



WISE QUANT LAB

看懂一套交易策略之前 你應該先知道的 7 個數字

Trading Strategy Evaluation Guide

Return × Drawdown × Floating Risk × Win Rate × Profit Factor × Payoff × Track Record

用數據理解策略，用風險衡量績效。

Version 1.0 | Wise Quant Lab

START HERE

這不是一本教你「找到必勝策略」的書

它是一份用來降低誤判的策略閱讀指南。

交易策略常被壓縮成一個最好看的數字：收益率。但收益只是結果的一部分。真正理解一套策略，需要同時知道它如何獲利、曾經承受多少風險、這些數據累積了多久，以及哪些市場環境可能讓歷史統計失效。

本指南的目的

建立一套可重複使用的閱讀框架，讓你在看到任何 EA、量化策略、跟單紀錄或交易報告時，都能先問對問題。

你不需要是程式交易員，也不需要懂複雜數學。這七個數字不是為了預測未來，而是幫助你辨認資訊缺口。

- 只看盈利，不代表理解風險。
- 只看勝率，不代表理解盈虧結構。
- 只看最大回撤，不代表看到了持倉期間的最大壓力。
- 只看一年總報酬，不代表知道數據是靠幾筆交易或幾天累積而來。

先記住一句話

歷史資料的價值，是幫助你理解過去的行為；它不是未來結果的保證。

CONTENTS

閱讀地圖

你可以從頭讀，也可以直接跳到你最常看到的指標。

#	指標	它回答的問題
01	累積報酬 Return	它賺了多少？
02	最大回撤 Maximum Drawdown	它曾經從高點跌多深？
03	最大浮動虧損 Maximum Floating Loss	持倉期間最難熬的時刻有多大？
04	勝率 Win Rate	多少比例的交易最後是贏家？
05	Profit Factor	總盈利相對總虧損是否有優勢？
06	平均盈虧比 Payoff Ratio	一張贏單與一張虧單的平均大小差多少？
07	Track Record	這些統計到底累積了多久？

