**交 易 策 略 研 究（报告）**

题 目：R策略研究

学生姓名：张恩赐

学 号：20150401

专业班级：火星1班

指导教师：张Sir

2019年 4月17日

# 第1章 引言

在TheSecondElement文件中，我们已经找到了XAUUSD产品的1H图下可以盈利的交易策略，但是关于这个策略的一些问题我们还没有答案，第一个问题为：这个策略能否适用于XAUUSD的其他时间周期？第二个问题：这个策略能否适用于其他的交易产品？第三个问题：能否通过资金管理使一些无收益的年份也有一定的收益？本篇文章通过解答这三个问题来试图说明TheSecondElement策略的适用范围，及符合一些特征的一系列的交易策略的适用范围，并提出一种可用于多数交易策略上的资金管理方案。

# 第2章 数学建模

**2.1 策略收益的数学模型**

设一个策略的胜率为p，亏损率为q，其中，亏损单均亏损为L，盈利单均盈利为G,在一段时间内一共交易了n单，则这段时间后的总盈利为：

（2-1）

又在R策略中有式（2-1）化简为（2-2）式：

（2-2）

# 第3章 相关策略介绍

3.1 第2元素策略

第2元素策略适用范围：XAUUSD60

第2元素策略买进：MACD从零轴之下转变为零轴之上，等待零轴之上第1根柱体形成，在第2根柱体开始时入场做多，止损设为24H内的收盘价和开盘价的最低点，按1：R的损盈比设置止盈。

第2元素策略卖出：MACD从零轴之上转变为零轴之下，等待零轴之下第1根柱体形成，在第2根柱体开始时入场做空，止损设为24H内的收盘价和开盘价的最高点，按1：R的损盈比设置止盈。

第2元素策略出场：打掉止损或止盈。

3.2 R策略

符合这样特点的策略，我们称之为R策略：

1.每笔交易的结果只有两种：打掉止损或者打掉止盈。

2.每笔交易的设定止盈都为设定止损的R倍，历史统计结果表现为盈利单均盈利为亏损单均亏损的R倍。

3.3 标准止损的R策略

符合这样特点的策略，我们称之为标准止损的R策略：

1.每笔交易的结果只有两种：打掉止损或者打掉止盈。

2.每笔交易的设定止盈都为设定止损的R倍，历史统计结果表现为盈利单均盈利为亏损单均亏损的R倍。

3.每笔交易都以临近价格的高点，高点附近或低点，低点附近作为止损位。

# 第3章 策略的程序回测

## 3.1 第2元素策略的XAUUSD历史回测

XAUUSD30统计结果如表3-1所示，月均交易32.5；XAUUSD60统计结果如表3-2所示，月均交易15.6；XAUUSD240统计结果如表3-3所示，月均交易3.9；

