

## 附錄 B、 篩選商品比較分析

附錄 B、	篩選商品比較分析 .....	1
2.1	實驗 A：定錨分析 .....	2
2.1.1	90 — 10%.....	2
2.1.2	80 — 20%.....	6
2.1.3	70 — 30%.....	9
2.1.4	60 — 40%.....	12
2.2	實驗 B：非定錨分析.....	15
2.2.1	90 — 10%.....	15
2.2.2	80 — 20%.....	19
2.2.3	70 — 30%.....	22
2.2.4	60 — 40%.....	25

## 2.1 實驗 A：定錨分析

### 2.1.1 90 — 10%

#### 2.1.1.1 實驗 A-01

附表 B-1、實驗 A-01 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	CC	226	CC	226	CC	203	CC	203	CC	203	CC	188
2	SF	173	SF	175	SF	170	SF	146	SF	148	SF	144
3	CD	167	CD	168	CD	163	KC	112	KC	114	KC	106
4	LC	166	LC	167	LC	158	OJ	107	OJ	107	CD	105
5	OJ	162	OJ	162	OJ	158	CD	105	CD	107	OJ	103
6	RTY	126	RTY	132	C	121	BP	96	RTY	96	BP	93
7	C	122	KC	124	KC	116	RTY	92	BP	96	LC	85
8	KC	122	C	122	BP	115	LC	91	LC	92	RTY	82
9	BP	119	BP	119	RTY	107	RB	83	RB	84	C	80
10	O	107	O	107	O	101	C	81	C	81	RB	79
11	RB	100	EMD	103	W	94	EMD	77	EMD	79	S	71
12	EMD	100	NQ	101	RB	92	S	73	S	73	EMD	68
13	NQ	99	RB	101	TY	91	W	63	BO	64	BO	63
14	W	97	W	99	NQ	89	BO	63	W	63	W	60
15	TY	94	TY	96	S	86	PL	61	NQ	63	PL	59

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	LH	43	LH	43	LH	40	IXP	31	LH	31	EWT	30
2	IXP	41	IXP	41	RB	38	LH	31	EWJ	31	LH	29
3	EWJ	40	EWJ	40	IXP	37	EWJ	30	IXP	31	IXP	29
4	EEM	39	EEM	39	IBB	37	NG	30	NG	30	EWJ	28
5	NG	39	NG	39	EWZ	36	EWT	30	EWT	30	BP	26
6	EZU	39	RB	39	EWU	36	EXI	28	EXI	28	NG	26
7	IBB	38	EZU	39	\$XOI	36	UNG	28	JXI	28	EXI	26
8	RB	37	IBB	38	EEM	36	BP	27	BP	28	RB	26
9	EWZ	37	EWZ	38	EWJ	35	\$XNG	27	UNG	28	\$XDB	26
10	EWU	37	EWU	38	BP	35	RSX	27	RSX	27	\$MXY	26
11	EWT	36	JXI	38	EZU	35	EFA	26	\$XNG	27	\$XOI	25
12	BP	36	BP	37	GC	35	\$MXY	26	EFA	26	RSX	25
13	IXC	36	\$XOI	37	JXI	35	JXI	25	\$MXY	26	UNG	25
14	\$XOI	36	EWT	36	\$MXY	35	RB	25	EWZ	26	EWZ	25
15	\$MXY	36	\$XNG	36	RSX	34	EWU	25	RB	26	\$XNG	25
16	GC	36	\$MXY	36	HO	34	EWZ	25	CT	26	JXI	25
17	\$XNG	36	IXC	36	IXC	34	MP1	25	\$XDB	26	\$MNG	25
18			GC	36	EWT	34	\$XOI	25			CT	25
19					NG	34	\$MNG	25			EFA	24
20							\$XDB	25			\$ADR	24

### 2.1.1.2 實驗 A-02

附表 B-2、實驗 A-02 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	CC	197	CC	198	CC	180	CC	181	CC	182	CC	168
2	LC	115	LC	117	LC	109	SF	104	SF	105	SF	103
3	SF	110	SF	111	SF	106	LC	65	LC	68	BP	64
4	RTY	76	RTY	80	BP	73	BP	63	BP	64	LC	62
5	BP	74	BP	75	RTY	68	RB	51	RTY	53	CD	49
6	CD	59	CD	60	CD	59	RTY	49	RB	51	RTY	49
7	RB	57	RB	57	C	53	CD	48	CD	49	RB	47
8	C	53	C	53	RB	52	OJ	47	OJ	47	OJ	46
9	PL	52	PL	52	PL	51	PL	40	PL	40	PL	39
10	OJ	51	OJ	51	OJ	50	C	39	C	39	C	39
11	HO	41	HO	41	HO	38	BO	27	HO	27	BO	27
12	TY	40	TY	40	TY	38	HO	26	BO	27	HO	25
13	ED	35	ED	35	ED	35	ED	25	ED	25	ED	25
14	BO	31	BO	31	BO	31	S	22	S	22	ES	22
15	NG	30	NG	30	FV	29	ES	21	ES	20	S	22
16	ES	30	FV	30					NG	20		
17									TY	20		

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	\$XOI	22	EWT	21	\$XOI	22	EWT	18	EWT	18	EWT	17
2	EWT	21	\$XOI	21	CT	20	CT	16	CT	17	CT	16
3	EEM	19	CT	20	\$DDX	19	EWZ	15	EWZ	16	EWZ	15
4	CT	19	EWZ	20	EEM	18	GLD	15	\$XOI	15	\$XOI	15
5	EWZ	19	EEM	19	EWT	18	\$XOI	15	GLD	15	RSX	14
6	\$DDX	18	\$DDX	19	\$MXY	17	\$XNG	14	IXP	14	MXI	14
7	BO	17	BO	17	EWZ	17	EEM	14	\$XNG	14	BO	14
8	EZU	17	EZU	17	SM	16	IXP	14	EEM	14	\$XNG	14
9	\$XNG	17	\$XNG	17	GLD	16	MXI	14	BO	14	GLD	14
10	SM	17	SM	17	MXI	16	EZU	14	EZU	14	EEM	13
11	GLD	17	GLD	17	\$XNG	16	RSX	13	RSX	14	EWG	13
12	\$MXY	17	\$MXY	17	BO	16	\$HUI	13	MXI	14	\$MXY	13
13	\$XCI	16	\$XCI	16	NQ	16	BO	13	EWJ	13	IXP	13
14	NQ	16	NQ	16	\$OSX	15	EWU	13	\$MXY	13		
15	MXI	16	MXI	16	GC	15	\$MXY	13	EWU	13		
16	\$HUI	16	\$HUI	16	EZU	15			\$HUI	13		
17	IXP	16	IXP	16	EWJ	15						
18			EWJ	16	\$HUI	15						
19					IXP	15						
20					RSX	15						

### 2.1.1.3 實驗 A-03

附表 B-3、實驗 A-03 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	CC	53	CC	53	CC	51	CC	50	CC	50	CC	48
2	BP	39	BP	39	BP	38	BP	35	BP	35	BP	33
3	SF	14	SF	14	SF	13	SF	14	SF	14	SF	12
4	PL	13	PL	13	PL	13	PL	11	PL	11	PL	11
5	TY	7	TY	7	TY	7	SI	5	SI	5	ED	5
6	ED	6	ED	6	ED	6	ED	5	ED	5	SI	5
7	LC	5	LC	5	LC	5	LC	4	NG	4	LC	4
8	SI	5	SI	5	SI	5	NG	4	LC	4	RTY	4
9	NG	5	NG	5	NG	5	HO	3	HO	3	NG	4
10	HO	5	HO	5	HO	5	C	3	C	3	C	3
11	RTY	4	C	4	RTY	4	BO	3	BO	3	BO	3
12	C	4	BO	3	C	4	RTY	3	RTY	3	HO	3
13	BO	3	RTY	3	BO	3	RB	2	RB	2	RB	2
14	OJ	2	OJ	2	OJ	2	ES	1	TY	1	ES	1
15	RB	2	RB	2	RB	2	TY	1	CL	1	CL	1
16	US	2	US	2	US	2	CL	1	OJ	1	TY	1
17	ES	1	FV	1	ES	1	OJ	1	US	1	OJ	1
18	CL	1	CL	1	CL	1	US	1			US	1
19	FV	1			FV	1						

