

致理技術學院財務金融系

財金實務專題



以外資淨部位為參考之臺灣指數期貨模擬操作
績效分析

指導老師：周茂柏

學生：周琪真、張育豪

謝欣蓓、陳佳欣

許凱燁

8.181307
4

中華民國 102 年 01 月

目 錄

第壹章 緒論

- 第一節 研究動機.....8
- 第二節 研究目的.....9
- 第三節 研究架構.....10

第貳章 文獻回顧

- 第一節 臺灣期貨市場發展歷程.....12
- 第二節 台股期貨契約規則相關簡介.....13
- 第三節 名詞定義.....14
- 第四節 文獻探討.....15

第參章 研究方法

- 第一節 模擬操作.....17
- 第二節 操作說明.....18
- 第三節 檢定-變異數分析.....21

第肆章 實證結果與分析

- 第一節 模擬操作結果.....27

第二節 單、雙因子檢定結果.....	30
第三節 最佳策略實證結果.....	36
第五章 結論與建議.....	37
第一節 研究結論.....	40
第二節 對後續研究者之建議.....	42
參考文獻.....	43
附錄.....	44

表目錄

表 01 臺灣期貨市場發展史.....	12
表 02 台股期貨之契約規格.....	13
表 03 正負一萬口多單進場.....	19
表 04 正負一萬口空單進場.....	19
表 05 進場標準正負一萬口，漲跌 100 點為停損點.....	20
表 06 進場標準正負一萬口，100 點停損，結算日為 2008/05/21...20	20
表 07 變異數分析公式.....	22
表 08 單因子變異數分析的資料結構 例：50 停損.....	24
表 09 單因子變異數分析的資料結構	25
表 10 雙因子變異數分析的資料結構.....	26
表 11 外資多口數淨額-停損面之模擬操作績效表.....	28
表 12 外資多口數淨額-口數面之模擬操作績效表.....	29
表 13 單因子檢定-50 點停損描述性統計量.....	30
表 14 單因子檢定-100 點停損描述性統計量.....	30
表 15 單因子檢定-150 點停損描述性統計量.....	31

表 16 單因子檢定-無停損描述性統計量.....	31
表 17 單因子檢定-0 口描述性統計量.....	32
表 18 單因子檢定-5000 口描述性統計量.....	32
表 19 單因子檢定-10000 口描述性統計量.....	33
表 20 單因子檢定-15000 口描述性統計量.....	33
表 21 單因子檢定-20000 口描述性統計量.....	34
表 22 雙因子檢定-描述性統計量.....	35
表 23 兩萬口無停損模擬交易績效.....	36
表 24 各交易日之口數分布統計.....	36
表 25 兩萬口無停損模擬操作明細.....	37

圖目錄

圖 01 研究流程圖.....	11
圖 02 研究方式.....	19
圖 03 F 分配信賴區間.....	22