表3-1 第2元素的XAUUSD30回测结果

| R | 年收益 | 最大衰落金额 | MAR | 每笔  期望 | 最大  衰落期 | 胜率 | 亏损单均亏损 | 获利因子 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 0.1 | -13958 | 78573 | -0.178 | -35.3 | 1231 | 0.751 | -249.6 | -0.432 |
| 0.2 | -11298 | 64217 | -0.176 | -28.6 | 1235 | 0.828 | -591.3 | -0.719 |
| 0.3 | -9388 | 56108 | -0.167 | -23.7 | 1241 | 0.773 | -606.7 | -0.827 |
| 0.4 | -8665 | 51383 | -0.169 | -21.9 | 1293 | 0.716 | -601.1 | -0.871 |
| 0.5 | -7914 | 48136 | -0.164 | -20.0 | 1281 | 0.672 | -605.7 | -0.899 |
| 0.6 | -4393 | 33643 | -0.131 | -11.1 | 1271 | 0.637 | -603.0 | -0.949 |
| 0.7 | -6349 | 41270 | -0.154 | -16.1 | 1295 | 0.600 | -613.3 | -0.935 |
| 0.8 | -3686 | 34581 | -0.107 | -9.3 | 1293 | 0.569 | -608.6 | -0.964 |
| 0.9 | -1569 | 30543 | -0.051 | -4.0 | 1305 | 0.542 | -606.2 | -0.986 |
| 1 | -4293 | 33262 | -0.129 | -10.9 | 1363 | 0.512 | -611.0 | -0.964 |
| 1.1 | -3134 | 33163 | -0.094 | -7.9 | 1338 | 0.491 | -612.2 | -0.975 |
| 1.2 | -3136 | 25312 | -0.124 | -7.9 | 1353 | 0.473 | -617.1 | -0.976 |
| 1.3 | -3060 | 30244 | -0.101 | -7.7 | 735 | 0.452 | -616.4 | -0.977 |
| 1.4 | 1787 | 26255 | 0.068 | 4.5 | 727 | 0.441 | -615.5 | -1.013 |
| 1.5 | 1383 | 30187 | 0.046 | 3.5 | 551 | 0.424 | -616.6 | -1.010 |
| 1.6 | -940 | 38433 | -0.024 | -2.4 | 688 | 0.404 | -616.2 | -0.994 |
| 1.7 | -1262 | 36437 | -0.035 | -3.2 | 759 | 0.388 | -615.7 | -0.992 |
| 1.8 | -1682 | 38204 | -0.044 | -4.3 | 763 | 0.372 | -614.4 | -0.989 |
| 1.9 | -529 | 36345 | -0.015 | -1.3 | 766 | 0.361 | -613.6 | -0.997 |
| 2 | 260 | 35160 | 0.007 | 0.7 | 554 | 0.352 | -615.3 | -1.002 |
| 2.1 | 321 | 41897 | 0.008 | 0.8 | 578 | 0.340 | -614.8 | -1.002 |
| 2.2 | -2532 | 54427 | -0.047 | -6.4 | 1062 | 0.328 | -616.5 | -0.985 |
| 2.3 | -369 | 50296 | -0.007 | -0.9 | 554 | 0.320 | -615.4 | -0.998 |
| 2.4 | -1630 | 51814 | -0.031 | -4.1 | 597 | 0.311 | -616.3 | -0.990 |
| 2.5 | -200 | 55130 | -0.004 | -0.5 | 630 | 0.303 | -615.5 | -0.999 |
| 2.6 | 1630 | 52490 | 0.031 | 4.1 | 633 | 0.297 | -615.2 | -1.010 |
| 2.7 | 3625 | 55286 | 0.066 | 9.2 | 589 | 0.291 | -614.8 | -1.021 |
| 2.8 | 3130 | 51398 | 0.061 | 7.9 | 590 | 0.282 | -614.5 | -1.018 |
| 2.9 | 6189 | 49057 | 0.126 | 15.7 | 537 | 0.277 | -613.2 | -1.035 |
| 3 | 6223 | 53987 | 0.115 | 15.7 | 578 | 0.270 | -613.2 | -1.035 |

