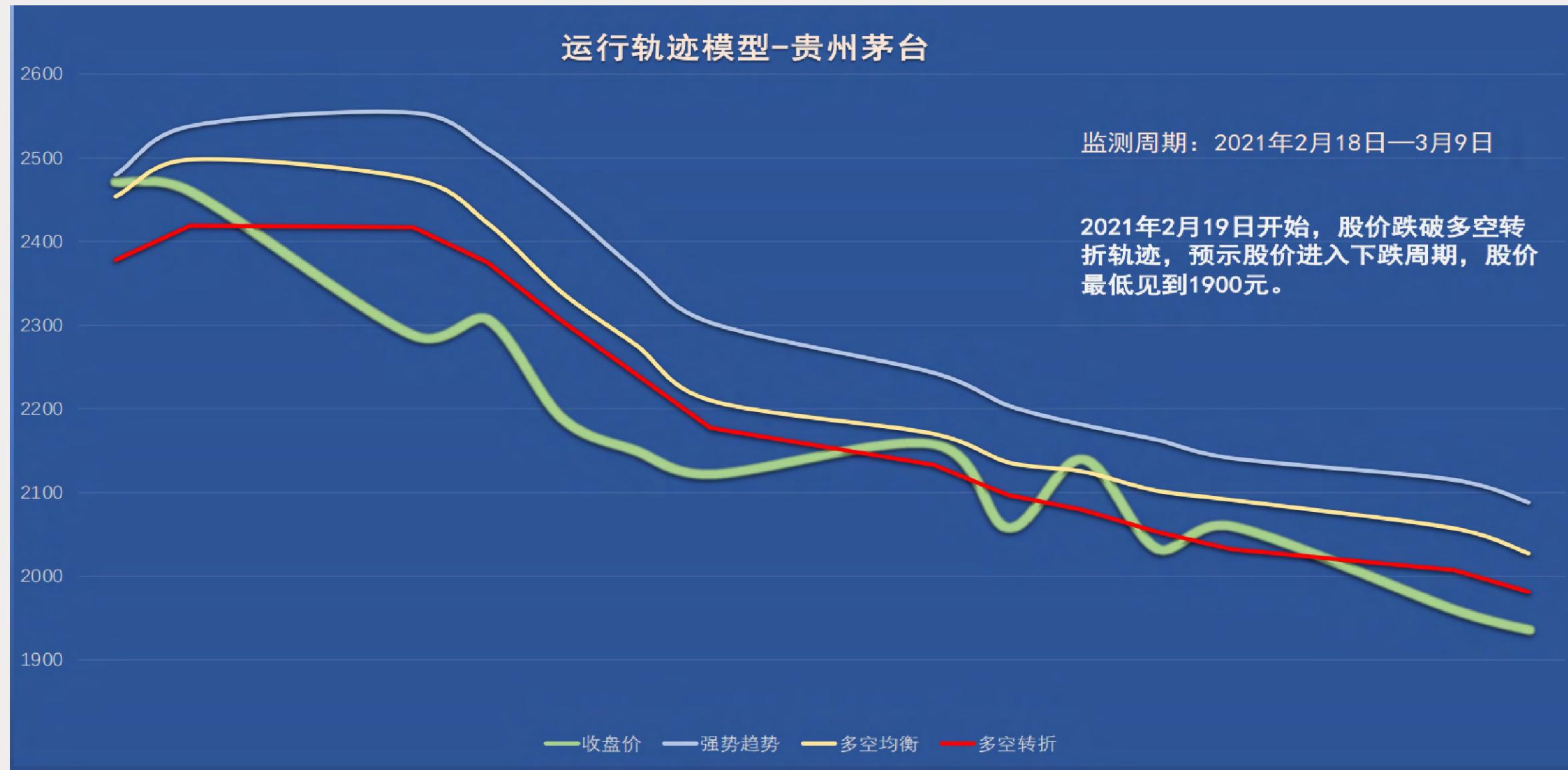
跌至3月9日股价最低为1900.18元, 随后转入反弹周期;