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	BO	6	BO	6	BO	6	BO	6	BO	6	BO	6
2	IXC	5	IXC	5	IXC	5	\$XNG	4	\$XNG	4	EWZ	4
3	\$UTY	5	\$DDX	4	\$UTY	5	\$DDX	4	\$DDX	4	\$DDX	4
4	EWZ	5	\$HUI	4	EWZ	5	\$HUI	4	\$HUI	4	\$HUI	4
5	\$DDX	4	\$MXY	4	RB	4	CT	4	CT	4	IXC	4
6	\$HUI	4	\$OSX	4	\$OSX	4	\$OSX	4	\$OSX	4	\$OSX	4
7	\$MXY	4	\$UTY	4	GC	4	\$UTY	4	IXC	4	\$UTY	4
8	\$OSX	4	\$XNG	4	CT	4	IXC	4			CT	4
9	\$XNG	4	GC	4	\$MXY	4						
10	GC	4	EWZ	4	\$DDX	4						
11	CT	4	CT	4	\$HUI	4						
12	RB	4	RB	4								

### 2.1.1.4 實驗 A-04

附表 B-4、實驗 A-04 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	SI	2	SI	2	SI	2	SI	2	SI	2	SI	2
2	BP	2	US	1	BP	2	BP	2	BP	2	BP	2
3	US	1	TY	1	US	1	US	1	US	1	US	1
4	TY	1	PL	1	TY	1	ED	1	ED	1	ED	1
5	PL	1	ED	1	PL	1						
6	ED	1	BP	1	ED	1						

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	\$UTY	2	\$UTY	2	\$UTY	2	IXN	1	IXN	1	IXN	1
2	IXN	1	IXN	1	IXN	1	EZU	1	EZU	1	EZU	1
3	EZU	1	EWZ	1	EZU	1	DX	1	DX	1	DX	1
4	EWZ	1	DX	1	EWZ	1	DBA	1	DBA	1	DBA	1
5	DX	1	DBA	1	DX	1	\$UTY	1	\$UTY	1	\$UTY	1
6	DBA	1	\$CZH	1	DBA	1	\$CZH	1	\$CZH	1	\$CZH	1
7	\$CZH	1			\$CZH	1						

## 2.1.2 80 — 20%

### 2.1.2.1 實驗 A-05

附表 B-5、實驗 A-05 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	CC	226	CC	227	CC	198	CC	204	CC	206	CC	186
2	CD	157	CD	157	CD	145	SF	119	SF	123	SF	113
3	OJ	150	OJ	154	OJ	136	CD	102	CD	103	CD	94
4	SF	147	SF	149	SF	133	OJ	98	OJ	101	KC	86
5	RTY	109	RTY	112	C	102	KC	86	KC	88	OJ	86
6	C	106	C	107	KC	102	BP	81	BP	84	BP	74
7	KC	104	KC	105	RTY	94	RB	78	RTY	81	RTY	71
8	BP	100	BP	104	BP	91	RTY	77	RB	80	RB	71
9	O	94	O	94	O	84	C	72	C	72	C	69
10	RB	90	RB	91	TY	84	S	60	S	60	S	55
11	W	87	TY	90	RB	80	EMD	58	EMD	60	PL	53
12	TY	85	W	89	W	79	BO	56	BO	58	BO	53
13	EMD	81	PL	83	ED	76	W	53	PL	55	EMD	50
14	PL	80	EMD	82	PL	75	PL	53	W	55	W	50
15	FV	79	FV	80	FV	74	O	47	O	49	ED	46

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	EZU	36	EWJ	36	IBB	33	EWT	26	EWT	26	CT	25
2	LH	36	EZU	36	LH	31	EWU	25	CT	26	EWJ	25
3	EWJ	35	LH	36	EWJ	31	IXP	25	EWJ	26	RB	24
4	IXP	34	IXP	35	CT	31	CT	24	IXP	26	IXP	24
5	IBB	33	IBB	33	BP	30	EWJ	24	EWU	25	EWT	23
6	EFA	32	BP	32	IXP	29	\$OSX	23	RB	24	EWU	23
7	EWT	31	CT	32	EZU	29	EFA	23	RSX	23	\$ADR	22
8	NG	31	EFA	32	\$MXY	29	RB	23	\$OSX	23	\$MXY	21
9	\$XOI	31	\$OSX	31	GC	29	RSX	22	EFA	23	SM	21
10	EWU	31	\$XOI	31	ES	28	\$XNG	22	EWZ	23	\$XNG	21
11	EWZ	31	NG	31	EFA	28	AD	22	\$MXY	22	GLD	21
12	\$ADR	31	EWU	31	JXI	28	EWZ	22	\$XNG	22	RSX	21
13			EWZ	31	IXJ	28	EZU	22	AD	22	EFA	21
14			\$MXY	31	IXN	28	HYG	22	EZU	22	EWZ	20
15			IXN	31			\$ADR	22	GLD	22	\$OSX	20
16			JXI	31					HYG	22	HYG	20
17			EWT	31					\$ADR	22	EXI	20
18			\$ADR	31					SM	22	ES	20
19											BP	20

### 2.1.2.2 實驗 A-06

附表 B-6、實驗 A-06 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	CC	184	CC	184	CC	160	CC	175	CC	175	CC	157
2	BP	63	BP	64	BP	58	BP	55	BP	57	SF	51
3	SF	59	SF	59	SF	57	SF	53	SF	55	BP	51
4	RTY	56	RTY	57	RTY	48	RB	45	RB	43	RB	39
5	RB	49	PL	49	PL	46	CD	38	RTY	39	CD	34
6	PL	47	RB	45	RB	44	RTY	37	CD	36	RTY	34
7	CD	46	CD	44	CD	43	OJ	36	PL	35	PL	33
8	C	41	C	41	C	41	PL	34	OJ	34	C	32
9	OJ	39	OJ	38	OJ	35	C	32	C	32	OJ	31
10	HO	34	HO	36	HO	33	HO	26	HO	28	HO	26
11	TY	32	TY	33	TY	32	CL	20	BO	21	CL	20
12	ED	30	ED	30	ED	30	ED	20	ED	20	BO	20
13	ES	27	SI	27	SI	27	BO	19	CL	19	ED	20
14	SI	26	BO	24	ES	24	NG	18	NG	18	NG	18
15	NG	24	NG	24	NG	24	S	17	S	17	S	17

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	CT	17	EWT	17	CT	16	CT	15	CT	15	CT	15
2	\$XOI	17	\$XOI	17	\$XOI	16	EWT	13	EWT	14	EWT	13
3	EEM	16	CT	17	\$DDX	15	\$XNG	13	\$XNG	13	\$XNG	13
4	EWT	16	EEM	16	EWZ	15	EWZ	13	EWZ	13	EWZ	13
5	EWZ	15	EZU	15	EEM	15	EWG	13	EWG	13	EWG	12
6	EZU	15	\$XNG	15	\$XNG	15	IXN	13	IXN	13	\$XOI	12
7	\$XNG	15	\$DDX	15	SM	13	\$XOI	12	\$MXY	13	IXN	12
8	\$DDX	15	EWZ	15	EZU	13	\$MXY	12	\$XOI	12	\$MXY	12
9	EWJ	14	EWG	14	EWG	13	EEM	12	EEM	12	\$DDX	11
10	SM	14	\$MXY	14	S	13	\$OSX	12	\$OSX	12	HYG	11
11	EWG	14	SM	14	EWT	13	EZU	12	EWU	12	HG	11
12	S	13	AD	13	\$MXY	13	DBA	11	EZU	12		
13	\$MXY	13	S	13			HYG	11	DBA	11		
14	IXN	13	GC	13			EFA	11	HYG	11		
15	BO	13	EWJ	13			EWU	11	HG	11		
16	IXC	13	BO	13			RSX	11	EFA	11		
17	\$OSX	13	\$OSX	13					\$DDX	11		
18	AD	13										

### 2.1.2.3 實驗 A-07

附表 B-7、實驗 A-07 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	CC	27	CC	27	CC	25	CC	26	CC	26	CC	23
2	BP	26	BP	26	BP	24	BP	24	BP	24	BP	22
3	PL	11	PL	12	PL	10	PL	11	PL	11	PL	9
4	ED	6	ED	6	ED	6	ED	5	ED	5	ED	5
5	TY	5	TY	5	TY	4	SF	4	SF	4	NG	4
6	SI	4	SI	4	SI	4	NG	4	NG	4	SI	3
7	SF	4	SF	4	NG	4	SI	3	SI	3	SF	3
8	NG	4	NG	4	SF	3	BO	3	BO	3	RB	2
9	HO	3	HO	3	HO	3	RB	2	RB	2	C	2
10	BO	3	BO	3	US	2	C	2	C	2	BO	2
11	US	2	US	2	RB	2	US	1	US	1	US	1
12	RB	2	RB	2	C	2	HO	1	TY	1	HO	1
13	C	2	C	2	BO	2			HO	1		
14	FV	1	FV	1	FV	1						