表3-2 第2元素的XAUUSD60回测结果

| R | 年收益 | 最大衰落金额 | MAR | 每笔  期望 | 最大  衰落期 | 胜率 | 亏损单均亏损 | 获利因子 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 0.1 | -5571 | 77775 | -0.072 | -29.3 | 4018 | 0.822 | -527.1 | -0.687 |
| 0.2 | -5160 | 72681 | -0.071 | -27.1 | 4066 | 0.817 | -922.6 | -0.839 |
| 0.3 | -3373 | 61610 | -0.055 | -17.7 | 4102 | 0.769 | -984.1 | -0.922 |
| 0.4 | -1470 | 61585 | -0.024 | -7.7 | 3481 | 0.724 | -1002.8 | -0.972 |
| 0.5 | -780 | 50617 | -0.015 | -4.1 | 3530 | 0.678 | -1004.6 | -0.987 |
| 0.6 | -183 | 45300 | -0.004 | -1.0 | 2187 | 0.639 | -1012.6 | -0.997 |
| 0.7 | 4416 | 35571 | 0.124 | 23.2 | 958 | 0.616 | -1012.7 | -1.060 |
| 0.8 | 5095 | 39022 | 0.131 | 26.8 | 794 | 0.583 | -1011.2 | -1.063 |
| 0.9 | 8126 | 31898 | 0.255 | 42.7 | 706 | 0.558 | -1006.0 | -1.096 |
| 1 | 9156 | 38286 | 0.239 | 48.2 | 730 | 0.531 | -1003.3 | -1.102 |
| 1.1 | 10379 | 30887 | 0.336 | 54.6 | 622 | 0.506 | -1000.4 | -1.111 |
| 1.2 | 11942 | 30487 | 0.392 | 62.8 | 523 | 0.485 | -997.4 | -1.122 |
| 1.3 | 14454 | 26578 | 0.544 | 76.0 | 432 | 0.470 | -999.2 | -1.144 |
| 1.4 | 17335 | 23687 | 0.732 | 91.2 | 396 | 0.456 | -998.9 | -1.168 |
| 1.5 | 19733 | 29436 | 0.670 | 103.8 | 439 | 0.443 | -999.8 | -1.186 |
| 1.6 | 21143 | 33778 | 0.626 | 111.2 | 445 | 0.428 | -999.5 | -1.195 |
| 1.7 | 22684 | 33199 | 0.683 | 119.3 | 410 | 0.417 | -1001.7 | -1.204 |
| 1.8 | 22345 | 38049 | 0.587 | 117.5 | 394 | 0.404 | -1007.1 | -1.196 |
| 1.9 | 24117 | 54621 | 0.442 | 126.8 | 1316 | 0.395 | -1009.8 | -1.208 |
| 2 | 22756 | 56027 | 0.406 | 119.7 | 1385 | 0.382 | -1014.1 | -1.191 |
| 2.1 | 23465 | 51823 | 0.453 | 123.4 | 1381 | 0.370 | -1013.0 | -1.193 |
| 2.2 | 23348 | 50921 | 0.459 | 122.8 | 1333 | 0.360 | -1014.5 | -1.189 |
| 2.3 | 25858 | 44292 | 0.584 | 136.0 | 1303 | 0.351 | -1011.3 | -1.207 |
| 2.4 | 25697 | 52658 | 0.488 | 135.1 | 1371 | 0.342 | -1012.1 | -1.203 |
| 2.5 | 24321 | 62284 | 0.390 | 127.9 | 1724 | 0.332 | -1013.2 | -1.189 |
| 2.6 | 22970 | 58913 | 0.390 | 120.8 | 1704 | 0.322 | -1015.9 | -1.175 |
| 2.7 | 24158 | 59380 | 0.407 | 127.1 | 809 | 0.316 | -1016.5 | -1.183 |
| 2.8 | 23169 | 57869 | 0.400 | 121.8 | 1238 | 0.307 | -1019.3 | -1.173 |
| 2.9 | 24455 | 56332 | 0.434 | 128.6 | 1565 | 0.301 | -1019.0 | -1.181 |
| 3 | 25919 | 54802 | 0.473 | 136.3 | 584 | 0.295 | -1016.8 | -1.190 |

