|  |  |
| --- | --- |
| **附件一** | 國立臺灣科技大學  資訊管理研究所  研究方法期末報告 |
|  | |

|  |
| --- |
| **金融社群之情緒分析探討台積電股票及台灣加權指數之關係**  **English(Times New Roman, 22pt)** |
| 研究生：黃雅婄  學號：M11209202 |
| 指導教授：XXX博士  中華民國 年 月 |

摘要

數位科技的飛速進步及通訊設備的便利性，使得全球人們能透過網際網路在社群媒體上進行無地域、無時差限制的即時交流，社群媒體不僅是討論人文、社會和經濟發展議題的重要傳播平台，同時也是金融理財討論的重要場域。

過去人們只能透過新聞、報章雜誌或公開資訊觀測站提供的重大訊息來了解股市現況，如今投資者們能夠自由在金融理財社群中分享股票操作經驗並討論市場趨勢，因此除基本分析和技術分析等方式外，消息面對經濟、股價帶來的影響也在科技發展迅速的背景下日益劇增，金融訊息傳遞與接收管道的改變也影響了大眾投資行為，從新聞、網路社群各方得知的消息都會影響投資人對股票的預期心理和操作態度。

本研究旨在透過大型語言模型和生成式AI等新興技術對文本進行自然語言處理（NLP），對社群媒體中台積電和台灣加權指數的評論和貼文進行情緒分析（Sentiment Analysis），並結合焦點小組來深度分析投資者對於社群媒體內容所產生的情緒影響程度和投資人行為，進而調整模型中情緒字詞的權重、以提升分析結果的準確度，針對社群中正面、中立和負面情緒詞彙，製作出金融市場之社群情緒詞典。

透過社群情緒分數，分析台積電與台灣加權指數股價與社群情緒之關聯性，最後做出股市預測，以幫助投資人即獲取最新的股票資訊，提升其投資決策的準確性和效益。

關鍵字： 台積電、台灣加權指數、社群媒體、情緒分析（Sentiment Analysis）、焦點小組（focus group）、大型語言模型（LLM）

**目錄**

[摘要 II](#_Toc167057858)

[圖目錄 V](#_Toc167057859)

[表目錄 VI](#_Toc167057860)

[第一章 緒論 1](#_Toc167057861)

[1.1 研究背景與動機 1](#_Toc167057862)

[1.2 研究目的 3](#_Toc167057863)

[1.3 研究架構 4](#_Toc167057864)

[第二章 文獻探討 5](#_Toc167057865)

[2.1 台灣股市之台積電與台股加權指數 5](#_Toc167057866)

[利用卷積神經網路預測台灣市值加權股票指數 7](#_Toc167057867)

[2.2 社群平台之情感分析 8](#_Toc167057868)

[利用投資人情緒預測股指的整合學習方法 8](#_Toc167057869)

[分析社群媒體中投資人情緒對股票報酬的影響：生存分析方法 8](#_Toc167057870)

[利用社會情緒和互動數據進行股票走勢預測：整合 NLP 和貝葉斯框架 8](#_Toc167057871)

[2.3 文字探勘與生成式AI的幫助大型語言模型 9](#_Toc167057872)

[第三章 研究方法 10](#_Toc167057873)

[3.1 實驗設計與架構 10](#_Toc167057874)

[3.2 研究假設限制 10](#_Toc167057875)

[3.3 內容分析法 10](#_Toc167057876)

[3.4 金融社群情緒字典與檢核 10](#_Toc167057877)

[3.5 情緒分析模型建置 10](#_Toc167057878)

[筆記 11](#_Toc167057879)

[字典權重設定 12](#_Toc167057880)

[其他修改建議 13](#_Toc167057881)

[參考文獻 14](#_Toc167057882)

圖目錄

[圖 1.1. 研究架構流程圖 4](#_Toc167035811)

表目錄

[表 1.1. 台灣加權指數市值佔比排行前10股票 5](#_Toc167057842)

第一章 緒論

1.1 研究背景與動機

科技推動技術創新，使人類生活變得更智慧便利，各項技術發展在科技的幫助 下進步飛速，進而促使世界連結更緊密。其中半導體產業為奠定科技進步的基礎，半導體製程產出的晶片元件應用範圍如雲端運算、物聯網、智慧家電等，近幾年熱度及技術越發穩定的自動駕駛汽車、人工智慧、生成式AI等多個重要領域都屬於其應用範圍，由此可見半導體技術可謂數位化世界不可或缺的重要先驅。