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	RB	3	BO	4	BO	4	BO	4	BO	4	BO	4
2	SF	3	RB	3	EEM	3	\$HUI	3	\$HUI	3	EEM	3
3	EEM	3	SF	3	\$CZH	3	EEM	3	EEM	3	\$HUI	3
4	BO	3	EEM	3	\$HUI	3					\$XAU	2
5	\$UTY	3	\$UTY	3	\$MXY	3					IEF	2
6	IXC	3	IXC	3	IXC	3					IXC	2
7	\$HUI	3	\$HUI	3	\$UTY	3					IXG	2
8	\$CZH	3	\$CZH	3	RB	3					EFA	2
9	\$MXY	3	\$MXY	3							\$XOI	2
10											\$XNG	2
11											\$UTY	2
12											RB	2
13											EZU	2
14											\$MXY	2
15											EC	2
16											\$DDX	2
17											\$CZH	2
18											CT	2

### 2.1.2.4 實驗 A-08

附表 B-8、實驗 A-08 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	SI	1	SI	1	SI	1	SI	1	SI	1	SI	1
2	ED	1	ED	1	ED	1	ED	1	ED	1	ED	1
3	BP	1	BP	1			BP	1	BP	1	BP	1

  

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	IXN	1	IXN	1	IXN	1	IXN	1	IXN	1	IXN	1
2	EZU	1	EZU	1	DBA	1	EZU	1	EZU	1	EZU	1
3	DBA	1	DBA	1			DBA	1	DBA	1	DBA	1



## 2.1.3 70 — 30%

### 2.1.3.1 實驗 A-09

附表 B-9、實驗 A-09 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	CC	221	CC	224	CC	176	CC	197	CC	199	CC	167
2	CD	167	CD	168	CD	148	CD	107	CD	109	CD	94
3	OJ	137	OJ	139	OJ	115	OJ	95	OJ	95	OJ	84
4	C	101	C	101	C	94	BP	78	BP	79	BP	69
5	RTY	97	RTY	101	BP	88	RB	73	RB	73	KC	65
6	BP	95	BP	98	RTY	83	KC	66	RTY	68	RB	64
7	RB	87	RB	87	KC	78	C	64	KC	68	C	58
8	KC	78	KC	82	RB	76	RTY	64	C	65	RTY	56
9	PL	75	PL	79	ED	75	PL	50	PL	53	PL	51
10	ED	75	ED	75	PL	73	SF	46	SF	50	SF	46
11	ES	64	BO	67	TY	62	CL	46	BO	48	ED	45
12	TY	63	TY	66	BO	61	ED	45	CL	46	BO	43
13	BO	63	HO	65	FV	60	BO	44	HO	46	HO	40
14	SF	63	ES	65	SF	60	HO	43	ED	45	CL	39
15	HO	60	FV	64	ES	56	MP1	38	MP1	39	MP1	36
16									ES	39		

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	IBB	31	IBB	31	EZU	30	HYG	22	HYG	22	\$XNG	19
2	EZU	31	EZU	31	IBB	28	\$XNG	21	EWT	21	AD	19
3	EWJ	28	EWJ	30	EWJ	26	EWT	20	\$XNG	21	RB	19
4	EWZ	27	IXN	28	BP	25	IXP	20	EWJ	20	EWJ	18
5	IXP	27	EWZ	27	SOXX	25	EWZ	20	IXP	20	EWU	18
6	LH	27	\$MXY	27	\$ADR	23	JXI	19	\$XOI	20	IXP	18
7	DBA	26	GC	27	IXP	23	RB	19	RB	20	\$XOI	18
8	SOXX	26	DBA	27	GC	23	\$XOI	19	EWZ	20	GLD	18
9	\$XNG	26	IXP	26	\$XOI	23	IBB	19	JXI	19	EWZ	18
10	IXN	26	EWT	26	DBA	23	EWU	19	IBB	19	CT	18
11	EWT	26	SOXX	26	EWZ	22	EWJ	19	GLD	19	HYG	17
12	BP	25	RB	26	EWG	22	EFA	18	RSX	19	EZU	17
13	RB	25	BP	26	SM	22	GLD	18	EWU	19	EWT	17
14	\$XOI	25	\$XOI	26	CT	22	LC	18	LC	19	SOXX	17
15	GC	25	\$XNG	26	\$MXY	22	LH	18	CT	19		
16	HYG	25	LH	26	RB	22	DBA	18	AD	19		
17	\$MXY	25					SOXX	18				
18	\$ADR	25					AD	18				
19							\$OSX	18				
20							\$HUI	18				

## 2.1.3.2 實驗 A-10

附表 B-10、實驗 A-10 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	CC	162	CC	162	CC	132	CC	153	CC	152	CC	130
2	BP	57	BP	56	BP	49	BP	50	BP	51	BP	43
3	CD	49	CD	47	CD	45	CD	40	CD	38	CD	37
4	PL	42	PL	42	PL	43	PL	31	PL	32	PL	33
5	RTY	38	RTY	40	RTY	36	C	26	HO	28	C	26
6	C	34	HO	35	C	33	RB	24	C	25	HO	24
7	RB	32	C	33	HO	30	HO	22	RTY	23	SF	22
8	ED	29	RB	30	ED	29	RTY	22	SF	22	RTY	21
9	SI	27	ED	29	RB	29	SF	21	RB	22	RB	21
10	SF	27	SF	27	SI	27	ED	20	ED	20	ED	20
11	HO	26	NG	25	SF	25	NG	19	NG	19	NG	19
12	NG	25	SI	24	NG	25	OJ	17	OJ	18	BO	17
13	OJ	20	TY	21	TY	22	CL	16	BO	17	OJ	17
14	TY	20	BO	20	BO	20	BO	16	CL	16	CL	14
15	BO	19	OJ	20	OJ	20	SI	15	SI	14	SI	14

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	EZU	15	EZU	15	EZU	15	\$XNG	13	\$XNG	13	\$XNG	12
2	\$XOI	15	CT	14	\$XOI	14	EZU	11	EZU	11	EZU	11
3	\$XNG	14	EWZ	13	CT	13	GLD	10	\$XOI	10	\$XOI	10
4	EWZ	13	\$XOI	13	\$XNG	12	CT	10	GLD	10	EWG	10
5	CT	12	\$XNG	13	\$XCI	11	EWZ	10	EWZ	10	\$MXY	10
6	BO	12	GC	12	HG	11	\$XOI	10	EWG	10	GLD	10
7	\$XCI	11	\$DDX	12	IXC	11	BO	10	\$MXY	10	CT	10
8	EWG	11	\$MXY	12	\$MXY	11	\$OSX	10	CT	10	RSX	9
9	NQ	11	SB	11	EWG	11	EWG	10	\$OSX	9	EWZ	9
10	RSX	11	EWG	11	GC	11	RSX	9	BO	9	SB	9
11	GLD	11	GLD	11	BO	11	\$MXY	9	SB	9	BO	9
12	SM	11	AD	11	RSX	11	EFA	8	RSX	9	AD	8
13	\$OSX	11	BO	11	EWZ	10	CD	8			EWU	8
14	\$DDX	11	HG	11	NQ	10	SB	8			HG	8
15			SM	11	SB	10	HG	8			\$HWI	8
16					SM	10	IXP	8			\$CZH	8
17					GLD	10					SOXX	8
18					\$DDX	10						

### 2.1.3.3 實驗 A-11

附表 B-11、實驗 A-11 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	BP	25	BP	25	BP	22	BP	21	BP	22	BP	18
2	PL	10	PL	10	PL	9	PL	9	CC	9	PL	9
3	CC	9	CC	9	CC	8	CC	9	PL	8	CC	9
4	TY	6	TY	6	ED	6	SI	5	ED	5	SI	5
5	ED	6	ED	6	TY	5	ED	5	SI	4	ED	5
6	SI	5	SI	4	SI	4	NG	3	NG	3	NG	3
7	NG	3	NG	3	NG	3	C	2	C	2	C	2
8	C	2	C	2	C	2	BO	2	BO	2	BO	2
9	BO	2	BO	2	SF	1	TY	1	TY	1	TY	1
10	SF	1	SF	1	HO	1	SF	1	SF	1	SF	1
11	HO	1	HO	1	FV	1						
12	FV	1	FV	1	BO	1						