表3-3 第2元素的XAUUSD240回测结果

| R | 年收益 | 最大衰落金额 | MAR | 每笔  期望 | 最大  衰落期 | 胜率 | 亏损单均亏损 | 获利因子 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 0.1 | -556 | 15990 | -0.035 | -11.6 | 2498 | 0.900 | -1753.8 | -0.934 |
| 0.2 | 1001 | 18204 | 0.055 | 21.0 | 1919 | 0.842 | -1963.0 | -1.067 |
| 0.3 | 3285 | 22635 | 0.145 | 68.7 | 1928 | 0.788 | -1946.9 | -1.166 |
| 0.4 | 4686 | 21217 | 0.221 | 97.9 | 799 | 0.750 | -2053.2 | -1.191 |
| 0.5 | 5764 | 21217 | 0.272 | 120.5 | 696 | 0.709 | -2074.9 | -1.199 |
| 0.6 | 7130 | 21217 | 0.336 | 149.0 | 714 | 0.670 | -2067.1 | -1.219 |
| 0.7 | 5079 | 33475 | 0.152 | 106.1 | 2287 | 0.625 | -2106.5 | -1.134 |
| 0.8 | 6439 | 35000 | 0.184 | 134.6 | 1916 | 0.593 | -2079.2 | -1.159 |
| 0.9 | 6572 | 32098 | 0.205 | 137.3 | 2432 | 0.564 | -2090.2 | -1.151 |
| 1 | 4540 | 48364 | 0.094 | 94.9 | 2427 | 0.536 | -2138.2 | -1.096 |
| 1.1 | 6131 | 51233 | 0.120 | 128.1 | 2419 | 0.513 | -2115.5 | -1.124 |
| 1.2 | 6045 | 42517 | 0.142 | 126.3 | 2014 | 0.488 | -2107.8 | -1.117 |
| 1.3 | 7099 | 56177 | 0.126 | 148.4 | 2416 | 0.470 | -2100.8 | -1.133 |
| 1.4 | 9402 | 49189 | 0.191 | 196.5 | 1737 | 0.458 | -2095.4 | -1.173 |
| 1.5 | 12161 | 46546 | 0.261 | 254.2 | 1424 | 0.448 | -2086.2 | -1.221 |
| 1.6 | 12159 | 41082 | 0.296 | 254.1 | 1296 | 0.433 | -2094.3 | -1.214 |
| 1.7 | 9555 | 46821 | 0.204 | 199.7 | 1597 | 0.412 | -2114.4 | -1.161 |
| 1.8 | 10204 | 54845 | 0.186 | 213.3 | 1422 | 0.400 | -2118.1 | -1.168 |
| 1.9 | 9786 | 63523 | 0.154 | 204.5 | 1593 | 0.389 | -2131.4 | -1.157 |
| 2 | 10660 | 63503 | 0.168 | 222.8 | 2615 | 0.380 | -2135.5 | -1.168 |
| 2.1 | 11321 | 64430 | 0.176 | 236.6 | 1270 | 0.366 | -2120.3 | -1.176 |
| 2.2 | 12466 | 65673 | 0.190 | 260.5 | 1057 | 0.359 | -2121.3 | -1.192 |
| 2.3 | 13661 | 65729 | 0.208 | 285.5 | 1301 | 0.352 | -2123.1 | -1.208 |
| 2.4 | 12689 | 84699 | 0.150 | 265.2 | 2091 | 0.338 | -2121.0 | -1.189 |
| 2.5 | 13507 | 85634 | 0.158 | 282.3 | 1253 | 0.328 | -2108.1 | -1.199 |
| 2.6 | 12991 | 84068 | 0.155 | 271.5 | 2092 | 0.318 | -2110.1 | -1.189 |
| 2.7 | 13678 | 77853 | 0.176 | 285.8 | 2676 | 0.313 | -2103.4 | -1.198 |
| 2.8 | 15731 | 71335 | 0.221 | 328.8 | 2070 | 0.310 | -2104.1 | -1.226 |
| 2.9 | 14809 | 64800 | 0.229 | 309.5 | 1850 | 0.301 | -2109.3 | -1.210 |
| 3 | 15296 | 63436 | 0.241 | 319.7 | 1573 | 0.296 | -2115.0 | -1.215 |

从结果中我们可以看到：

图3-1 XAUUSD年均收益随R变化曲线图

1.周期越大，月均交易越少，且呈现出月均交易比等于时间周期比的规律。由式（2-2）知，一段时间后的总收益为，考虑到n变小而L变大，而且周期不同，关系也会有一定变化，年均收益结果未可知。

