

大数据系列(2)舆情事件收益分析

核心观点:

- **新闻事件类不明显**对于新闻事件来说,整体来看并没有明确的胜率和收益,对事件不同响应的个股之间也没有体现出明显差别。其中能源行业,新闻事件响应较高的组合存在明显的负相关。金融、医疗保健、公用事业、电信服务等行业有超越 50% 的胜率。
- **新闻情绪有一定胜率**对于新闻情绪事件来说,在不同时间尺度下胜率基本是维持在 50% 以上。对于事件不同响应程度分组大部分胜率超 50% 且均值可为正,不同响应程度之间差异不明显。工业、信息技术、公用事业行业有超越 50% 的胜率。
- **推文事件有影响**对于推文事件来说,在不同时间尺度下胜率基本是维持在 50% 以上且收益为正,随着持有时间的增长胜率和收益均在下降。对于事件不同响应程度分组大部分胜率超 50% 且均值可为正,不同响应程度之间差异不明显。工业、信息技术、公用事业行业有超越 50% 的胜率。
- **推文情绪事件不明显**对于推文情绪事件来说,在不同时间尺度下,基于推文情感事件的投资胜率基本是维持在 50% 左右,且收益为负。在可选消费、金融行业,事件不同响应程度组别之间有明显差别。

分析师

吴俊鹏

☎: 010-80927631

✉: wujunpeng@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130517090001

相关研究

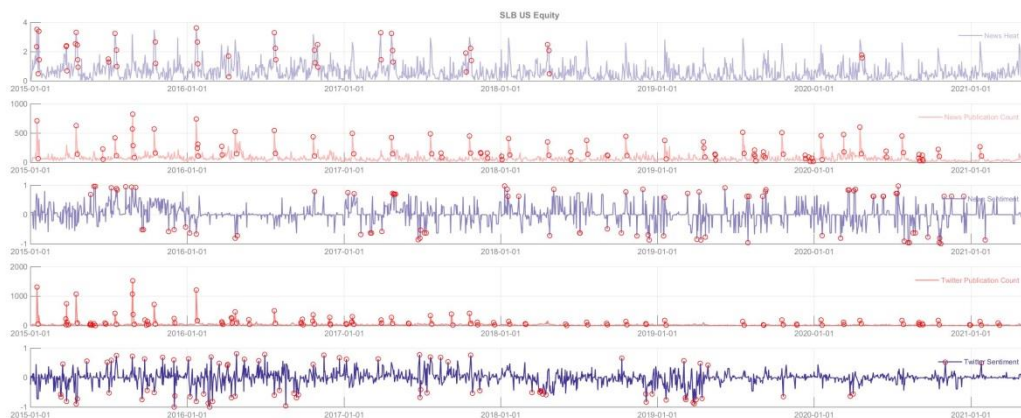
《大数据系列(1):舆情事件特征分析》

目 录

一、新闻事件.....	3
二、新闻情感.....	11
三、推文事件.....	18
四、推文情感事件.....	24
五、结语	31
六、风险提示.....	31

本文是大数据系列的第二篇，进一步采用四种不同类型的媒体等舆情大数据，来分析不同类型下股票市场的表现。这四类型数据分别是：新闻量、新闻情绪、社交平台量（推特发文数量）和社交舆情（推特情绪）。下图给出的就是某公司的舆情数据。而这四类事件之间是否发生交叉，该问题在上一篇研报中已有讨论，本文不在涉及。

图 1：某公司舆情数据



资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

图中从上到下依次为新闻热度（本文不做讨论）、新闻数量、新闻情绪、推文数量和推文情绪。以上四类数据识别出的事件个数按照行业如下表所示。

表 1：舆情事件分行业统计

行业	事件数量				公司数量
	新闻	新闻情绪	社交平台	社交舆情	
1 可选消费	1365	1262	1475	884	30
2 必选消费	774	728	788	348	18
3 能源	917	522	1132	431	23
4 金融	1078	906	1113	699	30
5 医疗保健	828	803	959	573	20
6 工业	1648	739	1646	739	37
7 信息技术	1822	1654	1845	1287	40
8 基础材料	710	530	760	316	16
9 地产	801	511	794	29	15
10 公用事业	568	211	602	359	15
11 电信服务	531	444	635	279	15