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	\$MXY	3	\$MXY	3	\$MXY	3	EFA	2	EEM	2	\$ADR	2
2	EFA	2	EEM	2	\$ADR	2	IXG	2	IXC	2	IXG	2
3	IXG	2	IXG	2	IXP	2	\$CZH	2	EFA	2	EFA	2
4	\$CZH	2	\$CZH	2	BO	2	\$HUI	2	CT	2	CT	2
5	\$HUI	2	\$HUI	2	EFA	2	\$MXY	2	C	2	C	2
6	\$OSX	2	\$OSX	2	\$XOI	2	\$OSX	2	BO	2	BO	2
7	\$XOI	2	\$XOI	2	EWT	2	\$XOI	2	\$XOI	2	IXC	2
8	BO	2	BO	2	IBB	2	BO	2	IXG	2	\$XOI	2
9	C	2	C	2	IXC	2	C	2	\$OSX	2	\$MXY	2
10	CT	2	CT	2	IXG	2	CT	2	\$MXY	2	\$CZH	2
11	EEM	2	EFA	2	CT	2	EEM	2	\$HUI	2		
12	EWT	2	EWT	2	RB	2	IXC	2	\$CZH	2		
13	IBB	2	IBB	2	\$CZH	2	\$ADR	2				
14	IXC	2	IXC	2								
15	\$ADR	2	\$ADR	2								
16	RB	2	IXP	2								
17	IXP	2	RB	2								

### 2.1.3.4 實驗 A-12

附表 B-12、實驗 A-12 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	SI	1	SI	1	SI	1	SI	1	SI	1	SI	1
2	ED	1	ED	1	ED	1	ED	1	ED	1	ED	1
3	BP	1	BP	1			BP	1	BP	1	BP	1

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	IXN	1	IXN	1	IXN	1	IXN	1	IXN	1	IXN	1
2	EZU	1	EZU	1	DBA	1	EZU	1	EZU	1	EZU	1
3	DBA	1	DBA	1			DBA	1	DBA	1	DBA	1

## 2.1.4 60 — 40%

### 2.1.4.1 實驗 A-13

附表 B-13、實驗 A-13 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	CC	219	CC	220	CC	175	CC	196	CC	197	CC	161
2	CD	160	CD	162	CD	136	CD	103	CD	103	CD	87
3	OJ	112	OJ	112	C	97	OJ	82	OJ	84	OJ	69
4	C	108	C	109	OJ	96	BP	76	BP	77	BP	67
5	BP	99	BP	101	BP	85	C	70	C	69	C	64
6	RTY	84	RTY	89	RTY	77	RB	67	RB	67	RB	57
7	RB	79	RB	81	ED	74	RTY	53	RTY	57	RTY	46
8	ED	74	ED	74	RB	69	PL	49	PL	47	ED	44
9	PL	70	PL	72	PL	65	CL	45	CL	47	BO	43
10	HO	62	BO	66	BO	60	HO	45	BO	45	PL	42
11	BO	62	HO	62	TY	54	ED	44	HO	44	CL	41
12	ES	59	ES	60	CL	53	BO	40	ED	44	SF	37
13	TY	59	CL	60	HO	52	SF	38	SF	38	HO	36
14	MP1	56	TY	59	MP1	49	MP1	37	MP1	38	MP1	34
15	CL	56	MP1	58	NG	45	CT	33	YM	36	CT	29
16					SF	45						

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	IBB	28	EWJ	29	IBB	27	IXP	21	IXP	23	EWJ	21
2	EWJ	26	IXP	28	EWJ	25	\$XNG	20	EWJ	22	IXP	20
3	EWZ	26	IBB	28	IXP	24	JXI	19	\$XNG	21	\$XNG	20
4	IXP	26	EWZ	27	GC	23	BO	19	JXI	19	EWZ	18
5	EZU	25	\$OSX	26	EZU	23	EWJ	19	GLD	19	IBB	16
6	GC	25	\$MXY	25	DBA	22	EWZ	18	BO	19	\$ADR	16
7	\$ADR	24	\$XOI	25	RB	22	EWU	18	EWZ	19	BP	16
8	\$OSX	24	EZU	25	HG	22	IBB	18	EWU	18	CT	15
9	\$XNG	24	GC	25	EWZ	22	\$OSX	18	IBB	18	EWG	15
10	CT	24	EWT	24	\$ADR	22	GLD	17	EWT	18	RB	15
11	RB	23	\$XNG	24	\$XNG	22	EWT	17	\$OSX	18	EZU	15
12	\$XOI	23	DBA	24	SM	21	EFA	17	EFA	17	GLD	15
13	DBA	23	\$ADR	24	LH	21	CT	17	BP	17	HYG	15
14	EFA	23	RB	23	CT	21			\$XOI	17	BO	15
15	ES	23	CT	23	EFA	21			HYG	17	IXC	15
16	EWT	23	HG	23					IXC	17	\$OSX	15
17			EEM	23					\$HUI	17	JXI	15
18			EFA	23							EWT	15
19			ES	23							SB	15
20			\$XCI	23								

### 2.1.4.2 實驗 A-14

附表 B-14、實驗 A-14 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	CC	141	CC	142	CC	121	CC	133	CC	135	CC	118
2	BP	59	BP	59	BP	52	BP	51	BP	54	BP	46
3	CD	39	CD	38	PL	38	C	31	CD	31	C	29
4	C	38	PL	38	CD	36	RB	30	C	29	CD	27
5	PL	38	C	35	HO	35	CD	29	RB	29	PL	27
6	HO	34	HO	33	C	35	PL	29	PL	29	HO	26
7	RB	33	RB	30	ED	30	HO	28	HO	28	RB	26
8	ED	30	ED	29	RB	29	ED	19	CL	18	ED	19
9	RTY	26	TY	21	RTY	22	CL	17	ED	18	BO	17
10	NG	23	BO	21	NG	22	BO	16	BO	17	NG	15
11	TY	21	NG	20	BO	21	NG	15	NG	14	CL	15
12	SI	21	RTY	20	TY	20	RTY	14	SF	12	SF	14
13	BO	20	CL	19	SI	20	SF	13	SI	11	SI	12
14	CL	18	SI	17	CL	16	SI	13	RTY	10	RTY	11
15	SF	18	SF	15	SF	15	TY	5	TY	7	OJ	6
16							OJ	5			TY	6
17							ES	5			MP1	6
18							CT	5				

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	\$DDX	13	\$DDX	12	EZU	12	\$OSX	11	\$OSX	11	EWG	11
2	EZU	13	\$MXY	12	EWG	11	EWG	11	EWG	10	\$OSX	10
3	EWZ	12	\$XOI	12	GC	11	EZU	10	\$MXY	10	\$MXY	9
4	\$XOI	12	EZU	11	\$MXY	11	EWZ	8	EZU	9	\$XNG	9
5	NQ	12	EWZ	11	\$XOI	10	RSX	8	\$XNG	9	EZU	9
6	\$XCI	11	\$OSX	11	\$XNG	10	\$MXY	8	\$XOI	9	RSX	8
7	\$OSX	11	EWT	10	EWZ	9	\$XNG	8	EWZ	9	\$XOI	8
8	EWG	11	NQ	10	S	9	\$XOI	8	EWT	8	EEM	8
9	\$XNG	10	EWJ	10	EEM	9	EEM	8	HG	8	EWZ	7
10	EWT	10	\$XNG	10	\$XCI	9	GLD	8	EEM	8	\$DDX	7
11	IXC	9	GC	10	\$OSX	9	HG	8	EFA	8	EFA	7
12	HG	9	IXP	9	IXP	9	\$ADR	8			EWT	7
13	GLD	9	EWG	9	IXC	9	CD	7			GC	7
14	GC	9	EEM	9	\$DDX	9	EFA	7			HG	7
15	\$MXY	9	BO	9	NQ	9	IXP	7			IXC	7
16	EWJ	9	IXC	9			\$XCI	7			IXP	7
17	S	9					EWU	7			\$ADR	7
18	IXP	9					EWT	7				
19	BO	9					BO	7				
20							NQ	7				