图3-2 XAUUSD系列最大衰落金额随R变化曲线图

2.就最大衰落金额来说，XAUUSD30与XAUUSD60相差不多，当R大于0.9时，XAUUSD240下的最大衰落金额明显变大。

图3-3 XAUUSD系类MAR随R变化曲线图

3.就MAR来说，策略在XAUUSD30下并未体现出多大的优势，在XAUUSD60下表现良好。

图3-4 XAUUSD系列每笔期望随R变化曲线图

4.周期越大，亏损单均亏损越大（L越大）。由式（2-2）知，每笔期望为，故而每笔期望可能更大。

图3-5 XAUUSD系列最大衰落期随R变化曲线图

5.当R大于0.7时，同R值下XAUUSD240的最大衰落期多数大于XAUUSD60的最大衰落期（由于XAUUSD30下，策略多为亏损，不计入比较）。

图3-6 XAUUSD系列胜率随R变化直方图

6.无论哪种周期，胜率均随着R增大而减小。图中XAUUSD30的胜率明显小于同R值下的XAUUSD60与XAUUSD240。

总结：

1.时间周期越大，月均交易越少，月均交易比等于时间周期比。

2.时间周期越大，亏损单均亏损越大。

3.时间周期越大，亏损单均亏损越大，每笔期望越大。

4.在任一时间周期下，胜率随着R的增大而减小。

上述4条结论经该策略在XAUUSD15与XAUUSD1440下检验是正确的。

该策略在GBPUSD上又会有怎么样的表现？

分析:有过外汇交易经验的人都会承认，XAUUSD的波动要比GBPUSD的波动大，为了尽可能地使这篇文章中没有无数据支撑的结论，该点会在后边以某种方法量化说明。那么我们可以知道：