2022年，美國政府通過《晶片與科學法案》（CHIPS and Science Act），2024年2月，美國白宮宣布撥款鉅額執行《晶片研發計畫》（HIPS Research and development (R&D) programs），透過對半導體產業投資以激勵發展，進而加強美國整體經濟和供應鏈彈性，此法案間接促使全球半導體企業開始湧入大量的投資基金，也給產業帶來發展潛力可觀的前景。

科技發展也一併帶動了各國的經濟發展，近年來台灣國內商業、經濟也熬過了疫情的衝擊逐漸趨於穩定，特別是台灣股市交易活動也逐年熱絡起來，根據臺灣證券交易所統計之歷年股票市場概況表顯示，國內股市成交總金額從2019年的新台幣26兆元逐年上升至2023年的新台幣63兆元，股市的活躍程度也反映出股票這項投資工具越發受到投資人青睞。說到台股，不得不提及台灣股市中有「護國神山」美稱之台積電股票，作為台灣最重要的半導體代工企業，台積電不僅在技術創新方面領先，對國內金融經濟帶來的影響也十分顯著。

在全球市場對於半導體產業極度重視的背景下，推動產業發展之力量龐大，台積電在全球半導體供應鏈中的重要性也將進一步提升，而台積電股票對台灣股市帶來的影響也隨著產業發展產生更顯著的變化。

現代人們的日常交流逐漸社群化，使用者在在社群媒體中討論的內容也包含多 種主題，除了日常生活基本的食、衣、住、行、育、樂外，也在金融經濟、政治外交、科技人文等領域有諸多的討論。將社群媒體中的討論內容加以分析後，也在諸多領域實際應用，例如透過產品點擊率與搜尋內容讓企業更了解使用者偏好，對特定顧客進行精準的廣告投放，達到更好的行銷效果；在政治方面，也有利用網路投票預估選情，判斷不同地區選民意向的案例。

作為人們創作、分享、交流意見和觀點及經驗之平台，社群媒體能快速反應人們對事物的看法，其中討論台灣股市的社群平台如PTT、CMoney、Histock、Dcard股市版、鉅亨網......，使用者常在理財相關的社群平台分享對股市預測或交易結果。根據美網MagnifyMoney，在2021年對1,536名18至40歲受訪者的調查結果顯示，40歲以下的投資者中，有六成的人是金融理財論壇的會員，說明投資人會在理財社群平台活動、參考平台中的投資建議或大眾評論。且有兩成的投資人會同時在多個社群平台瀏覽貼文、留言作為個人投資參考依據。可見除新聞媒體及報章雜誌等傳統媒體外，現代投資人也在金融網站或理財社群平台獲取股市新資訊。

影響投資人選股及評價的股票分析方法有基本面、技術面、籌碼面和消息面等面向分析，由於社群網路已成為現代社會中重要的訊息交流平台，「消息面分析」所帶來的影響也在通訊網路普及的時代背景下對股市的影響更深遠，因此，分析社群網路中的情緒對於理解市場趨勢和做出投資決策具有重要意義，投資人會在平台上瀏覽產業資訊和社群輿論，並結合自身的金融知識進行股票交易，這些投資決策結果最終將反映到股市上。

情緒分析是自然語言處理（NLP）中的一個重要應用，傳統上使用基於詞典的方法或簡單的機器學習技術來分析文本情緒。隨著生成式AI和大型語言模型的出現，情緒分析的準確性和適用性得到了顯著提升。這些新技術利用深度學習和大量預訓練資料，能夠更準確地捕捉文本中的情感語境的細微差別，為研究提供更可靠的情緒分析結果。

本研究將結合焦點小組和機器學習技術，對台股中影響程度較大的台積電及台股加權指數的討論內容進行情緒分析，利用焦點小組的研究結果產生金融社群情緒字典的相關影響分析，優化模型中的情緒字詞之權重以提升情緒分數計算的準確性，並探索社群情緒與整體股價走勢之間的關聯。

新技術的應用不僅能提升情緒分析的準確性，還能為投資者提供更有價值的見解，有助於投資人綜觀全局、快速分析社群媒體中所含的情緒狀態，以做出更明智的投資決策。通過研究社群媒體中的社群情緒，為投資分析提供新的工具和方法，並推動相關領域的研究和應用，探究網路輿論對股市的真實影響，協助投資人進行投資決策。