### 2.1.4.3 實驗 A-15

附表 B-15、實驗 A-15 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	BP	23	BP	22	BP	20	BP	21	BP	20	BP	18
2	PL	6	ED	6	ED	6	PL	6	PL	6	PL	5
3	ED	6	PL	5	PL	5	CC	5	ED	4	CC	5
4	CC	5	CC	5	CC	5	ED	4	CC	4	ED	4
5	NG	3	NG	3	TY	3	NG	2	NG	2	SI	1
6	TY	2	TY	2	NG	2	SI	1	SI	1	NG	1
7	BO	2	BO	2	BO	2	C	1	C	1	C	1
8	SI	1	SI	1	SI	1	BO	1	BO	1	BO	1
9	HO	1	HO	1	HO	1						
10	FV	1	FV	1	FV	1						
11	C	1	C	1	C	1						

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	IXC	2	\$MXY	3	\$MXY	3	EEM	2	\$OSX	2	EEM	2
2	EEM	2	IBB	2	EEM	2	IXN	2	\$XOI	2	\$MXY	2
3	RB	2	\$XOI	2	RB	2	C	2	EEM	2	IXN	2
4	\$MXY	2	EEM	2	BO	2	BO	2	\$MXY	2	\$OSX	2
5	C	2	RB	2	\$OSX	2	\$XOI	2	IXN	2	IXC	2
6	\$OSX	2	\$OSX	2	IXN	2	\$OSX	2	IXC	2	BO	2
7	IXN	2	IXN	2	IXC	2	IXC	2	C	2		
8	BO	2	IXC	2	IBB	2	\$MXY	2	BO	2		
9	IBB	2	BO	2								
10	\$XOI	2										

### 2.1.4.4 實驗 A-16

附表 B-16、實驗 A-16 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	ED	1	ED	1	ED	1	ED	1	ED	1	ED	1

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	IXN	1	IXN	1	IXN	1	IXN	1	IXN	1	IXN	1

## 2.2 實驗 B：非定錨分析

### 2.2.1 90 — 10%

#### 2.2.1.1 實驗 B-01

附表 B-17、實驗 B-01 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	LC	129	LC	123	LC	107	CC	64	CC	70	CC	55
2	CC	83	CC	97	NQ	71	LC	51	LC	49	LC	45
3	NQ	70	CD	71	CC	71	RB	42	RB	39	RB	35
4	TY	62	W	70	CD	68	NQ	32	RR	34	C	33
5	RR	60	O	68	TY	67	RR	32	O	33	NQ	32
6	C	58	RR	63	C	65	FV	30	CT	32	FV	32
7	W	55	C	59	FV	65	TY	29	KC	31	CT	31
8	FV	53	FV	57	W	57	S	29	S	31	CD	30
9	O	52	TY	56	YM	51	HO	28	FV	30	TY	29
10	RB	52	CT	56	RTY	50	KC	28	HO	27	S	28
11	CD	48	RTY	53	O	50	CL	26	CL	27	RR	27
12	HO	47	RB	52	CT	50	C	25	CD	27	RTY	27
13	S	45	S	50	RB	45	BO	23	RTY	27	O	27
14	CT	44	KC	47	RR	45	CT	23	TY	26	KC	25
15	YM	43	HO	43	S	43	YM	22	C	25	BO	23
16			MP1	43								

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	SM	19	LH	22	IBB	23	\$XDZ	13	NG	12	\$XDE	12
2	UUP	19	IXP	20	EWJ	22	\$MXY	12	IXP	12	\$HUI	12
3	\$OSX	19	EEM	20	LH	21	BO	12	EPI	11	LH	12
4	HO	19	EPI	20	IXJ	20	\$XDN	12	\$MNG	11	\$OSX	12
5	\$XDZ	18	UUP	19	EWZ	19	\$XDE	12	LH	11	NG	11
6	EUFN	18	NK	19	\$OSX	19	IXN	11	\$XNG	11	GC	11
7	LH	18	IXJ	19	AD	19	\$XDA	10	EXI	11	BO	11
8	EC	18	EC	19	EUFN	18	NG	10	EWJ	11	AD	11
9	EWU	18	IBB	18	SM	18	DBA	10	RB	10	RB	11
10	EPI	18	UNG	18	IXP	18	UNG	10	\$XDE	10	\$MXY	11
11	\$XDE	18	\$OSX	18	\$XDB	18	RSX	10	AD	10	\$XDN	10
12	EEM	17	EWU	18	EPI	18	SM	10	\$XDZ	10	SM	10
13	UNG	17	\$XAL	18			LH	10	\$XDN	10	EWZ	10
14	IXP	17					GC	10	SM	10	\$XNG	10
15	AD	17					\$HUI	10	\$OSX	10	NK	10
16	\$XAL	17							EZU	10	RSX	10
17	NG	17							UNG	10	EWJ	10
18									DX	10	JXI	10

### 2.2.1.2 實驗 B-02

附表 B-18、實驗 B-02 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	LC	85	CC	76	LC	73	CC	58	CC	57	CC	44
2	CC	78	LC	60	CC	60	LC	35	LC	29	LC	33
3	RB	40	RTY	34	RTY	34	RB	33	RB	29	RB	26
4	HO	29	RB	34	RB	32	HO	18	RTY	19	RTY	19
5	C	27	C	30	TY	28	C	16	SF	17	C	17
6	RTY	24	ES	25	C	27	SF	15	C	16	SF	17
7	CD	23	CD	24	FV	25	TY	11	ES	15	HO	16
8	PL	22	FV	23	ES	23	CD	11	HO	14	ES	14
9	TY	21	HO	23	PL	22	ES	10	CD	13	TY	13
10	SF	18	SF	22	CD	21	CL	10	BO	12	CD	12
11	NG	17	TY	18	HO	21	BO	10	CL	11	PL	12
12	BP	15	US	17	SF	20	RTY	10	FV	10	FV	11
13	US	14	W	16	BP	16	PL	9	W	8	BO	11
14	CL	14	PL	15	SI	16	NG	8	OJ	8	CL	8
15	ES	14	NG	15	BO	16	FV	6	TY	8	NG	7
16							W	6	NG	8		
17							S	6				

  

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	\$OSX	12	EWT	13	\$OSX	12	\$MXY	9	\$DDX	7	\$OSX	8
2	EWT	12	\$OSX	10	EWT	12	\$OSX	8	\$OSX	7	\$HUI	7
3	CD	11	\$XOI	9	EWZ	11	IXN	7	EWG	7	GC	7
4	\$MXY	10	\$DDX	9	IBB	11	\$HUI	7	IXN	7	EWT	7
5	\$DDX	9	IBB	9	\$XOI	9	DBA	6	\$HUI	6	EWU	6
6	EWZ	9	SM	8	BO	9	BO	6	EXI	6	\$MXY	6
7	EEM	9	EZU	8	EWJ	9	EXI	6	HYG	6	\$XAU	6
8	EWU	8	MXI	8	MXI	9	\$DDX	6	\$MXY	6	BO	6
9	\$XOI	8	CD	8	PL	8	GC	5	\$XOI	6	EFA	6
10	\$XNG	8	YM	8	\$XAU	8	\$XAU	5	\$XNG	6	EWG	6
11	SM	8	\$XNG	8	\$XNG	8	ACWI	5	EFA	6		
12	HYG	8	\$HUI	8	CD	8	HYG	5				
13	\$HUI	8	EEM	8	EEM	8	IXP	5				
14	BO	8			EWU	8	CD	5				
15					GC	8	NG	5				
16					HYG	8	PL	5				
17					YM	8	EFA	5				



### 2.2.1.3 實驗 B-03

附表 B-19、實驗 B-03 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	CC	25	CC	20	CC	17	CC	17	CC	16	CC	12
2	PL	9	PL	8	BP	8	PL	6	PL	5	PL	3
3	BP	8	BP	8	PL	7	LC	3	BP	3	BP	3
4	LC	4	TY	4	TY	5	BP	3	RTY	2	TY	2
5	HO	4	HO	3	BO	3	SI	2	RB	2	SI	2
6	TY	3	NG	3	SI	3	RTY	2	NG	2	RTY	2
7	SI	3	BO	2	FV	2	RB	2	BO	2	RB	2
8	BO	3	RB	2	HO	2	HO	2	TY	1	NG	2
9	RTY	2	RTY	2	US	2	BO	2	SI	1	HO	2
10	RB	2	SI	2	NG	2	TY	1	LC	1	BO	2
11	US	1	LC	1	RB	2	NG	1	HO	1	LC	1
12	SF	1	FV	1	RTY	2	C	1	CL	1	C	1
13	NG	1	ES	1	LC	2						
14	ES	1	ED	1	ES	1						
15	ED	1	CL	1	ED	1						
16	C	1	SF	1	C	1						
17			C	1	SF	1						
18			US	1								