1.以GBPUSD60对比XAUUSD60来说，亏损单均亏损要小(绝对值)，那么相应地每笔期望可能也要小。/

2.在GBPUSD60下，胜率依然会随着R的增大而减小。

3.也不会有太高的获利因子。

表3-4 第2元素的GBPUSD60回测结果

| R | 年收益 | 最大衰落金额 | MAR | 每笔  期望 | 最大  衰落期 | 胜率 | 亏损单均亏损 | 获利因子 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 0.1 | -5521 | 63798 | -0.087 | -27.4 | 2951 | 0.835 | -436.8 | -0.621 |
| 0.2 | -5802 | 70608 | -0.082 | -28.8 | 2647 | 0.824 | -760.5 | -0.786 |
| 0.3 | -4973 | 64251 | -0.077 | -24.7 | 2462 | 0.771 | -797.0 | -0.865 |
| 0.4 | -4154 | 59200 | -0.070 | -20.6 | 2506 | 0.721 | -801.3 | -0.908 |
| 0.5 | -5287 | 66844 | -0.079 | -26.2 | 3106 | 0.669 | -805.4 | -0.902 |
| 0.6 | -2896 | 56153 | -0.052 | -14.4 | 2696 | 0.637 | -804.9 | -0.951 |
| 0.7 | -4328 | 66819 | -0.065 | -21.5 | 2716 | 0.599 | -814.8 | -0.934 |
| 0.8 | -3483 | 60400 | -0.058 | -17.3 | 2698 | 0.568 | -812.8 | -0.951 |
| 0.9 | -1917 | 47914 | -0.040 | -9.5 | 2700 | 0.543 | -811.3 | -0.974 |
| 1 | -3002 | 67403 | -0.045 | -14.9 | 2660 | 0.512 | -808.9 | -0.962 |
| 1.1 | -654 | 55290 | -0.012 | -3.2 | 2670 | 0.494 | -807.2 | -0.992 |
| 1.2 | 1805 | 38220 | 0.047 | 9.0 | 2663 | 0.478 | -805.7 | -1.021 |
| 1.3 | 2403 | 41113 | 0.058 | 11.9 | 2096 | 0.459 | -806.3 | -1.027 |
| 1.4 | 4177 | 38345 | 0.109 | 20.7 | 1620 | 0.443 | -803.8 | -1.046 |
| 1.5 | 3767 | 41077 | 0.092 | 18.7 | 1245 | 0.423 | -801.9 | -1.040 |
| 1.6 | 3726 | 48982 | 0.076 | 18.5 | 1587 | 0.407 | -801.9 | -1.039 |
| 1.7 | 5118 | 40456 | 0.126 | 25.4 | 1081 | 0.395 | -802.0 | -1.052 |
| 1.8 | 6216 | 38471 | 0.162 | 30.8 | 1741 | 0.381 | -798.9 | -1.062 |
| 1.9 | 8482 | 35999 | 0.236 | 42.1 | 1047 | 0.373 | -798.1 | -1.084 |
| 2 | 7970 | 40540 | 0.197 | 39.5 | 1235 | 0.359 | -797.7 | -1.077 |
| 2.1 | 5505 | 56413 | 0.098 | 27.3 | 2153 | 0.342 | -796.6 | -1.052 |
| 2.2 | 7169 | 51928 | 0.138 | 35.6 | 2056 | 0.333 | -795.4 | -1.067 |
| 2.3 | 6869 | 53978 | 0.127 | 34.1 | 2035 | 0.322 | -795.3 | -1.063 |
| 2.4 | 6714 | 59536 | 0.113 | 33.3 | 2125 | 0.315 | -797.5 | -1.061 |
| 2.5 | 6564 | 61939 | 0.106 | 32.6 | 2798 | 0.304 | -796.2 | -1.059 |
| 2.6 | 7997 | 65281 | 0.123 | 39.7 | 2777 | 0.297 | -794.9 | -1.071 |
| 2.7 | 5379 | 63338 | 0.085 | 26.7 | 2779 | 0.288 | -797.8 | -1.047 |
| 2.8 | 5272 | 60255 | 0.087 | 26.1 | 2134 | 0.279 | -796.6 | -1.046 |
| 2.9 | 6032 | 64999 | 0.093 | 29.9 | 2814 | 0.271 | -794.5 | -1.052 |
| 3 | 7572 | 64314 | 0.118 | 37.6 | 2138 | 0.266 | -793.5 | -1.064 |

图3-7 GBPUSD60与XAUUSD60亏损单均亏损曲线图

果然GBPUSD60下的亏损单均亏损要小一些（绝对值）。

图3-8 GBPUSD60与XAUUSD60胜率直方图

胜率随着R的增大而变小，同R值下，GBPUSD60的胜率要小于XAUUSD60的胜率。

图3-9 GBPUSD60与XAUUSD60每笔期望曲线图

同R值下，GBPUSD60的胜率小于XAUUSD60的胜率。

下面我们考察当R=1.6时，策略在XAUUSD30,XAUUSD60,GBPUSD60下的表现，并试图解释这些差异。

表3-5 当R=1.6时第2元素在各个产品及周期下的表现

| 类别 | 年收益 | 最大衰落金额 | MAR | 每笔  期望 | 最大  衰落期 | 胜率 | 亏损单均亏损 | 获利因子 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| XAU30 | -940 | 38433 | -0.024 | -2.4 | 688 | 0.404 | -616.2 | -0.994 |
| XAU60 | 21143 | 33778 | 0.626 | 111.2 | 445 | 0.428 | -999.5 | -1.195 |
| GBP60 | 3726 | 48982 | 0.076 | 18.5 | 1587 | 0.407 | -801.9 | -1.039 |