资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

下文依次按照四种不同类型舆情数据展开讨论。

一、新闻事件

采用新闻报道总数作为研究对象，采用脉冲信号识别方式，共统计出 11042 个新闻事件，分别统计事件发生后不同时间股价的收益情况。需要说明一下，本文采用事件当天股价变动方向来去确定多空信号。

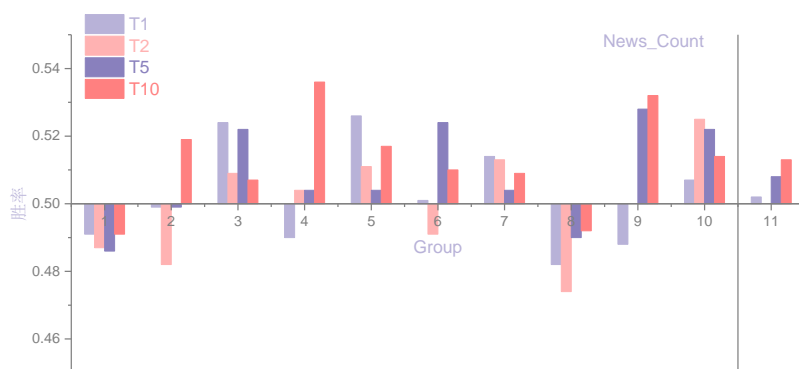
表 2：新闻事件-胜率收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.502	-0.002	-0.015	0.1182
2	0.500	-0.047	-0.020	0.0384
5	0.508	-0.049	-0.027	0.0045
10	0.513	-0.004	-0.017	0.0675

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

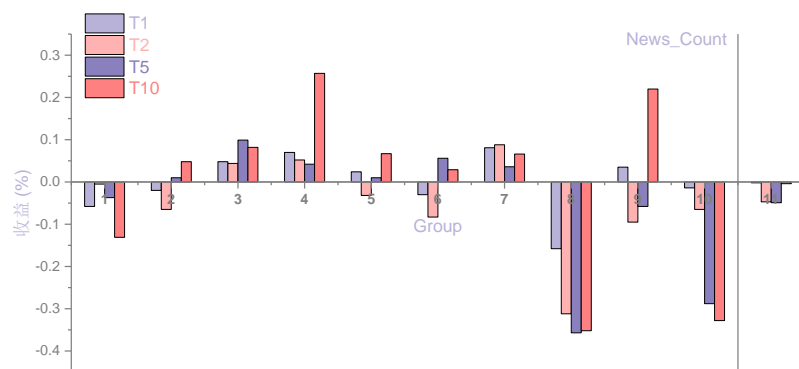
我们看到, 整体来看, 在不同时间尺度下, 基于新闻事件的投资胜率基本是维持在 50% 左右。进一步, 按照股市对于新闻事件的不同响应程度分成 10 组, 分别进行统计。在当天响应较高两组, 有一定的正确率, 但是整体来看, 收益均值却为负。

图 2: 新闻事件-胜率-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 3: 新闻事件-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

进一步, 我们分行业(GICS 一级)来分析是否存在行业差别。

1.1 可选消费

本文取 30 家可选消费公司, 获得 1365 个新闻事件。

表 3: 可选消费新闻事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.502	-0.002	-0.015	0.1182
2	0.500	-0.047	-0.020	0.0384
5	0.508	-0.049	-0.027	0.0045
10	0.513	-0.004	-0.017	0.0675

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 4: 新闻事件-可选消费-胜率-10 组

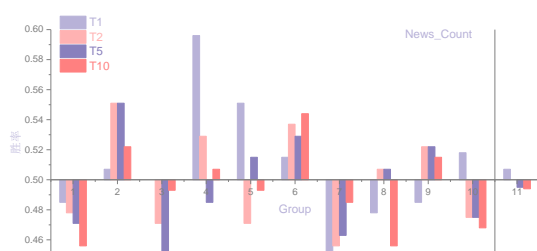
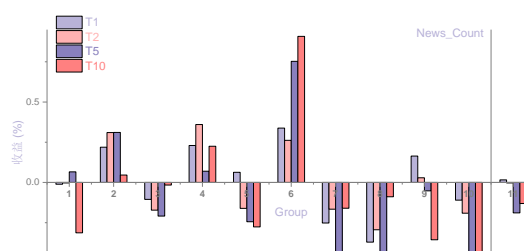


