



國立高雄大學統計學研究所 巨量資料研究中心 聯合演講

繁體中文新聞情緒訊號在股票投資組合交易之應用: 以台灣股市為例
**Traditional Chinese News Sentiment Signals for Stock Portfolio
Trading: Evidence from Taiwan**

講者 | 林士貴教授(國立政治大學金融學系)

時間 | 2026年6月2日(星期二)下午3:30-4:30

地點 | 統計所多媒體教室(理學院 320室)

茶會 | 下午3:00 於統計所辦公室(理學院 325室)

摘要

本研究應用正交貪婪演算法(Orthogonal Greedy Algorithm, OGA) (Ing and Lai, 2011) 柴比雪夫貪婪演算法(Chebyshev Greedy Algorithm, CGA) (Ing and Lai, 2023), 針對2010至2024年間共129,748篇繁體中文財經新聞進行分析, 建構新聞情緒訊號, 實證研究聚焦於台灣股票市場, 並採樣本外設計進行評估, 期間涵蓋2015至2024年, 研究結果顯示, 依據OGA情緒分數建構之等權重多空投資組合, 其夏普比率(Sharpe Ratio)達1.892, 且在五因子模型下, 仍可獲取每日9.45個基點之顯著超額報酬。並根據事件視窗分析(Event-window Analysis), 進一步顯示股價反應之具有不對稱性, 在正面情緒方面, 新聞事件在第0時間點(新聞發布前之收盤競價期間)股票平均報酬有顯著正獲利, 但負面情緒方面, 在第0時間點平均報酬有顯著為負損失。正面情緒之個股在事件日前(第-10日至第-1日)呈現約195個基點之單調事前正漂移(Monotone Positive Pre-event Drift); 反觀負面情緒方面則無事前漂移現象, 其負面新聞之資訊幾乎全數遞延至第0時間點反映於股價, 此現象恰與台灣股票市場之放空限制相互呼應。最後我們將觀察值變為二元值(漲或跌)或連續值, 方法有正交貪婪演算法與柴比雪夫貪婪演算法, 本研究發現目標變數之分配假設下, 連續型報酬預測及投資組合績效均比二元分類好, 其影響幅度遠大於特徵選擇準則(OGA對比CGA)產生之差異。綜合上述, 本研究證實於台灣股市中應用貪婪演算法, 其繁體中文新聞訊號能創造穩健且具實質經濟意義之風險調整後超額報酬。

關鍵字: 正交貪婪演算法、柴比雪夫貪婪演算法、新聞情緒、特徵選擇。

近期演講內容: <https://statsite.nuk.edu.tw/>

高大交通資訊: <https://statsite.nuk.edu.tw/p/412-1037-5044.php?Lang=zh-tw>



(高大統計所)

敬請公告

歡迎參加