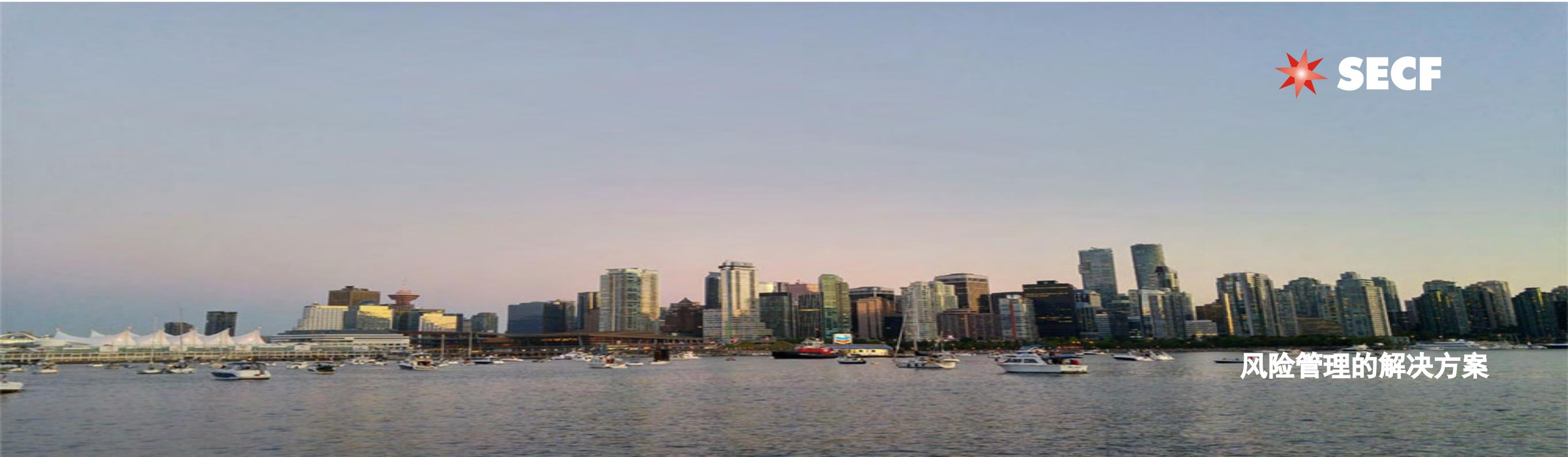
4月2日, 反弹最高2165元;

至4月25日, 2165元为近期反弹最高价。









## 风险管理的解决方案

### 资产所有者

定盘星全球股票观察监测系统通过一致的框架和工具来评估其投资组合，帮助上市公司，养老金，主权财富基金，保险公司和其他机构做出更好的投资风险管理决策。

日内交易分析，通过定盘星全球股票观察监测系统的工具和服务获得清晰度。

风险指数，有效地评估市场波动风险。

强大的风险管理支持，多市场风险管理平台。

### 基金经理

定盘星全球股票观察监测系统通过我们在多市场类别，风险因素和交易管理方面的研究，帮助管理人员应对当今金融业所面临的无与伦比的转型。

风险因素管理，风险因素可以将数据点转化为可操作的见解。

交易投资管理，考虑投资过程中的各种因素，实施交易管理策略。

风险指数，有效地评估市场波动风险。

### 金融机构/监管机构

我们的研究和分析提供给您驾驭复杂性所需的工具和解决方案，帮助您做出更好的决策。

多市场风险因子模型，清楚地确定复杂，动态策略中的风险和回报的驱动因素。

定盘星全球股票观察监测系统的监管解决方案

定盘星全球股票观察监测系统的托管服务，向我们的专业人员外包数据处理，系统管理和报告。

## 风险管理研究

投资风险管理的目标是通过指数和股票定义，最大化优化投资组合对冲市场风险，达到预期回报。为实现这一目标，投资者需要一个强大的反馈环路来连接投资管理流程的所有部分。

多市场指数和股票类风险和绩效分析和技术通过实施和报告为客户提供资产配置支持。我们使盘前，盘中和收盘报告来识别和沟通市场，了解波动，流动性和交易对手风险方面拥有共同语言。事后绩效衡量为理解风险来源是否与回报的驱动因素一致提供了基础。

在整个过程中，客户可以从风险和绩效归因分析的单一数据加载和交易管理流程中受益。

灵活技术支持的多市场股票和指数的风险和绩效分析，使客户能够管理风险，沟通结果并做出更好的投资决策。

风险分析产品为机构投资者提供风险和回报的综合视图。我们研究增强的内容和工具可帮助机构投资者做出更好的投资决策，增强他们对所有主要资产类别的市场，信贷，流动性和交易对手风险的理解和分析，涵盖短期，中期和长期时间范围。

风险分析工具包括：

指数和股票定义多因素模型; 交易价格波动分析模型;

交易安全分析模型; 投资组合风险分析模型;

反向测试和压力测试的工具。

我们灵活的风险分析技术专为交易而设计，使客户能够进行复杂的模拟和压力测试。



## 交易数据分析

我们备受推崇的交易数据分析工具每天和每周为客户提供广泛的风险计算。

我们独有的分析模型之一是交易数据分析，它计算在给定时间段内投资者买入和卖出的交易成本，以投资者的交易成本为基础监测市场波动并对预期风险进行测算。

2012年10月，我们提出了四种方法来测试投资者交易行为下产生的波动对风险预期分析。这些测试通常需要存储更多信息，但不会引入任何概念限制或计算困难。



我们所做的一切，包括我们对客户，股东和员工的承诺都更加重要。我们致力于投资可持续性和交易安全。我们创造创新的产品和服务，使我们的客户能够做出更明智的投资决策。

**CriterionStar**

定盈星全球股票观察监测系统，投资安全的屏障

了解更多定盈星全球股票观察监测系统的详细情况，欢迎  
发送电子邮件给我们客户经理，邮箱：[info@secfortune.com](mailto:info@secfortune.com)

