

本文侧重于从统计概率的角度进行说明。

当一个交易者的投资账户已经再也无法新开一手合约的时候，我们认定该交易者已经亏损出局。设完全出局为1，确定能够实现盈利为0，则交易者亏损出局的概率在0~1之间。

这个概率值与如下几个因素有关：

- 1、交易的胜率；
- 2、盈亏比；（平均每次盈利与亏损的比值）
- 3、账户风险度，或资金使用率。

举例来说，

假定：我们的本金是1元，盈亏比也是1元，胜率为60%（即5次交易中有3次盈利）

- 1、若第一次交易就亏损，则本金亏完，不能再交易了。这时候你的亏损出局的概率就是40%；
- 2、若第一次交易盈利，则本金变为2元，那么再进行下一次交易时，你是不会出局的，因为最多亏掉前面盈利的1元，本金还在；
- 3、若要在第三次交易时亏损出局，则需要连续亏损两次，那么这时候你亏损出局的概率就是 $0.6 \times 0.4 \times 0.4 = 0.096$

总结下来，那么我们最多坚持3次交易亏损出局的概率就是 $0.4 + 0.096 = 0.496$

继续下去

第5次交易结束时亏损出局的概率就是0.54208。

所以我们看到，随着交易次数的增加，你亏损的概率也是在增加的，当然这个值的增加幅度是逐次递减的，最终你的亏损概率会趋于稳定的。

这个，在之前已经有人做了数学上的计算，即假定交易次数足够大，在胜率稳定，盈亏比为1，满仓操作的情况下，得出来你的亏损出局概率为：