图 5: 新闻事件-可选消费-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

对可选消费新闻事件不同响应的分组之间没有表现出明显的胜率和收益。

1.2 必选消费

本文取 18 家必选消费公司, 获得 774 个新闻事件。

表 4: 必选消费新闻事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.499	0.020	0.049	0.1710
2	0.499	0.007	0.042	0.2447
5	0.505	0.019	0.034	0.3405
10	0.535	0.130	0.035	0.3368

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 6: 新闻事件-必选消费-胜率-10 组

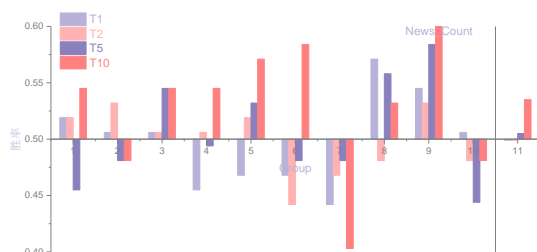
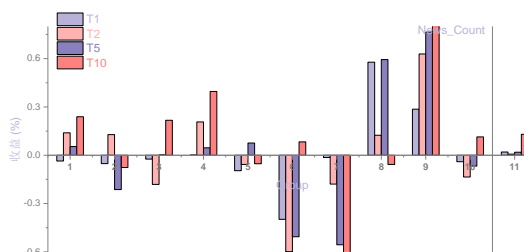


图 7: 新闻事件-必选消费-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

对必选消费新闻事件不同响应的分组中, 响应较高的两组 8-9 有超越 50% 的胜利和正的平
均收益。

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份公司免责声明。

1.3 能源

本文取 23 家可选消费公司，获得 917 个新闻事件。

表 5：能源新闻事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.502	-0.149	-0.069	0.0368
2	0.471	-0.488	-0.194	0.0000
5	0.485	-0.400	-0.143	0.0000
10	0.506	-0.413	-0.091	0.0060

资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 8：新闻事件-能源-胜率-10 组

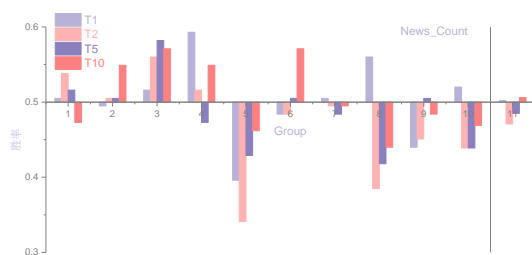
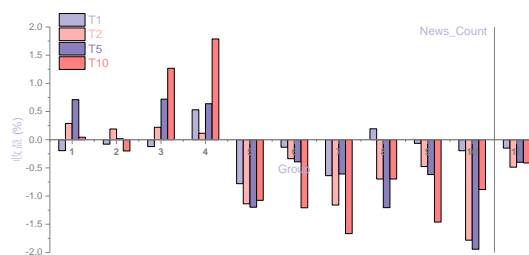


图 9：新闻事件-能源-收益-10 组



资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

对能源新闻事件不同响应的分组中，响应较高的 5-10 组合存在明显的负相关。本文采用事件当天股价变动方向来去确定多空信号，对于能源行业公司来说，对于新闻事件采用相反操作，反而能获得超越 50% 的胜率和正向平均收益。

1.4 金融

本文取 30 家金融公司，获得 1078 个新闻事件。其胜率均大于 50%，而且收益均值均为正。

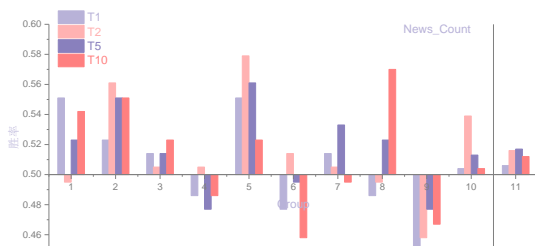
表 6：金融新闻事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.506	0.072	0.032	0.3000
2	0.516	0.011	0.004	0.8949
5	0.517	0.171	0.021	0.4819
10	0.512	0.246	0.037	0.2277

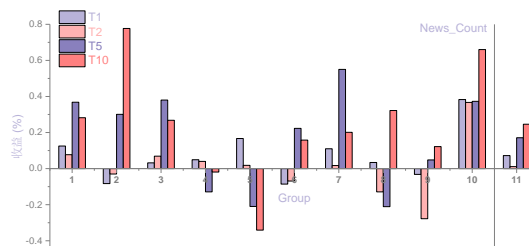
资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 10：新闻事件-金融-胜率-10 组

