

## 浙商基金量化部总经理查晓磊：大数据引领“精准投资”

2016年12月19日 作者：李良 来源：中国证券报·中证网

信息大爆炸时代，机会纷沓而来，困扰也随之而至——如何在浩瀚的信息海洋中去芜存菁，捕捉到价值投资的亮点？这成为横亘在所有A股投资者面前的问题。

在浙商基金量化部总经理查晓磊的眼里，大数据技术的出现将成为解开这个问题的“金钥匙”。他表示，通过大数据抓取获得各种宏观和行业风向指标，能够帮助投资者在A股决策时领先一步。伴随着人工智能的出现，大数据投资如虎添翼，将会更加快速而且准确，实现真正意义上的“精准投资”。正在发行的浙商基金大数据智选消费基金，就将通过浙商基金升级版的大数据投资体系，来为投资者提供更多的“精准投资”机会。

### 从1.0版跃至2.0版

在查晓磊的分析体系里，大数据投资从面世至今一共历经了两个阶段：此前数据维度相对单一的1.0版本和目前数据来源丰富、与人工智能结合的2.0版本。

事实上，即便是在数据维度相对单一的大数据投资1.0版本中，很多投资者已经尝尽甜头。以今年表现强劲的白酒股为例，在白酒板块股价频频上攻之前，拥有行业大数据的部分机构投资者已经发现，白酒的终端销售数据连续超出预期，价格也开始上浮，这意味着当时的白酒股价格存在低估，而这部分机构投资者提前布局白酒股后，也充分品尝到了白酒股今年强势上攻的甜头。

查晓磊向记者表示，海外企业通过大数据进行投资决策早已流行。如沃尔玛就通过对历史交易记录庞大数据库的观察发现，飓风季节手电筒销量增加，蛋挞销量也增加，此后飓风季节将手电筒和蛋挞放在一起销售，销量大增。此外，商家还观察发现，将啤酒和尿不湿放在一起供爸爸采购，销量也会大增。在国内，2016年5月底，浙江金华某橡胶厂根据接到的特朗普面具订单数量远超希拉里，成功预测美国总统大选特朗普将获胜。这些都是大数据的神奇效果。

“但随着网络技术的不断发展，信息维度的不断扩张，1.0版本的大数据投资决策就有点不够用了。”查晓磊说，“一方面，数据维度单一，‘大数据’不够‘大’，主要是在发掘舆情或电商或支付数据与行业变化关联性，而且会出现情绪类指数‘追涨杀跌’的情况。不仅如此，由于大多数为非一手数据，如果数据提供方过度清洗数据，电商或支付类数据就不能全面反映行业热度和温度。此外，大数据1.0版基金多在投资决策的某一环节而非整个过程中使用大数据，极少大类和行业配置，无组合再平衡，大数据只是作为个股投资的多因子之一。”

除了上述因素外，多数基金公司的投研系统并不具备独立处理大数据的能力，只能依赖合作商对大数据进行加工——这也被查晓磊视为倒逼大数据投资升级至2.0版本的重要原因。查晓磊称，要想将大数据投资成功升级至2.0版，就需要解决以下问题：第一，数据源更大，更多维，包括但不仅限于舆情、电商、支付，杜绝追涨杀跌，并且更前瞻；第二，大

数据应用应当贯穿大类资产配置、行业配置、个股投资以及组合再平衡始终，更好地找到大数据与投资之间的相关关系并进一步落实到因果关系，数据处理需要更好地感知资本市场的温度和温度变化；第三，自主开发投决平台系统，积累自主数据和 AI 技术能力，同时利用人工智能技术进一步提升投研效率和投资业绩。

### 建大数据“壁垒”

查晓磊告诉记者，为了构建 2.0 版大数据投资体系，自 2015 年开始，浙商基金投入了大量人力物力，经过不断构建和打磨，逐渐形成自己独特的大数据投资模式。

“浙商基金所构建的大数据投资模式，是一个智能投研平台，其核心是‘大数据+人工智能’。我们能够将投研的每一个环节，从查资讯、数据整理、研究分析到最后的绩效评估，都用智能化、数据处理的方式嵌入平台中。同时，通过大数据分析，积累形成知识库，未来在知识库中发现规律、发现可能的投资机会。”查晓磊说，“我们已经实现三大层次、六大维度的海量大数据：全面前瞻的覆盖数据全链条。而且，我们的数据都是一手数据，数据颗粒细腻，能够较好地监控市场和行业边际变化，反映市场的温度和热度。还有一个重要的方面是，全国第二大支付公司通联支付作为兄弟公司提供一手脱敏数据，这在数据来源和质量方面也是一个显著的优势。”

查晓磊表示，浙商基金大数据可分为前瞻类数据、确认类数据和反应类数据三个层次。前瞻性数据，可以通过抓取新闻数据和论坛数据，前瞻性地挖掘消费者行为的变化和异象，以及需求所发生的潜在边际变化；确认类数据，则是获取支付数据和电商数据，了解支付的细分行业、销售额、笔数、刷卡数，以及实际的销量和价格等；反应类数据，通过获取舆情数据和资本市场数据，了解舆情的热度、市场的反应，捕捉市场对消费行为和需求变化的反应，并预期不同投资者的情绪变化。

值得一提的是，作为兄弟公司，通联支付为浙商基金提供了海量的刷卡消费大数据，其支付业务覆盖全国 36 个省级区域、280 多个二级地市、1800 多个县域近 200 万家商户，成为浙商基金大数据智能投研平台的重要优势。