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	EWZ	5	BO	4	EWZ	5	EWZ	3	TIP	2	EWZ	3
2	\$OSX	3	IXC	3	BO	4	TIP	2	\$DDX	2	BO	3
3	\$XTC	3	TIP	2	C	3	\$XTC	2	RTY	2		
4	C	3	IXP	2	IBB	3	\$DDX	2	\$XNG	2		
5	TIP	2	\$DDX	2	EWT	2	S	2	IXC	2		
6	IXC	2	\$MXY	2	\$OSX	2	RTY	2	BO	2		
7	\$DDX	2	\$OSX	2	CD	2	\$OSX	2	EWZ	2		
8	\$MXY	2	\$XNG	2	AD	2	BO	2				
9	\$TOB	2	\$XTC	2	\$XTC	2						
10	AD	2	AD	2	EEM	2						
11	BO	2	C	2	\$TOB	2						
12	CD	2	CD	2	\$MXY	2						
13	EEM	2	EEM	2	SB	2						
14	EWT	2	EWZ	2	SF	2						
15	SF	2	SF	2								
16	SB	2	RTY	2								
17	S	2	PL	2								
18	RTY	2										

### 2.2.1.4 實驗 B-04

附表 B-20、實驗 B-04 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	SI	1	PL	1	SI	1	BP	1	BP	1	BP	1
2	PL	1	BP	1	PL	1						
3	BP	1			BP	1						

  

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	EWZ	1	EWZ	1	EWZ	1	DX	1	DX	1	DX	1
2	DX	1	DX	1	DX	1						
3	\$CZH	1			\$CZH	1						

## 2.2.2 80 — 20%

### 2.2.2.1 實驗 B-05

附表 B-21、實驗 B-05 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	SF	109	SF	124	SF	101	SF	77	SF	88	SF	75
2	C	77	CD	89	CD	91	RTY	46	BP	51	RTY	48
3	RTY	75	RTY	84	C	74	RB	45	CC	49	BP	45
4	KC	71	CC	80	BP	73	KC	44	RTY	49	CD	43
5	BP	68	BP	79	RTY	73	BP	43	RB	47	CC	41
6	CD	65	C	79	CC	66	CC	36	KC	47	KC	39
7	RB	62	KC	77	KC	61	EMD	30	CD	38	RB	37
8	CC	58	RB	63	RB	58	C	28	BO	33	BO	32
9	NQ	56	O	61	O	57	CD	27	W	30	EMD	31
10	O	56	W	61	OJ	54	OJ	26	CT	25	C	26
11	OJ	56	BO	55	BO	53	NQ	23	EMD	24	OJ	24
12	EMD	49	OJ	52	W	50	CT	22	C	23	CL	21
13	CT	42	CT	49	NQ	47	W	21	O	23	W	21
14	W	41	ES	43	TY	47	CL	19	CL	22	NQ	21
15	TY	36	TY	40	YM	44	HO	17	OJ	21	O	20
16			US	40	EMD	44	BO	17				
17							O	17				

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	IXN	21	\$XDB	22	EWJ	25	GLD	13	\$XDB	17	\$XDB	12
2	EZU	21	BP	21	IXN	21	GC	13	GLD	14	RB	11
3	IXP	19	IXP	20	EZU	21	RB	12	GC	13	RR	11
4	BO	19	GLD	20	TIP	21	RR	11	BP	12	BP	11
5	GLD	19	IXN	20	CT	18	IXP	11	EWU	11	GC	11
6	GC	18	LH	20	IXP	18	\$HUI	10	RB	11	EWJ	10
7	TIP	18	\$HUI	19	LH	18	\$XDB	10	IXP	11	GLD	10
8	MXI	17	EWJ	19	\$XDB	18	EZU	10	IXN	11	IXP	10
9	EWJ	17	GC	18	RR	17	MXI	10	\$HUI	11	IXN	10
10	BP	17	\$CZH	18	BP	17	TIP	10	CC	11	NK	10
11	\$HUI	17	\$XNG	17	RB	17	CC	10	ACWI	11	TIP	10
12	\$XOI	17	MXI	17	MP1	17	NG	10	SM	10	EMD	10
13	DBA	16	RR	17	\$DDX	17	EWJ	10	EXI	10	DBC	10
14	LH	16	NK	17	\$XCI	16			MXI	10	EWU	10
15	RR	16	NQ	17	\$MXY	16			RR	10		
16	CT	16	EXI	17	NK	16			\$DFI	10		
17	\$MXY	16	EZU	17	ACWI	16			ES	10		
18	EEM	16			GLD	16			\$XDN	10		
19					\$XNG	16			NK	10		
20									FC	10		

### 2.2.2.2 實驗 B-06

附表 B-22、實驗 B-06 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	CC	56	CC	55	CC	51	CC	34	SF	38	SF	35
2	RTY	45	SF	49	BP	45	SF	33	CC	36	CC	30
3	BP	44	BP	46	SF	40	BP	27	BP	35	BP	29
4	SF	40	RB	37	RTY	38	RB	25	RB	28	RB	27
5	RB	34	C	33	RB	36	RTY	24	RTY	16	RTY	24
6	C	32	RTY	33	C	30	C	16	C	15	SI	13
7	SI	19	ES	22	ES	24	PL	13	BO	11	PL	13
8	PL	18	SI	20	CD	21	HO	8	HO	11	C	12
9	HO	16	CD	19	SI	21	SI	8	CL	10	HO	12
10	CD	15	TY	18	TY	20	CL	8	W	10	BO	11
11	OJ	14	W	17	PL	18	W	7	SI	10	CL	9
12	TY	14	HO	17	HO	16	OJ	6	PL	10	OJ	7
13	ED	14	BO	16	BO	16	CD	6	CD	9	NG	7
14	W	13	PL	15	US	15	NG	5	ES	7	CD	7
15	NG	10	CL	14	NG	13	ED	5	OJ	6	ES	6
16	US	10			ED	13						
17	O	10										
18	CL	10										

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	EZU	10	EZU	12	EZU	11	\$XOI	6	IXN	7	DBA	7
2	BO	9	EWU	10	BO	10	IXN	6	DBA	7	\$NWX	6
3	\$DDX	9	\$XNG	10	\$XOI	10	IXP	6	\$XCI	6	GLD	6
4	GC	9	GC	9	EWJ	10	IXC	5	IXP	6	IXN	6
5	\$XOI	9	SM	9	\$DDX	9	DBA	5	BP	6	\$XOI	6
6	EWJ	9	\$XOI	9	IXN	9	\$HUI	5	\$HUI	6	\$XNG	6
7	EWT	8	SB	9	\$XCI	8	\$HWI	5	EWU	6	EWU	6
8	\$XNG	8	\$XCI	8	EWT	8	RR	5	\$NWX	6	SB	5
9	IXN	8	EWG	8	CT	8	BP	5	EWZ	6	NQ	5
10	MXI	7	IXN	8	\$XNG	8	SM	5	EZU	6	BP	5
11	CD	7	IXP	8	DBA	8	EZU	5			EZU	5
12	RR	7	DBA	8			EWG	5			IXP	5
13	\$XCI	7	CT	8							\$HUI	5
14	EWZ	7	BP	8							\$DFI	5
15	SM	7	EWT	8								
16	\$MXY	7	NQ	8								
17	TIP	7	EWZ	8								
18	GLD	7	\$MXY	8								
19	\$HUI	7	\$HUI	8								
20	EWG	7										

### 2.2.2.3 實驗 B-07

附表 B-23、實驗 B-07 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	BP	14	BP	13	BP	15	BP	9	BP	11	BP	10
2	CC	6	PL	6	ED	5	CC	4	PL	4	PL	4
3	ED	5	CC	6	CC	5	PL	2	SI	3	SI	3
4	TY	3	SI	4	TY	4	ED	2	NG	3	NG	3
5	SI	3	SF	4	SF	4	SI	1	CC	3	ED	3
6	PL	3	NG	3	PL	4	SF	1	SF	2	SF	2
7	US	2	ED	3	NG	3	C	1	ED	2	CC	2
8	SF	2	US	2	US	2			US	1	US	1
9	HO	2	TY	2	SI	2			HO	1	HO	1
10	RB	1	HO	2	HO	2			C	1	C	1
11	FV	1	BO	2	BO	2			BO	1	BO	1
12	C	1	RB	1	RB	1						
13	BO	1	C	1	FV	1						
14					C	1						