图 11：新闻事件-金融-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

对金融新闻事件不同响应的分组中,大部分分组有超越 50%的胜率和正的平均收益,随着相应强度的不同没有呈现出明显的规律。

1.5 医疗保健

本文取 20 家医疗保健公司,获得 828 个新闻事件。其胜率均大于 50%,而且收益均值为正,但是随着时间增长胜率在下降,平均收益也在降低。

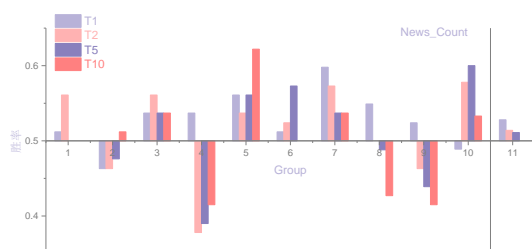
表 7: 医疗保健新闻事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.528	0.087	0.037	0.2825
2	0.514	0.126	0.025	0.4768
5	0.511	0.078	0.002	0.9650
10	0.500	0.009	-0.020	0.5566

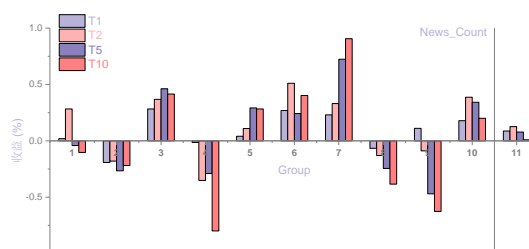
资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 12: 新闻事件-医疗保健-胜率-10 组

图 13: 新闻事件-医疗保健-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

对医疗保健新闻事件不同响应的分组中,大部分分组有超越 50%的胜率和正的平均收益,随着相应强度的不同没有呈现出明显的规律。

1.6 工业

本文取 37 家工业公司,获得 1648 个新闻事件。胜率和收益均表现较差。

表 8: 工业新闻事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.487	-0.040	-0.008	0.7469
2	0.503	-0.029	0.020	0.4166
5	0.508	-0.147	-0.046	0.0644
10	0.520	0.012	0.000	0.9940

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 14: 新闻事件-工业-胜率-10 组

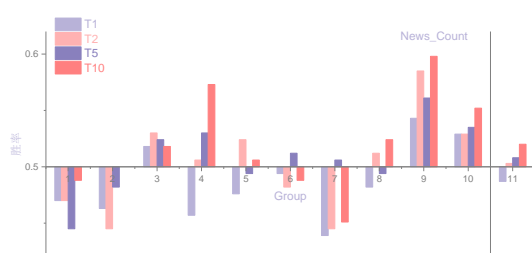
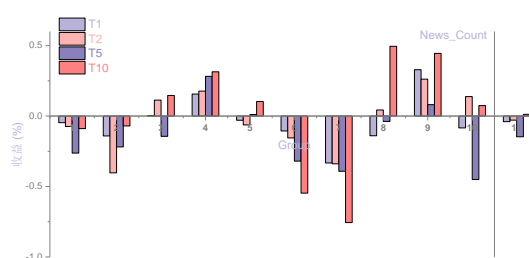


图 15: 新闻事件-工业-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

对工业新闻事件不同响应的分组中, 大部分分组无超越 50% 的胜率和正的平均收益。

1.7 信息技术

本文取 40 家信息技术公司, 获得 1822 个新闻事件。胜率和收益随着时间变长而上升。

表 9: 信息技术新闻事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.477	-0.058	-0.026	0.2588
2	0.484	-0.071	0.030	0.2049
5	0.514	0.003	0.023	0.3316
10	0.521	0.134	0.028	0.2303

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 16: 新闻事件-信息技术-胜率-10 组

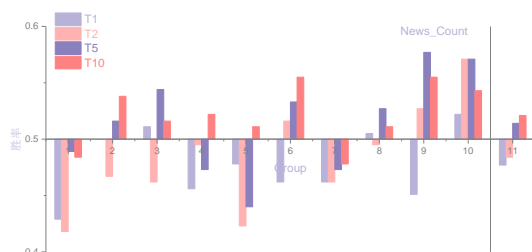
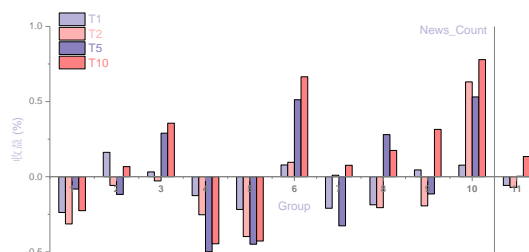