因为从最大衰落金额上难以看出什么规律，所以这里不打算从MAR的角度分析策略在各个产品及周期下表现差异的原因，我们从每笔期望入手。

第二元素策略在XAUUSD30下的获利单均获利为902.9，如果以策略在XAUUSD60下的胜率来计算XAUUSD30下的每笔期望有是可以达到盈利的，所以我们知道策略不适用的一个原因为关系不合适。另外0.404与0.428并没有相差多少，为什么结果却是赢利与亏损的差别？这是因为第二元素策略的获利因子太小了，无论何种产品，何种周期，获利因子最好的也就是1.2多而已（绝对值）。

同样，对于GBPUSD60来说，如果以策略在XAUUSD60下的胜率来计算的话有，其中1214.722为该策略在GBPUSD60下的盈利单均盈利，我们看到关系再一次影响了每笔期望。

综上我们有：

1.由式（2-1）知道，获利因子较小的话，p或q的一点小变动就可能使策略从盈利走向亏损。策略在XAUUSD30下的表现可以说明这一点。

2.由式（2-2）知道，亏损单均亏损越大，每笔期望可能越大。另外关系也会影响每笔期望值。

3.对比XAUUSD60来说，策略在XAUUSD30与GBPUSD60下表现不好的原因有：关系不合适，亏损单均亏损较小。

4.经查看，该策略在GBPUSD240下的R=1.6时，p=0.407亏损但均亏损约为在GBPUSD60下的两倍，那么每笔期望也为在GBPUSD60下的两倍吗？并不会！因为当R=1.6时，由于交易成本的原因，实际的盈利单均盈利比亏损单均亏损不一定为R值1.6，可能会产生大于或小于R值的偏移，在GBPUSD60下，实际比为1.5多，而在GBPUSD240下，实际比为1.64多，我们称此现象为R值的漂移。

在这一章里，我们讨论并得出了太多的结论，我们现在将它们归纳一下，并用尽可能严谨的在不引起歧义的前提下简洁的的语言阐述它们。

对于第2元素交易策略：

1.在同一交易产品下，时间周期越大，月均交易越少，月均交易比约等于时间周期比。

说明：月均交易比约等于时间周期比这个结论或对或错，我们并不打算证明它，或者在1min与5min等时间周期下验证它，我们只要知道月均交易越少就好了，具体少到什么程度，可能为时间周期比。

2.在同一交易产品下，时间周期越大，亏损单均亏损越大。

说明：这一点很好理解，第2元素采用临近价格高点或低点（临近价格高点附近或低点附近）作为止损，这样的话，对于同一交易产品来说，周期越大，所能产生的止损幅度就越大。

3.在同一交易产品下，时间周期越大，每笔期望越大。

说明：由式（2-2）我们知道，每笔期望为，对于同一个交易品种来说，在关系随周期变化不大情况下，亏损单均亏损越大，每笔期望越大。

4.在任一交易品种的任一周期下，胜率均随着的增大而减小。

说明：这一点也是与我们的常识相符合的，R越大的话，到达止盈位置所需要的价格波动也要越大，当然成功的次数就会变少。

5.获利因子偏小，这是限制第2元素策略适用范围的主要原因。

说明：在XAUUSD30下提高胜率0.02多就可以使该策略获利，这足以说明该策略在一些时间周期或一些交易产品下不适用的主要原因之一为获利因子偏小。

6.关系不合适是导致第2元素策略失去优势的原因之一。

说明：在XAUUSD30下R=1.6时，将胜率换为在XAUUSD60下R=1.6时的胜率，那么策略就会变为可盈利的，这足以说明某些时间周期或交易产品下策略不适用的原因之一为关系不合适。但是胜率换为在XAUUSD60下R=1.6时的胜率仅仅提高了0.02多而已，这说明该策略在一些时间周期或交易产品下不适用的主要原因之一为获利因子偏小。

7.通过资金管理来提高获利因子将显著提高第2元素策略的适用范围。

说明：由式（2-1）知道，当通过资金管理来提高获利因子时，对比以前的策略来说，公式中都不会变，仅仅会变大，那么每笔期望，年均收都肯定会变大。