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	\$CZH	2	\$CZH	3	EEM	3	EC	2	EC	2	EC	2
2	\$XCI	2	EEM	3	SF	3	\$HUI	2	EEM	2	KW	2
3	SF	2	KW	2	\$XCI	2	BO	2	\$HUI	2	\$HUI	2
4	EC	2	BO	2	EC	2	SM	1	\$XNG	2	\$XNG	2
5	BO	2	\$XNG	2	IXC	2	\$DDX	1	BO	2	BO	2
6	IXC	2	\$XCI	2	BO	2	\$XNG	1	\$CZH	2	EEM	2
7	EEM	2	\$OSX	2	KW	2	\$XOI	1	KW	2	\$CZH	2
8	RB	2	EC	2	\$CZH	2	CD	1				
9	\$HUI	2	O	2	O	2	EEM	1				
10	\$DDX	2	RB	2	\$UTY	2	RTY	1				
11			\$HUI	2	\$HUI	2	EWT	1				
12			\$DDX	2	\$DDX	2	EWU	1				
13			SF	2	\$XNG	2	IXC	1				
14							KW	1				
15							MXI	1				
16							RB	1				
17							\$CZH	1				

### 2.2.2.4 實驗 B-08

附表 B-24、實驗 B-08 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	FV	1	BP	2	FV	1	SI	1	SI	1	BP	1
2	ED	1	SI	1	ED	1	BP	1	BP	1		
3			ED	1								

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	IXN	1	IXN	1	IXN	1	DBA	1	DBA	1	\$OSX	1
2	ED	1	EZU	1	ED	1	\$OSX	1	\$OSX	1		
3			DBA	1								
4			\$OSX	1								

## 2.2.3 70 — 30%

### 2.2.3.1 實驗 B-09

附表 B-25、實驗 B-09 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	C	85	KC	78	BP	74	BP	52	KC	59	BP	46
2	BP	77	BP	78	OJ	71	RB	49	RB	53	KC	46
3	OJ	74	C	76	RTY	70	KC	41	BP	51	RB	41
4	RB	68	CD	73	C	70	OJ	41	SF	42	SF	39
5	CD	63	RTY	73	CD	65	C	40	OJ	36	OJ	38
6	KC	60	RB	72	CC	63	SF	36	C	36	CC	38
7	RTY	58	OJ	71	KC	61	BO	27	CC	35	C	31
8	CC	51	CC	64	SF	57	CC	26	BO	33	RTY	31
9	SF	49	SF	56	RB	55	CL	25	RTY	32	BO	29
10	DX	40	ES	55	FV	47	JY	24	CT	27	CL	24
11	BO	39	BO	52	ES	45	DX	21	CL	25	CT	23
12	TY	37	CT	46	TY	43	CD	20	CD	24	CD	22
13	FV	34	DX	42	BO	41	NQ	17	DX	23	JY	20
14	SI	34	FV	42	CT	37	RTY	17	JY	22	DX	15
15	ED	34	TY	35	DX	34	CT	17	ES	17	ES	15
16			HG	35								

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	EZU	20	EWG	21	EZU	19	EWJ	13	EWZ	14	EWJ	12
2	EWT	19	EWZ	21	EWJ	18	RB	12	EWJ	13	BP	12
3	HO	19	EZU	20	BP	18	\$HUI	12	BP	12	\$XDB	12
4	EWG	19	EWJ	19	LC	18	IXP	11	EXI	11	IXP	12
5	EWJ	18	EWT	18	EWZ	17	\$XNG	11	IXP	11	EWZ	11
6	\$HUI	18	IXP	18	MXI	17	RR	10	\$HUI	11	EWT	10
7	\$MXY	18	IXN	17	EWG	17	EWT	10	EWU	10	EWU	10
8	MXI	18	HO	17	IXP	17	EWG	9	EWT	10	EXI	10
9	RR	17	MXI	17	\$MXY	16	CD	9	DBA	9	EWG	10
10	HYG	17	\$CZH	17	IXC	16	SM	9	\$OSX	9	TY	9
11	SI	17	\$HUI	17	\$CZH	15	HO	9	\$CZH	9	\$XOI	9
12	SM	16	JXI	17	\$XOI	15	SI	9	EEM	9	EEM	9
13	\$XNG	16	\$MXY	16	TY	15	EWU	9	\$XOI	9	\$OSX	9
14	\$CZH	16	BP	16	TIP	15	\$OSX	9	\$XNG	9		
15	IXP	16	LC	16			BO	9	\$XDB	9		
16	LC	16	DBA	16					EWG	9		
17			\$XNG	16								

### 2.2.3.2 實驗 B-10

附表 B-26、實驗 B-10 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	CC	48	BP	50	CC	46	BP	33	BP	36	CC	31
2	BP	42	CC	48	BP	44	CC	26	CC	28	BP	28
3	RTY	34	C	27	RTY	32	RB	22	SF	18	SF	19
4	RB	27	RTY	24	C	25	SF	15	RB	15	RB	17
5	C	27	SF	22	SF	23	C	14	C	12	RTY	14
6	SI	20	SI	21	RB	21	RTY	12	BO	11	C	13
7	SF	18	ES	21	SI	18	PL	12	RTY	10	BO	11
8	PL	16	RB	18	ES	18	SI	10	SI	8	PL	10
9	CD	15	CD	17	FV	18	BO	9	HO	8	SI	9
10	HO	13	HO	14	CD	14	HO	8	JY	7	NG	8
11	ES	12	FV	14	ED	14	NG	7	PL	7	OJ	7
12	ED	11	BO	14	TY	13	CL	7	NG	6	HO	6
13	JY	11	NG	12	BO	13	JY	7	CL	6	ED	4
14	NG	11	JY	11	HO	13	OJ	4	CD	5	CL	4
15	TY	9	TY	10	NG	13	DX	4	OJ	4	JY	4
16	BO	9	PL	10	PL	13	CD	4	TY	4	FV	4
17									FV	4	TY	4
18									ES	4	CD	4

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	EZU	13	EZU	12	IXC	11	HO	6	\$XNG	7	\$XOI	7
2	IXC	10	\$XNG	10	EZU	11	\$OSX	6	SM	6	IXP	6
3	\$XNG	9	EWG	10	\$MXY	9	SM	6	EWG	5	\$XNG	5
4	SM	9	\$MXY	8	EWZ	9	EWG	6	\$HWI	5	\$OSX	5
5	EWG	9	SM	8	EWG	8	IXC	5	CD	5	\$DDX	5
6	\$MXY	8	IXC	7	\$XNG	8	\$HUI	5	EZU	5	EWZ	5
7	CT	7	CD	7	\$XOI	8	\$DDX	5	\$OSX	5	EZU	5
8	HO	7	\$XMI	7	CD	7	GLD	5	HO	5	EWG	5
9	BO	7	CT	7	NQ	7	\$XNG	5	\$DDX	4	CD	5
10	\$OSX	7	EWT	6	BO	7	\$XOI	5	HG	4	HO	5
11	NQ	6	IXP	6	IXP	7	EZU	5	SB	4	IXC	4
12	HG	6	EWJ	6			\$HWI	5	GLD	4	RSX	4
13	GC	6	NQ	6					RSX	4	AD	4
14	GLD	6	MXI	6					IXP	4	BO	4
15	\$HWI	6	\$OSX	6					\$MXY	4	GLD	4
16	CD	6	EWZ	6					\$HUI	4	EXI	4
17	\$HUI	6	\$HWI	6					EWJ	4	\$MXY	4
18	\$DDX	6	\$HUI	6					EWZ	4	\$HWI	4
19	S	6	HO	6					CT	4	SI	4
20			BO	6								

### 2.2.3.3 實驗 B-11

附表 B-27、實驗 B-11 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	BP	17	BP	19	BP	15	BP	13	BP	14	BP	11
2	SI	5	SI	5	ED	4	SI	4	SI	5	SI	3
3	FV	4	TY	4	TY	3	PL	3	PL	3	PL	3
4	PL	3	ED	4	SI	3	CC	2	NG	2	ED	2
5	CC	3	PL	3	PL	3	C	2	C	2	C	2
6	C	2	NG	2	FV	2	SF	1	TY	1	TY	1
7	TY	1	FV	2	C	2	ED	1	SF	1	NG	1
8	ED	1	C	2	NG	1			ED	1		
9			SF	1	HO	1			CC	1		
10			HO	1	CC	1						
11			CC	1								

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	\$CZH	2	\$CZH	2	RB	2	\$CZH	2	\$CZH	2	IXP	2
2	\$XOI	2	RB	2	IXP	2	\$XOI	2	IXP	2	\$XOI	2
3	BO	2	\$MXY	2	\$XOI	2			\$XOI	2		
4	C	2	BO	2	BO	2						
5			\$XOI	2								
6			IXP	2								
7			IXC	2								