1.2 研究目的

本研究旨在利用最新的機器學習技術，對社群媒體中有關台積電和台股加權指數討論版上使用者活動內容製成文本，對文本進行情緒分析產生社群情緒分數，並分析社群情緒對股市波動和投資人行為產生的影響。

同時在各大平台中建立獨立的討論區，結合焦點小組（focus group）的研究方式，蒐集投資人對社群媒體中大眾討論的股票消息的影響，透過不同的討論主題，實際蒐集出對投資人及大眾而言較容易受影響的金融社群情緒字詞，為情緒分析模型建立字詞權重的部分提供有效的基礎，加速模型產生的速度和提升情緒分數的準確度。

本研究的主要目的：

1. 金融社群情緒字典與情緒詞權重

以基礎的社群情緒字作為基礎，再結合焦點小組的研究方式對情緒字詞提供更有用的權重，包含常見的社群情緒詞彙和網路短語等，準確的字詞權重有助於提高情緒分析的準確性。

1. 社群情緒分析模型

利用生成式AI和大型語言模型來建立一個高效的情緒分析模型。此模型將被訓練來識別和分類社群媒體中有關台積電與台灣加權指數討論的情緒分數，包括正面、負面和中立情緒。

1. 社群情緒與股市活動之關聯

將情緒分析結果與實際股市進行比對，探討社群情緒變化與股市之間的關聯性，分析情緒波動是否能預測股市的短期或長期走勢、交易量的波動變化等股市交易活動。

1. 社群情緒對投資行為的影響

評估社群情緒對投資人投資行為的潛在影響。

1.3 研究架構

圖 1.1. 研究架構流程圖

第二章 文獻探討

2.1 台積電與台股加權指數

股票指數（stock index），又稱股價指數、股市指數，用於衡量整體股市表現的指標，股票指數的計算方式主要分為價格加權或市值加權，而各國股市皆有屬於自己的股價指數，如美國的道瓊工業指數、NASDAQ指數、S&P500等股價指數，還有歐洲的DAX指數、CAC-40和亞洲的富時中國A50指數、日經225指數等。

台灣股市也有台灣加權指數（Taiwan Capitalization Weighted Stock Index, TAIEX），常被國人簡稱為「大盤」，是台灣證券交易所（TWSE）編製的綜合性股票市場指數，用來衡量台灣股市整體的表現。

台灣加權指數是由台灣股市中具有代表性的上市公司股票所組成，每家公司的影響力取決於其市值，市值較大的公司在指數中的所佔權重就會較大，在台觀加權指數中市值佔比最重為台積電(2330)、第二為鴻海，緊接著是排名第三的聯發科，而大盤走勢反映了組成股票的整體波動情況，也代表著台灣股市整體漲跌的縮影。

表 1.1. 台灣加權指數市值佔比排行前10股票

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **排行** | **證券代碼** | **證券名稱** | **市值占大盤比重** |
| 1 | 2330 | 台積電 | 31.7881% |
| 2 | 2317 | 鴻海 | 3.3553% |
| 3 | 2454 | 聯發科 | 2.462% |
| 4 | 2382 | 廣達 | 1.5581% |
| 5 | 2412 | 中華電 | 1.4924% |
| 6 | 2881 | 富邦金 | 1.3953% |
| 7 | 2308 | 台達電 | 1.2916% |
| 8 | 2882 | 國泰金 | 1.1493% |
| 9 | 6505 | 台塑化 | 1.0671% |
| 10 | 2891 | 中信金 | 1.0382% |

台灣加權股價指數反映了整體股市表現，是投資人判斷股市情況的重要指標，因此大盤漲跌對投資人的心理預期會產生一定的影響，可能在大盤指數上漲時投資人會容易對股市呈現樂觀的態度，就更願意進行金融投資行為或對台灣股市更有信心；反之當大盤指數下跌時，投資者心態就容易變得保守，對有興趣的股票採取觀望或出售的投資策略。

[利用卷積神經網路預測台灣市值加權股票指數](https://ieeexplore-ieee-org.ntust.idm.oclc.org/document/9301956)

台灣加權指數

台灣研究台積電與台股加權指數的很少

這中間的關聯性

### 2.1.1 台灣研究台積電與台股加權指數的文獻回顧

過去有關美國股市與台灣股市關聯性的研究顯示，道瓊工業指數對台灣股市的影響最為顯著，其次是NASDAQ指數或費城半導體指數。隨著產業結構的變遷，特別是台灣成為世界電子科技業的代工重鎮，電子業已成為台灣的主流產業。尤其是半導體業者，台積電在晶圓代工領域的主導地位，使其成為投資者矚目的焦點。

