

各位老师下午好！我是来自工商管理（商务分析）专业的付舟行，很荣幸能在这里向各位老师汇报我的研究成果。我的毕业论文题目是《基于自然语言处理的投资者情绪对股市行情的影响研究》。

首先，我想简要介绍一下本研究的背景与动机。在行为金融学理论日益受到重视的今天，投资者情绪作为影响市场非理性波动的重要因素，其量化与影响研究具有重要的理论与现实意义。但传统情绪指标存在滞后性、间接性等局限。同时，互联网平台如东方财富网股吧积累了海量的投资者讨论数据，其中蕴含着丰富、实时的情绪信息。如何利用先进的自然语言处理技术，从这些非结构化文本中精准捕捉投资者情绪，并探究其对我国 A 股市场行情的具体影响，就成为了本研究的核心。

为了回答这一问题，本研究主要开展了以下工作：

在**数据层面**，我利用 Python 爬虫技术，采集了 2025 年 2 月期间，东方财富网股吧上关于 A 股 8 个主要行业共 111 只代表性股票的近 40 万条投资者评论数据，并匹配了相应的日度市场交易数据。

在**方法层面**，研究的关键在于情绪量化。我采用了基于 Transformer 架构的 StructBERT 深度学习模型，对清洗预处理后的股评文本进行情感倾向分析与打分，构建了包括平均情绪得分、情绪强度、情绪一致性等在内的多维度日度情绪指标体系。随后，我们运用面板数据双向固定效应模型，实证检验了这些情绪指标对股票未来短期收益率的影响，并控制了个股特征、行业效应和时间效应。

**研究发现**，投资者情绪，特别是日度平均情绪得分，对股票未来一日的收益率具有显著的正向预测能力。具体来说，平均情绪得分每提升一个百分点，次日股票收益率平均增加约 0.014 至 0.017 个百分点。进一步分析表明，这种预测效应存在显著的行业异质性，在计算机、电子、食品饮料及医药生物等板块表现尤为突出。同时，情绪的影响具有明显的时效性，主要体现在短期（未来一日），随着预测期限延长至三日或五日，其预测能力显著减弱甚至出现反转，这与情绪过度反应及其修正的理论预期相符。情绪指标中，平均情绪得分和正面情绪比例是预测效果最好的指标。

本研究的结果对投资者、监管机构和上市公司均具有**实践指导意义**。投资者可将情绪指标作为短期交易决策的重要参考；监管机构可构建情绪监测系统，及时识别市场异常；上市公司则应重视舆情管理，维护良好的投资者关系。研究也存在一些**局限**，例如样本时间窗口较短、未能完全排除所有内生性问题等。

以上是我毕业论文的主要内容。欢迎各位老师批评指正！