### 2.2.3.4 實驗 B-12

附表 B-28、實驗 B-12 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	SI	1	SI	2	SI	2	SI	1	SI	1	SI	1
2	FV	1	FV	1	FV	1	BP	1	BP	1	BP	1
3	BP	1	BP	1								

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	EZU	1	EZU	1	ED	1	EZU	1	EZU	1	EZU	1
2	ED	1	ED	1	DBA	1	DBA	1	DBA	1	DBA	1
3	C	1	DBA	1	C	1						
4			C	1								



## 2.2.4 60 — 40%

### 2.2.4.1 實驗 B-13

附表 B-29、實驗 B-13 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	CC	110	CC	121	CC	107	CC	66	CC	72	CC	63
2	RTY	74	RTY	73	RTY	72	BP	47	BP	47	OJ	43
3	OJ	66	BP	71	OJ	72	OJ	36	RB	38	SF	42
4	BP	62	CD	66	BP	55	SF	32	OJ	38	BP	36
5	CD	51	OJ	65	CD	53	RTY	32	RTY	32	RB	33
6	BO	50	ES	60	SF	51	CT	26	SF	30	RTY	29
7	FV	49	YM	59	YM	49	BO	25	CT	30	JY	27
8	JY	46	RB	51	ES	47	RB	25	CD	28	CT	25
9	ED	40	FV	50	JY	45	JY	24	YM	27	YM	24
10	PL	39	JY	48	BO	45	CD	23	JY	27	CD	23
11	SF	38	BO	44	RB	45	FV	21	BO	21	BO	22
12	TY	37	CT	44	FV	44	PL	19	FV	19	PL	19
13	YM	36	SF	39	TY	38	DX	18	DX	18	DX	18
14	CT	35	C	35	PL	36	YM	16	ES	18	ES	18
15	RB	35	DX	30	ED	34	EMD	14	KC	15	FV	17

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	HO	19	IXP	19	\$MXY	19	HO	12	BP	14	EWJ	11
2	CT	19	HO	19	EWG	18	CT	11	HO	12	IXP	11
3	HYG	16	EFA	18	CT	17	\$XNG	11	IXP	12	BP	11
4	\$MXY	16	EWZ	17	HO	16	IXP	11	\$XNG	12	SB	10
5	DBA	16	CT	16	IXP	15	DBA	11	EWZ	10	EWG	10
6	\$XNG	15	\$XNG	15	HYG	14	EZU	10	DBA	10	BO	9
7	HG	15	EWG	15	MXI	14	HG	10	\$XAU	10	HO	9
8	EWU	15	BP	15	BP	14	\$XAU	9	\$XCI	10	NK	9
9	IXP	15	DBC	14	EEM	14	SI	9	EFA	10	\$XNG	9
10	EFA	15	HG	14	HG	13	\$HUI	8	SB	10	GC	9
11	DBC	15	EWU	14	EWZ	13	BP	8	HG	9	CL	8
12	EWT	14	EWT	14	EWU	13	FC	8	GC	9	SI	8
13	EMB	14	DBA	14	NK	13	EWU	8	SM	9	HG	8
14	EEM	14	\$XCI	14	W	13	EMB	8	CT	8	\$XAU	8
15	MXI	14			EWJ	13	CD	8	EWJ	8	HYG	8
16	CD	14			ES	13	EWT	8	SI	8	EWZ	8
17	EZU	14			DBC	13	SM	8	AD	8	W	8
18	\$OSX	14			\$DDX	13			EZU	8	DBA	8
19									\$OSX	8	CT	8
20									GLD	8	\$MXY	8

## 2.2.4.2 實驗 B-14

附表 B-30、實驗 B-14 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	CC	72	CC	76	CC	70	CC	50	CC	46	CC	41
2	BP	37	BP	40	BP	29	BP	30	BP	31	BP	21
3	RTY	26	ES	20	RTY	24	PL	14	RB	14	RB	15
4	PL	21	RB	17	PL	22	RTY	11	BO	10	SF	13
5	ES	18	CD	16	RB	19	BO	10	PL	9	PL	13
6	BO	15	PL	16	TY	17	RB	9	CD	9	RTY	11
7	RB	15	FV	15	SF	17	SF	8	FV	6	BO	7
8	FV	15	BO	14	ED	15	CD	7	ES	6	FV	6
9	TY	14	TY	13	ES	15	HO	6	HO	6	ES	6
10	CD	13	HO	13	FV	15	FV	5	NG	6	HO	6
11	ED	13	NG	8	BO	13	ES	5	C	4	SI	5
12	HO	13	ED	8	CD	13	C	5	SF	4	NG	5
13	SF	11	C	7	HO	12	SI	4	SI	3	ED	4
14	C	8	SF	6	NG	8	ED	4	CT	3	CD	4
15	SI	8	SI	6	C	7	CT	3	JY	2	C	4
16									ED	2		
17									TY	2		

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	\$MXY	9	\$XNG	8	\$MXY	9	\$XNG	6	EWJ	5	EWG	6
2	\$XNG	7	IXP	7	EWG	9	\$OSX	6	HG	5	\$MXY	6
3	\$XOI	7	S	7	\$XOI	8	HO	6	HO	5	BO	5
4	HO	7	EWJ	6	BO	8	IXP	5	\$MXY	5	\$OSX	5
5	S	7	EWU	6	ED	6	CD	5	\$XNG	5	EWJ	5
6	\$OSX	7	HO	6	EWJ	6	IXC	5	IXP	5	\$XNG	4
7	BO	7	\$MXY	6	EZU	6	EWU	4	EWG	4	\$XOI	4
8	IXC	6	\$XOI	5	\$OSX	6	HG	4	MXI	4	EZU	4
9	EZU	6	EWG	5	IXC	6	\$MXY	4	DBC	4	HO	4
10	EWG	6	MXI	5			SM	4	CD	4		
11	IXP	6	YM	5			EWG	4	\$OSX	4		
12	EWJ	6	IXC	5			EZU	4	EWU	4		
13	CD	5	HYG	5			RB	4	NQ	3		
14	DBC	5	\$OSX	5			EWJ	4	CL	3		
15	OJ	5	\$NWX	5					HYG	3		
16	KC	5	HG	5					MP1	3		
17	HYG	5	DBC	5					EZU	3		
18	C	5							EWZ	3		
19	YM	5							BO	3		
20	HG	5							SM	3		

### 2.2.4.3 實驗 B-15

附表 B-31、實驗 B-15 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	BP	16	BP	17	BP	11	BP	13	BP	14	BP	8
2	PL	4	PL	5	PL	5	PL	4	PL	5	PL	5
3	ED	4	FV	4	ED	5	ED	1	NG	1	NG	1
4	FV	3	NG	2	TY	2	BO	1	BO	1	ED	1
5	TY	2	ED	2	NG	2					BO	1
6	BO	2	BO	2	FV	2						
7	SI	1	TY	1	CC	1						
8	NG	1	SI	1	C	1						
9	CC	1	CC	1	BO	1						
10	C	1	C	1								

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	\$MXY	2	IXC	2	\$MXY	3	\$OSX	2	\$MXY	2	IXC	2
2	\$OSX	2	\$MXY	2	IXC	2	C	2	IXC	2	\$OSX	2
3	BO	2	\$OSX	2	\$OSX	2	RB	1	\$OSX	2	\$MXY	2
4	C	2	EEM	2	BO	2	EC	1	C	2	NQ	1
5			C	2			\$MXY	1	RB	1	FV	1
6							\$XOI	1	EC	1	EZU	1
7							BO	1	\$XOI	1	EWU	1
8							CD	1	BO	1	EEM	1
9							EEM	1	CD	1	EC	1
10							NQ	1	EEM	1	C	1
11							EFA	1	IXP	1	BO	1
12							EWU	1	EFA	1	\$XOI	1
13							EZU	1	EWU	1	\$CZH	1
14							IXC	1	EZU	1		
15							IXG	1	FV	1		
16							IXP	1	IXG	1		
17							\$CZH	1	\$CZH	1		

### 2.2.4.4 實驗 B-16

附表 B-32、實驗 B-16 在不同排序方法與不同高原點數之交易與關聯商品排序

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	ED	1	ED	1	ED	1						

	M-20		N-20		P-20		M-40		N-40		P-40	
1	IXN	1	IXN	1	IXN	1						