近年來，費城半導體指數的重要性日益增加，因其包含了19家重要的半導體公司，其中唯一的亞洲公司便是台積電。研究顯示，費城半導體指數對台積電股價的影響程度比台灣加權股價指數更強烈。在Granger因果關係檢定、共整合檢定和誤差修正模型中，費城半導體指數對台積電股價的影響均顯著。

在共整合檢定中，發現費城半導體指數、台灣加權指數與台積電股價三者之間存在長期均衡關係。費城半導體指數與台積電股價、台灣加權指數與台積電股價之間也存在長期均衡關係，這意味著投資者可以利用某一數列資料來預測另一數列資料的變動。費城半導體指數與台灣加權指數之間沒有共整合現象，可能是由於半導體產業的摩爾定律現象，使得費城半導體指數波動更為顯著。

在誤差修正模型中，研究發現費城半導體指數與台積電股價均受到雙方前一期的影響，表明這兩者之間存在短期及長期的相互影響關係。然而，台灣加權指數與台積電股價之間的關係較為薄弱，僅台積電股價前四期對台灣加權指數有顯著影響，其餘前1至4期的交叉變數對當期變數的解釋均不顯著。

總結來說，過去的研究表明，費城半導體指數對台積電股價的影響力顯著超過台灣加權指數，強調了美國半導體市場對台積電及台灣整體電子產業的關鍵影響。這些研究結果為投資者提供了寶貴的參考意見，使他們能更好地理解美國股市與台灣股市之間的動態交互關係。

2.2 社群平台之情感分析

[Fan, Y., Zhou, F., An, Y., Yang, J.](https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-85109266427&origin=inward&txGid=574a51709285a126ec7181bba80e0ee4)(2021)等人的研究中發現情緒對於股市確實會帶來影響，甚至有可能帶來股市崩盤的極端可能性

[利用投資人情緒預測股指的整合學習方法](https://www-sciencedirect-com.ntust.idm.oclc.org/science/article/pii/S0957417423022121" \l "b0140)

裡面有提到整合學習

整合學習因其在研究和應用中的出色表現而成為[機器學習領域的熱點（](https://www-sciencedirect-com.ntust.idm.oclc.org/topics/computer-science/machine-learning)[Dietterich，2000a](https://www-sciencedirect-com.ntust.idm.oclc.org/science/article/pii/S0957417423022121" \l "b0110)，[Dietterich，2000](https://www-sciencedirect-com.ntust.idm.oclc.org/science/article/pii/S0957417423022121" \l "b0115)）。它透過某種策略將多個[單一機器](https://www-sciencedirect-com.ntust.idm.oclc.org/topics/computer-science/single-machine)學習模型組合起來產生穩健的學習模型，可以提高機器學習模型的[泛化能力](https://www-sciencedirect-com.ntust.idm.oclc.org/topics/computer-science/generalization-ability)和穩定性。

[分析社群媒體中投資人情緒對股票報酬的影響：生存分析方法](https://ieeexplore-ieee-org.ntust.idm.oclc.org/document/8289945/references#references)

[利用社會情緒和互動數據進行股票走勢預測：整合 NLP 和貝葉斯框架](https://ieeexplore-ieee-org.ntust.idm.oclc.org/document/9885960/references#references)

