

致理技術學院財務金融系

財金實務專題

致理科技大學圖書館



234707



牛熊證存活率暨操作策略實證分析

指導教授：周茂柏

學生：顏宇晨、連羿凱
闕壯玟、鄭德元
楊秉儒

中華民國 104 年 05 月

目錄

第壹章 緒論

第一節 研究背景與動機	1
第二節 研究目的	1
第三節 研究流程	2

第貳章 文獻探討與回顧

第一節 牛熊證介紹	3
一、牛熊證的分析	3
二、牛熊證的特性	3
三、牛熊證的結算價值	4
四、牛熊證的理論價格計算	6
第二節 相關文獻彙總	8

第參章 研究方法

第一節 敘述統計	9
第二節 卡方分配檢定	10

第肆章 實證結果

第一節 敘述統計結果	12
一、牛熊證與一般權證比較	12
二、以多、空市場計算牛熊證存活率	13
三、以發行券商計算牛熊證存活率	15

四、以標的證券計算牛熊證存活率	16
第二節 卡方檢定結果	17
一、市場多空的不同與牛熊證的存活率是否有關聯	17
二、發行券商的不同與牛熊證的存活率是否有關聯	19
三、標的證券的不同與牛熊證的存活率是否有關聯	20
第三節 策略研究	21

第五章 結論

參考文獻	25
------------	----