

類神經網路於香港跨境台灣ETF股價預期能力之研究

賴建成^{1*} 林育俊²

國立高雄第一科技大學 財務金融研究所 博士生

摘 要

本研究利用倒傳遞演算法為架構的前饋式類神經網路，以香港掛牌ETF及香港跨境台灣掛牌ETF為研究標的，探討其輸入變數香港恒生指數前一日收盤價是否有「價格發現」功能，以提供給國內外投資人作為決策輔助系統以獲取較佳投資績效。因為香港股票市場收盤時間為16:00，而台灣股票市場收盤時間13:30，造成香港收盤時間較晚，所以本研究依據相同的輸入變數香港恒生指數前一日收盤價，分別與輸出變數香港掛牌ETF當日開盤價、香港跨境台灣掛牌ETF當日開盤價兩者互相比較驗證，是否仍具有相同股價預期能力。實證結果顯示，香港恒生指數前一日收盤價對香港掛牌ETF當日開盤價預期能力較對香港跨境台灣掛牌ETF當日開盤價預期能力來得好，這也表示香港恒生指數前一日收盤價對香港掛牌ETF當日開盤價相較於對香港跨境台灣掛牌ETF當日開盤價有價格發現功能。

關鍵詞：ETF、跨境掛牌、類神經網路。

*聯繫作者：國立高雄第一科技大學財務金融研究所，高雄市楠梓區卓越路2號。

Tel: +886-7-6011000

E-mail: u9847903@nkfust.edu.tw