後半段還會加入：馬丁／分層加倉策略的閱讀方式、重大事件日的 Event Study、以及一份可直接使用的策略檢查表。

CHAPTER 01

累積報酬 Return

第一眼最吸引人，但也是最容易被單獨使用的數字。

累積報酬描述某段期間內資本成長或策略產生的歷史結果。問題不在於這個數字沒有用，而在於「沒有期間與風險背景的收益率」資訊不完整。

閱讀時至少一起確認

起始日期、計算本金、是否包含入出金、是否為已實現損益、是否扣除交易成本，以及同期間的最大回撤。

例如，同樣是 +50%，六個月達成與五年達成代表完全不同的報酬速度；最大回撤 8% 與 60% 也代表完全不同的風險路徑。

- 不要把「累積報酬」直接當成年化報酬。
- 不要用單一高收益月份推估全年。
- 如果本金曾大幅增加或減少，確認報酬計算方式是否仍可比較。

問題

如果一份績效只放收益率，卻沒有日期、最大回撤與計算方式，你其實還沒有足夠資訊。

最大回撤 Maximum Drawdown

收益告訴你走多高；回撤幫你看曾經掉多深。

最大回撤通常用來描述資產淨值或權益從一個高點下降到後續低點的最大幅度。它不是「最大單筆虧損」，而是整體資金曲線的壓力指標。

需要特別確認的是：報告使用 Balance 還是 Equity 計算。若只使用已平倉餘額，持倉中的大幅浮虧可能不會完整反映在數字裡。

Balance DD vs Equity DD

Balance 回撤偏向已實現結果；Equity 回撤會把浮動盈虧納入，因此對持倉時間較長、加倉或馬丁類策略尤其重要。

- 歷史最大回撤不是未來上限。
- 低回撤可能只是樣本時間還不夠長。
- 回撤恢復花了多久，同樣值得觀察。

最大浮動虧損 Maximum Floating Loss

一套最後盈利的策略，中途可能承受完全不同的壓力。

最大浮動虧損是持倉尚未平倉時，未實現損益曾經到達的最差值。這個指標對網格、分層加倉、平均成本調整與馬丁型資金管理尤其重要。

為什麼不能只看最終盈利

一個交易日最後可能是 +1%，但過程中權益一度 -5%。如果報告只展示日結結果，你會錯過真實的資金壓力。

最大浮虧最好同時以金額與百分比呈現。金額讓你理解實際波動，百分比才方便在不同本金間比較。

- 確認最大浮虧的計算範圍：單策略、單帳戶或全部帳戶。
- 確認是否使用 MT Server 時間切日。
- 重大事件日應特別觀察浮虧發生的時間與持倉增加方式。

CHAPTER 04

勝率 Win Rate

勝率回答「多少次贏」，卻不回答「一次贏多少、輸多少」。

高勝率容易讓人產生安全感，但勝率本身不能證明策略具有正期望值。90% 勝率的策略，如果少數虧損非常大，最終仍可能虧損。

簡化示例

100 筆交易中，90 筆各賺 \$10，10 筆各虧 \$120。勝率是 90%，但總結果仍為 -\$300。這只是示意，不代表任何實際策略。

因此勝率一定要搭配平均盈虧比、Profit Factor、最大回撤與持倉結構一起看。

- 確認 Break-even 是否被算成勝單。
- 確認大量小盈利是否由少數大虧損抵消。
- 交易筆數太少時，高勝率的可信度有限。

CHAPTER 05

Profit Factor

把「所有盈利」與「所有虧損」放在同一個比值裡。

Profit Factor (PF) 可理解為總盈利相對總虧損的比例。PF 大於 1 表示歷史樣本中的總盈利高於總虧損；越高不代表未來越安全，但能補足單看勝率的不足。

概念示例

總盈利 \$30,000、總虧損 \$20,000， $PF = 1.50$ 。若勝率很高但 PF 接近 1，可能代表贏單小、虧單較大。

PF 仍然會受樣本數與市場環境影響。少量交易、單一行情階段或挑選後的紀錄，都可能讓 PF 看起來比長期結果更好。

- 最好同時看交易筆數。
- 最好看不同月份／季度是否穩定。
- 不要把 PF 當作未來盈利倍數。

平均盈虧比 Payoff Ratio

勝率與盈虧比共同決定策略的交易結構。

平均盈虧比比比較平均贏單與平均虧單的大小。趨勢策略常可能勝率較低、但單次盈利較大；均值回歸或加倉策略可能呈現高勝率、但尾部虧損較大。

不要追求單一「理想數字」

不同策略類型的勝率與盈虧比組合可以完全不同。重點不是符合某個固定標準，而是確認歷史結構是否能解釋總體績效與回撤。

如果策略沒有公開平均盈虧比，至少查看總盈利、總虧損、平均贏單、平均虧單與最大單筆虧損。

Track Record | 運行時間與樣本

一個漂亮月份，不能代表一套策略。

Track Record 包含策略開始日期、實際運行天數、交易筆數、不同市場階段的覆蓋程度，以及目前帳戶與歷史帳戶是否連續。

時間本身不是品質保證，但能增加你觀察策略在不同環境下的機會。例如震盪、趨勢、低波動、高波動與重大事件日。

你真正需要的是「樣本多樣性」

只跑過單一行情階段的策略，就算數字很好，也不能告訴你它在其他市場結構中會如何反應。

- 查看策略 inception date，而不只是目前帳戶開始日期。
- 帳戶更換時確認歷史紀錄是否有清楚銜接。
- 大量交易不等於長期樣本；610 筆交易也可能集中在一天。

CHAPTER 08

七個數字，要放在同一張桌上

不要問「哪一個最重要」，而要問「這些數字是否彼此說得通」。

指標	主要用途
累積報酬	歷史結果
最大回撤	資金曲線的下行幅度
最大浮動虧損	持倉期間的即時壓力
勝率	贏單比例
Profit Factor	總盈利／總虧損結構
平均盈虧比	每張贏單與虧單的平均大小
Track Record	時間與樣本背景

當你看到一套策略的數據，可以從「結果 -> 風險 -> 交易結構 -> 樣本」依序閱讀。任何一塊缺失，都代表你需要更多資料。

馬丁、網格與分層加倉，應該怎麼看？

高勝率與平滑餘額曲線，可能掩蓋持倉期間的尾部風險。

馬丁（Martingale）與分層加倉不是單一固定策略，而是一類資金管理方式。當市場往不利方向發展時，系統可能增加持倉或調整平均成本。它的核心風險不是「一定會爆倉」，而是曝險可能隨逆向行情擴大。