社群情緒分析的相關論文發現與影響

社群更新與網路流行術語的變化

網路社群之影響與投資人的關聯

應用於新聞中情緒分析的很多因為文字比較固定

2.3 文字探勘與生成式AI的幫助大型語言模型

技術的應用、英文與中文差距、中文斷詞的困境與新興技術

第三章 研究方法

3.1 實驗設計與架構

專家法 焦點小組 建立平台或開啟

3.2 研究假設限制

3.3 內容分析法

3.4 金融社群情緒字典與檢核

3.5 情緒分析模型建置

筆記

### 第二章 文獻探討

#### 2.1 台灣股市之台積電與台股加權指數

- \*\*2.1.1 台灣研究台積電與台股加權指數的文獻回顧\*\*

- 過去研究的概述

- 研究的不足之處

- \*\*2.1.2 台積電與台股加權指數之間的關聯性\*\*

- 影響因素分析

- 實證研究的發現

#### 2.2 社群平台之情感分析

- \*\*2.2.1 社群情緒分析的相關研究\*\*

- 情緒分析的基本概念

- 主要發現與影響

- \*\*2.2.2 社群更新與網路流行術語的變化\*\*

- 新興術語的出現及其影響

- \*\*2.2.3 網路社群之影響與投資人的關聯\*\*

- 社群媒體對投資決策的影響

- 投資人行為分析

- \*\*2.2.4 應用於新聞中的情緒分析\*\*

- 新聞情緒分析的應用

- 固定文本情緒分析的挑戰和解決方案

#### 2.3 文字探勘與生成式AI的應用

- \*\*2.3.1 技術應用概述\*\*

- 文字探勘技術的發展

- 生成式AI在情緒分析中的應用

- \*\*2.3.2 英文與中文文本處理的差異\*\*

- 英文文本處理技術

- 中文文本處理的特殊挑戰

- \*\*2.3.3 中文斷詞的困境與新興技術\*\*

- 中文斷詞技術的發展

- 相關新興技術的介紹

### 第三章 研究方法

#### 3.1 實驗設計與架構

- \*\*3.1.1 專家法\*\*

- 專家訪談的設計與實施

- \*\*3.1.2 焦點小組\*\*

- 焦點小組的組織與運作

- \*\*3.1.3 建立平台或開啟\*\*

- 平台建設的步驟與方法

#### 3.2 研究假設與限制

- \*\*3.2.1 研究假設\*\*

- 主要研究假設的提出

- \*\*3.2.2 研究限制\*\*

- 研究範圍與局限性

#### 3.3 內容分析法

- \*\*3.3.1 內容分析法的介紹\*\*

- 方法論的基礎

- \*\*3.3.2 應用於本研究的內容分析法\*\*

- 具體應用步驟

#### 3.4 金融社群情緒字典與檢核

- \*\*3.4.1 情緒字典的構建\*\*

- 字典構建的過程

- \*\*3.4.2 情緒字典的檢核\*\*

- 字典驗證的方法

### 字典權重設定

在建立情緒詞典時，可以考慮以下修改和設計：

1. **詞彙加權**：對於不同情緒詞彙，可以設計不同的加權值，以反映其在股市情緒分析中的重要性和影響力。例如，將正面詞和負面詞設置較高的權重，以便更有效地捕捉市場情緒的變化。
2. **專有名詞處理**：對於專有名詞（例如股票代碼、金融術語），可以單獨考慮其情緒價值或將其納入到情緒詞典中，以增強對於特定股票或行業的情緒分析能力。
3. **語境考慮**：考慮詞彙在不同語境中的情緒表達，例如同一詞彙在不同文章中可能具有不同的情緒含義，可以根據上下文進行調整和加權。

### 其他修改建議

除了字典權重設定外，還可以針對研究方法進行以下修改和調整：

1. **爬蟲技術優化**：尋找更有效的爬蟲技術，確保能夠全面且準確地收集社群媒體中的相關資料，考慮利用API或其他開放資料來源。
2. **斷詞工具比較**：除了使用Jieba和CkipTagger外，可以考慮其他中文斷詞工具或自然語言處理庫，以提高文本資料的處理效率和準確性。
3. **情緒分析模型**：尋找更適合金融市場情緒分析的模型和工具，例如LSTM、BERT等，以提高情緒分析的準確性和鮮度。
4. **結果應用優化**：除了提供市場情緒指標外，可以探索更多的應用場景，例如與其他技術分析方法結合，提供更全面的投資建議和決策支援。

這些修改建議可以根據具體研究需求和方法設計進行適當的調整和優化，以提高研究的科學性和可靠性。

#### 3.5 情緒分析模型建置

- \*\*3.5.1 模型建置的步驟\*\*

- 模型選擇與建置

- \*\*3.5.2 模型驗證與調整\*\*

- 模型的測試與優化

參考文獻

1. Evans, Julie Ryan. (2021, February 22). *Nearly 60% of Young Investors Are Collaborating Thanks to Technology, Often Turning to Social Media for Advice*. Magnifymoney. <https://www.magnifymoney.com/news/young-investors/>.
2. [各種參考文獻的範例格式](chrome-extension://bocbaocobfecmglnmeaeppambideimao/pdf/viewer.html?file=https%3A%2F%2Fwww.archives.gov.tw%2FUserFiles%2Ffile%2F%25E5%258F%2583%25E8%2580%2583%25E6%2596%2587%25E7%258D%25BB%25E6%25A0%25BC%25E5%25BC%258F(105%25E9%2581%25A9%25E7%2594%25A82).pdf)
3. [網路資料的引用規則與產生器](https://wordvice.com.tw/apa-citation-generator)