

Y：日報酬率

方法：使用一點比較斜率與 CDF

ADF 單根檢定：

變數：T Return
p-value：0.0000
結論：該序列為定態序列

變數：Mean
p-value：0.7735
結論：該序列為非定態序列

變數：Std
p-value：0.1258
結論：該序列為非定態序列

變數：Skewness
p-value：0.0000
結論：該序列為定態序列

變數：Kurtosis
p-value：0.0000
結論：該序列為定態序列

變數：Fear and Greed Index
p-value：0.0053
結論：該序列為定態序列

變數：T-1 Return
p-value：0.0000
結論：該序列為定態序列

變數：T-2 Return
p-value：0.0000
結論：該序列為定態序列

變數：T-3 Return
p-value：0.0000
結論：該序列為定態序列

變數：T-4 Return
p-value：0.0000
結論：該序列為定態序列

迴歸模型結果：

OLS Regression Results

Dep. Variable: T ReturnR-squared: 0.016

Model: OLSAdj. R-squared: 0.008

Method: Least SquaresF-statistic: 1.969

Date: Thu, 02 Jan 2025Prob (F-statistic): 0.0566

Time: 10:35:59Log-Likelihood: 1650.3

No. Observations: 832AIC: -3285.

Df Residuals: 824BIC: -3247.

Df Model: 7

Covariance Type: nonrobust

	coef	std err	t	P> t	[0.025	0.975]
const	-0.0003	0.001	-0.270	0.787	-0.003	0.002
Mean	-0.0036	0.002	-2.389	0.017	-0.007	-0.001
Std	0.0003	0.001	0.217	0.828	-0.002	0.003
Skewness	0.0003	0.001	0.508	0.612	-0.001	0.001
Kurtosis	-4.194e-07	2.63e-06	-0.160	0.873	-5.58e-06	4.74e-06
Fear and Greed Index	0.0014	0.001	0.993	0.321	-0.001	0.004
T-1 Return	-0.0333	0.035	-0.960	0.337	-0.102	0.035
T-4 Return	0.0583	0.035	1.669	0.096	-0.010	0.127

Omnibus: 72.116Durbin-Watson: 1.989

Prob(Omnibus): 0.000Jarque-Bera (JB): 288.541

Skew: -0.297Prob(JB): 2.21e-63

Kurtosis: 5.823Cond. No.: 4.20e+04

Notes:
[1] Standard Errors assume that the covariance matrix of the errors is correctly specified.
[2] The condition number is large, 4.2e+04. This might indicate that there are strong multicollinearity or other numerical problems.

僅 Mean 與前四期報酬率顯著

Y：日報酬率

方法：使用兩點比較 PDF

ADF 單根檢定：

變數：T Return
p-value：0.0000
結論：該序列為定態序列

變數：Mean
p-value：0.5984
結論：該序列為非定態序列

變數：Std
p-value：0.0963
結論：該序列為非定態序列

變數：Skewness
p-value：0.0000
結論：該序列為定態序列

變數：Kurtosis
p-value：0.0000
結論：該序列為定態序列

變數：Fear and Greed Index
p-value：0.0053
結論：該序列為定態序列

變數：T-1 Return
p-value：0.0000
結論：該序列為定態序列

變數：T-2 Return
p-value：0.0000
結論：該序列為定態序列

變數：T-3 Return
p-value：0.0000
結論：該序列為定態序列

變數：T-4 Return
p-value：0.0000
結論：該序列為定態序列

迴歸模型結果：

OLS Regression Results

Dep. Variable: T Return R-squared: 0.015
Model: OLS Adj. R-squared: 0.006
Method: Least Squares F-statistic: 1.762
Date: Thu, 02 Jan 2025 Prob (F-statistic): 0.0916
Time: 10:34:29 Log-Likelihood: 1647.3
No. Observations: 831 AIC: -3279.
Df Residuals: 823 BIC: -3241.
Df Model: 7
Covariance Type: nonrobust

coef std err t P>|t| [0.025 0.975]

const -0.0002 0.001 -0.154 0.877 -0.003 0.002
Mean -0.0039 0.002 -2.505 0.012 -0.007 -0.001
Std 0.0010 0.001 0.707 0.480 -0.002 0.004
Skewness -0.0009 0.001 -1.302 0.193 -0.002 0.000
Kurtosis 7.58e-05 0.000 0.615 0.539 -0.000 0.000
Fear and Greed Index 0.0017 0.001 1.183 0.237 -0.001 0.004
T-1 Return -0.0444 0.035 -1.259 0.208 -0.114 0.025
T-4 Return 0.0564 0.035 1.611 0.108 -0.012 0.125

Omnibus: 73.548 Durbin-Watson: 1.996
Prob(Omnibus): 0.000 Jarque-Bera (JB): 294.054
Skew: -0.310 Prob(JB): 1.40e-64
Kurtosis: 5.847 Cond. No. 302.

