

最近总听说某某基金是CTA策略，是CTA策略呢？CTA全称Commodity Trading Advisor，翻译过来就是商品交易顾问，说人话就是，通过一定的量化关系，做趋势交易的策略。也就是追涨杀跌的策略，一般用在商品期货、股指期货或外汇上。



# [CTA策略]

一般怎么分类呢？

一般CTA策略分为短周期策略和长周期策略，短周期更多看量价关系，一般持有20天以内，而长周期策略则要在1-2个月时间，需要关注基本面的变化。另外CTA策略靠的是一系列数据分析来做决策依据，也就是说，虽然他是追涨杀跌，但绝不是简单的靠两根均线这么简单。



那他有什么优势呢？

和股票相比他是可以双向交易的，不仅能做多，还能做空，而且期货市场是允许T+0交易的，这就让机构投资者可以有更多的投资策略选择，比如日内的高频交易等。海外市场比较成熟，所以CTA策略的可投资标的非常广泛，包括股指、商品、利率、外汇等等，目前国内市场交易的标的，主要是大宗商品和股指期货。

现在有CTA策略的公募基金吗？



没有，目前公募市场并没有CTA产品，所以只能去选择私募或者券商的资管产品，目前私募基金鱼龙混杂，选择的时候务必擦亮眼睛

怎么识别真假CTA呢？



1，先看规模，单个CTA的规模一般容量不超过1个亿，规模大就会失效

2，看杠杆

倍数，一

般要加杠杆，所以

大部分资金都是充当保证金的，这是最简单的期货仓位管理知识。

3、CTA量化策略，需要大量的数学计算，对基金经理的要求比较高，基本上得是个名校理工科硕士以上水平，作得好的，基本都是国际大行出来的，比如高盛，摩根这种，国内自学成才的很少。如果操盘者是普通大学毕业，草根出身，基本就不可信。

最后总结一下，CTA也不是万能的，它的特点在于期货市场可以双向交易，跟股票比，整体波动率相对较低，跟股债相关性也很低。往往都是在股债双杀危机时刻，或者商品有明显趋势的时候才有用，因为他是趋势的策略，市场大涨，和大跌都能赚钱，而且趋势越强，超额收益越明显。最大的风险就在于市场震荡，没有趋势，那就会消耗很多交易成本。



另外，现在市场上真CTA策略不多，假的不少，很多都是靠野路子炒股操作的，其

实就是追涨杀跌或者游资

那一套，说技术分析不太好听，所以借用一个CTA策略，显得高大上，其实还是靠几根K线炒股的思路，所以选择CTA一定要选择一个有实力和靠谱的大公司，可以在市场单边行情的时候买入做防守，其他时刻它的优势并没有那么明显，尤其股票资产表现很好的时候可能会被远远甩下。