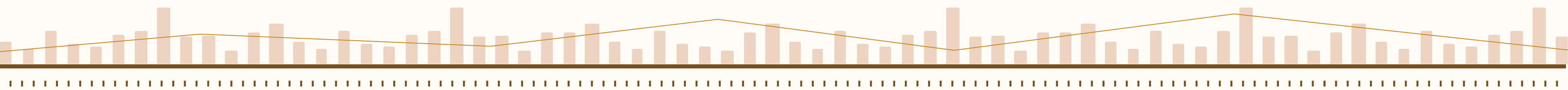


除息策略

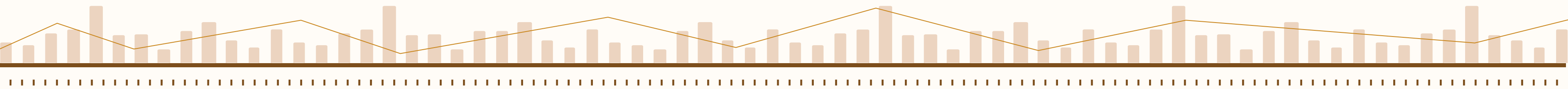
策略發想

- **大戶/法人避稅：**某些投資人持有過多的個股導致參與除息的稅率過重
操作模式：除息前拉高股價→實現資本利得（避開除息）
- **投資者/套利者搶息：**某些高殖利率 or 填息機率高的個股
操作模式：除息前買入→持有領股息→除息後賣出
- **羊群效應：**無論是什麼原因導致股價開始上漲，吸引更多投資人跟風買進



風險與例外

- 市場環境不佳：指數處於空頭趨勢，可能導致除息行情失靈
- 公司基本面：營收下滑、產業環境不佳

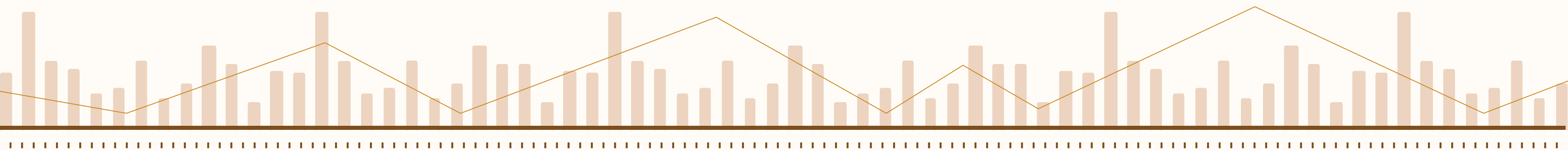


目標回測設定

- 商品：上市、上櫃個股
- 週期：日K
- 手續費 + 滑價：0.6%

參數設定

- $N = \text{除息前 } N \text{ 天買進}$
- 使用最佳化 回測每支個股的 N



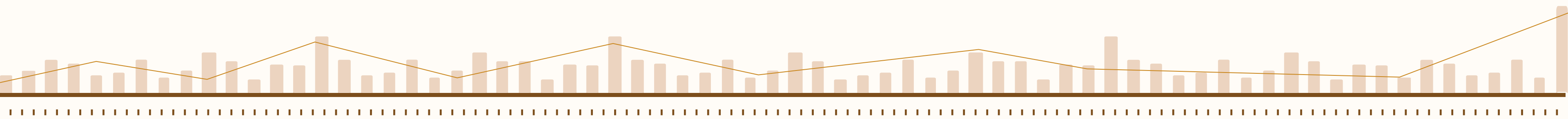
篩選條件

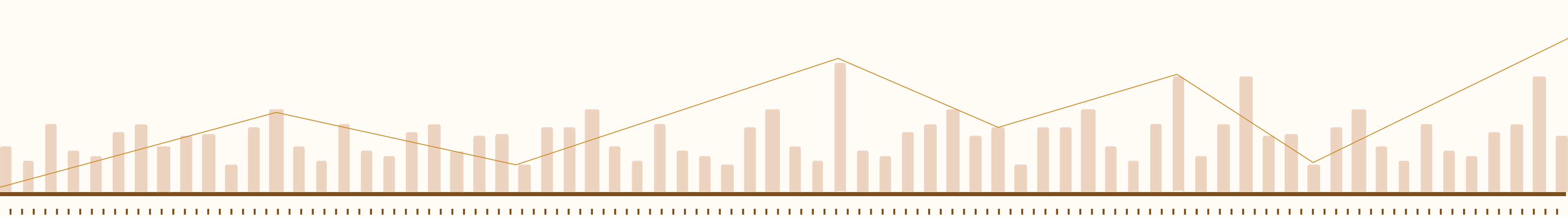
A decorative background graphic at the top of the slide. It features a series of light brown vertical bars of varying heights, resembling a bar chart. Overlaid on these bars is a thin orange line graph that connects several points, showing a fluctuating trend. The entire graphic is set against a light beige background.

- **勝率高** | 每年交易次數過少，我希望能夠有高機率獲利
- **期望值** | 避免賺小賠大的風險
- **權值股** | 避免小市值的標的配息不穩定（未來加入回測內）

未來優化

- 目前回測程式只有單一股票，未來回測上市櫃個股
- 研究是否有其他因子對於除息前股價推動有顯著效果
- 增加濾網提高個股勝率





Thanks!