

# 以情緒指標觀察股市之研究

## 情緒指標

### Sentiment Index

報告中提及三種情緒指標，分別是HI/LO、ADV/DEC（漲跌趨勢線）、ARMS（阿姆斯指標），運用這三種不同的情緒指標與模型來做為我們本次模擬交易的根據。



## HI/LO指標

HILO指數的算法，是將創新高的股票家數除以創新低的股票家數，並以此作為衡量投資者情緒的變數。其中，創新高的股票家數為所有上市與上櫃公司股價創過去一年新高之家數；創新低的股票家數為所有上市與上櫃公司股價。

## ADV/DEC指標

ADV/DEC線用於確認當前趨勢的強度及其反轉的可能性。用於繪製每日上漲和下跌股票數量之間的差異。指標是累積的，正數加到前一個數字，或者如果數字是負數，則從前一個數字中減去。

## ARMS指標

是對ADV/DEC指標做了修正而發展出的一個指標，其中多考慮了成交量值。ARMS是一個過度買進和過度賣出的指標，衡量方法是分辨出每日行情中，上漲股票與下跌股票的那一方擁有較大的成交量比重。

## 問卷評估風險

由於每一個投資者在模型中的波動大小不同，透過問卷區分投資者的風險承受程度，分為風險趨避、風險中立和風險偏好，根據他們的風險偏好程度加以分類並給予其相對應的商品作投資選擇。



# 以情緒指標觀察股市之研究