Notes:
[1] Standard Errors assume that the covariance matrix of the errors is correctly specified.

僅 Mean 顯著

Y：週報酬率

方法：使用一點比較斜率與 CDF

ADF 單根檢定：

變數：T Return
p-value：0.0000
結論：該序列為定態序列

變數：Mean
p-value：0.8966
結論：該序列為非定態序列

變數：Std
p-value：0.1963
結論：該序列為非定態序列

變數：Skewness
p-value：0.0010
結論：該序列為定態序列

變數：Kurtosis
p-value：0.0000
結論：該序列為定態序列

變數：Fear and Greed Index
p-value：0.6067
結論：該序列為非定態序列

變數：T-1 Return
p-value：0.0000
結論：該序列為定態序列

變數：T-2 Return
p-value：0.0000
結論：該序列為定態序列

變數：T-3 Return
p-value：0.0000
結論：該序列為定態序列

變數：T-4 Return
p-value：0.0000
結論：該序列為定態序列

迴歸模型結果：

OLS Regression Results

Dep. Variable: T ReturnR-squared: 0.052

Model: OLSAdj. R-squared: -0.001

Method: Least SquaresF-statistic: 0.9785

Date: Thu, 02 Jan 2025Prob (F-statistic): 0.435

Time: 10:37:41Log-Likelihood: 99.609

No. Observations: 95AIC: -187.2

Df Residuals: 89BIC: -171.9

Df Model: 5

Covariance Type: nonrobust

coefstd errttP>|t|[0.0250.975]

const-0.01870.018-1.0380.302-0.0550.017

Mean-0.02000.011-1.8550.067-0.0410.001

Skewness-0.00760.024-0.3130.755-0.0560.041

Kurtosis0.00670.0090.7620.448-0.0110.024

Fear and Greed Index0.01350.0131.0510.296-0.0120.039

T-1 Return0.08050.1000.8070.422-0.1180.279

Omnibus: 11.375Durbin-Watson: 2.262

Prob(Omnibus): 0.003Jarque-Bera (JB): 25.392

Skew: -0.313Prob(JB): 3.06e-06

Kurtosis: 5.454Cond. No. 24.9

Notes:

[1] Standard Errors assume that the covariance matrix of the errors is correctly specified.

僅 Mean 顯著

Y：週報酬率

方法：使用兩點比較 PDF

ADF 單根檢定：

變數：T Return
p-value：0.0000
結論：該序列為定態序列

變數：Mean
p-value：0.8966
結論：該序列為非定態序列

變數：Std
p-value：0.1965
結論：該序列為非定態序列

變數：Skewness
p-value：0.0010
結論：該序列為定態序列

變數：Kurtosis
p-value：0.0000
結論：該序列為定態序列

變數：Fear and Greed Index
p-value：0.6067
結論：該序列為非定態序列

變數：T-1 Return
p-value：0.0000
結論：該序列為定態序列

變數：T-2 Return
p-value：0.0000
結論：該序列為定態序列

變數：T-3 Return
p-value：0.0000
結論：該序列為定態序列

變數：T-4 Return
p-value：0.0000
結論：該序列為定態序列

迴歸模型結果：

OLS Regression Results

Dep. Variable: T ReturnR-squared: 0.052

Model: OLSAdj. R-squared: -0.002

Method: Least SquaresF-statistic: 0.9711

Date: Thu, 02 Jan 2025Prob (F-statistic): 0.440

Time: 10:05:33Log-Likelihood: 99.590

No. Observations: 95AIC: -187.2

Df Residuals: 89BIC: -171.9

Df Model: 5

Covariance Type: nonrobust

	coef	std err	t	P> t	[0.025	0.975]
const	-0.0181	0.018	-1.017	0.312	-0.053	0.017
Mean	-0.0201	0.011	-1.868	0.065	-0.042	0.001
Skewness	-0.0078	0.024	-0.321	0.749	-0.056	0.040
Kurtosis	0.0064	0.009	0.736	0.464	-0.011	0.024
Fear and Greed Index	0.0136	0.013	1.059	0.293	-0.012	0.039
T-1 Return	0.0809	0.100	0.811	0.419	-0.117	0.279

Omnibus: 11.397Durbin-Watson: 2.262

Prob(Omnibus): 0.003Jarque-Bera (JB): 25.397

Skew: -0.315Prob(JB): 3.06e-06

Kurtosis: 5.453Cond. No. 24.7

Notes:
[1] Standard Errors assume that the covariance matrix of the errors is correctly specified.

僅 Mean 顯著