

國立高雄大學統計學研究所

114 學年度書報討論題目暨摘要登記表

基於隨機指標信號變化建構投資組合之績效分析：

以台股市場為例

吳家齊

摘要

本研究旨在探討基於隨機指標 (Stochastic Oscillator) 信號之投資策略，分析其於股票市場的表現。研究期間涵蓋 2000 年至 2024 年，期間包含網路泡沫、金融海嘯及新冠疫情等重大金融事件。除了整體的表現，可以進一步觀察 KD 指標建構之策略在不同市場情境下之適應性與穩健度。研究方法分為兩個階段：首先，於生成期 (Formation Period) 測試五種以 KD 指標為基礎之選股規則，分析其於不同市場情境下之篩選效能；隨後，於投資期 (Investment Period) 結合遞補或不遞補股票的機制，以及等權重或均值-變異數模型等權重配置方式，建構共 20 種投資組合策略，並設定半年、一年及兩年之不同持有期間進行模擬投資。研究結論顯示在不同的投資期中，本研究提出之 KD 投資策略，在獲利能力與下行風險控制，皆能找到策略優於單純策略(Naïve)以及大盤(Market)。並且針對不同風險偏好的投資人推薦的策略透過 Post (2003) 效率檢定發現多數皆為有效率。

關鍵詞：隨機指標、均值變異數分析、投資組合、效率檢定、風險偏好

指導教授簽名：