至少多看四件事

最大同時持倉、最大總手數、最大浮動虧損、硬性風控／停止加倉條件。

- 是否有最大層數或最大曝險？
- 加倉距離固定還是動態？
- 重大事件與高波動時是否仍允許持續加倉？
- 硬止損是以金額、百分比、價格或保證金條件觸發？

如果策略只展示已平倉盈利，而沒有 Equity 或 Floating Drawdown，對這類策略而言資訊通常不夠完整。

Event Study | 重大事件日不是用來證明「策略很神」

事件研究的價值，是把高波動環境下的執行過程拆開。

FOMC、CPI、NFP 等事件可能造成點差擴大、滑點、跳價與快速方向切換。策略在事件日盈利，不代表它預測了新聞；策略在事件日虧損，也不一定代表長期邏輯失效。

建議記錄順序

事件波動 -> 策略是否持續運行 -> 持倉／交易量如何變化 -> 最大浮動風險 -> 最終已實現結果。

同時保留負面案例非常重要。只挑盈利事件展示，容易形成 survivorship bias（存活者偏差）。

- 記錄事件時間與 MT Server 時間。
- 記錄點差與滑點異常。
- 區分已實現損益與浮動損益。
- 不要把單次事件結果外推成未來承諾。

CHAPTER 11

一份策略報告，至少應該回答什麼？

下面這張檢查表可以直接拿來看任何 EA、跟單或量化策略。

檢查項目	你要確認的問題
資料期間	開始日、結束日、策略 inception 是否清楚？
收益	是已實現、Equity 還是混合計算？
最大回撤	Balance 或 Equity？計算方式是否揭露？
最大浮虧	是否有金額與百分比？
交易結構	勝率、PF、平均盈虧、交易筆數是否一致？
持倉風險	最大持倉／總手數／加倉規則是否可理解？
交易成本	點差、佣金、Swap 是否計入？
極端行情	FOMC／CPI／NFP 等高波動階段如何表現？
資料完整性	是否只展示盈利月份或挑選特定區間？
風險聲明	是否明確指出歷史績效不代表未來？

CHAPTER 12

把「免費工具」當作究流程的一部分

工具應該幫你增加紀律，而不是製造過度自信。

Wise Quant Lab 將免費工具分成兩種角色：Market Risk Monitor 用來觀察市場狀態；Trade Assistant 用來執行既定的持倉與風控管理。兩者都不應被理解成收益保證。

Market Risk Monitor

觀察波動率、趨勢、動能與點差壓力；不輸出 BUY / SELL 訊號。

Trade Assistant

由使用者自行決定交易方向；EA 可協助 SL/TP、Break Even、Trailing、部分平倉與金額型風控。所有金額型保護預設為 0 = 關閉，啟用前應先測試。

好的工具會讓你的流程更一致，但任何自動化都可能受報價、滑點、斷線、平台或經紀商執行條件影響。

CHAPTER 13

最後：先理解，再決定

研究不是為了消除風險，而是避免在不知道風險的情況下做決定。

市場沒有一個指標可以告訴你未來會發生什麼。這七個數字的價值，是讓你在看到一份漂亮績效時，不會只停留在「賺了多少」。

用數據理解策略，用風險衡量績效。

你可以把這本指南當作一個固定流程：每次看到新策略，就按照同樣順序檢查。時間久了，真正有用的能力不是記住更多指標，而是更快辨認哪些資料還沒有被告訴你。

延伸閱讀與工具

Wise Quant Lab 將持續整理量化策略研究、Event Study、免費風險工具與實際運行觀察。

官方網站：<https://www.wisequant.io/>

Telegram：<https://t.me/+8GLD6nSr50cxOWVl>

RISK DISCLOSURE

風險揭露與使用說明

請在使用任何工具或策略資料前閱讀。

外匯保證金及差價合約（CFD）屬槓桿型高風險商品，可能造成重大損失，並不適合所有人。槓桿會同時放大盈利與虧損。市場快速波動時，實際成交價格可能與預期不同。

本指南與 Wise Quant Lab 所提供的免費工具僅供教育、研究、策略觀察與交易管理流程使用，不構成個人化投資建議、交易招攬、收益承諾或本金保證。

歷史績效、回撤、勝率、Profit Factor、Event Study 或其他統計資料皆只能描述既有樣本；未來市場條件可能不同，實際結果可能顯著偏離歷史紀錄。

若工具涉及自動修改停損、停利、部分平倉或風控平倉，使用前應先在 Demo / 測試環境確認商品規格、帳戶模式、Magic Number、交易權限與參數是否符合預期。

第三方經紀商、平台或活動若出現在 Wise Quant Lab 網站，應視其標示區分為合作資訊或贊助內容；除非另有明確書面說明，不代表 Wise Quant Lab 對第三方服務作出保證或背書。

WISE QUANT LAB

Quantitative Strategies, Measured by Data.