图 17: 新闻事件-信息技术-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

对信息技术新闻事件不同响应的分组中, 大部分分组无超越 50% 的胜率和正的平均收益。

1.8 基础材料

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

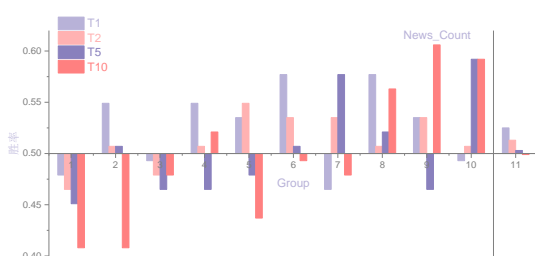
本文取 16 家基础材料公司，获得 710 个新闻事件。胜率和收益随着时间变长而下降。

表 10：基础材料新闻事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.525	0.079	0.038	0.3122
2	0.513	-0.018	-0.033	0.3775
5	0.503	-0.072	-0.003	0.9301
10	0.499	-0.224	-0.010	0.7997

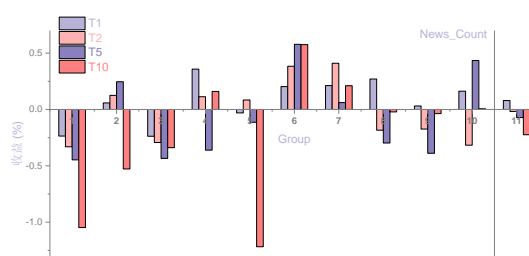
资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 18：新闻事件-基础材料-胜率-10 组



资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 19：新闻事件-基础材料-收益-10 组



资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

对基础材料新闻事件不同响应的分组中，规律不明显。

1.9 地产

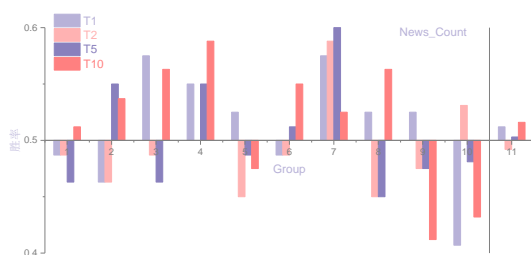
本文取 15 家地产公司，获得 801 个新闻事件。

表 11：地产新闻事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.512	-0.018	-0.162	0.0000
2	0.492	0.003	-0.033	0.3524
5	0.503	0.034	0.003	0.9255
10	0.516	-0.029	-0.088	0.0128

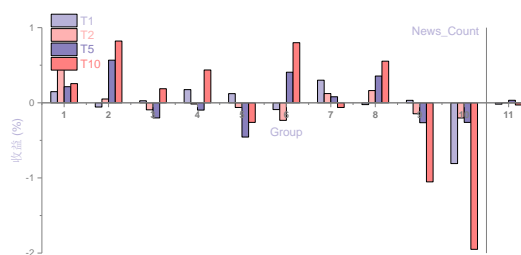
资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 20：新闻事件-地产-胜率-10 组



资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 21：新闻事件-地产-收益-10 组



资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

对地产新闻事件不同响应的分组中，规律不明显。

1.10 公用事业

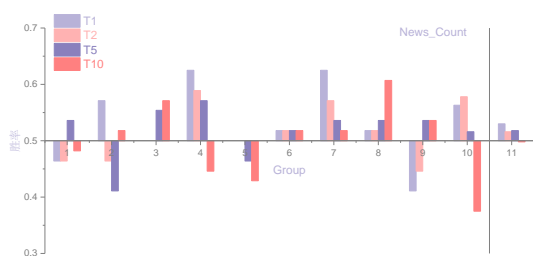
本文取 15 家公用事业公司，获得 568 个新闻事件。胜率超 50%，随着时间变长而减小，但是无明显正收益。

表 12：公用事业新闻事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.530	0.061	0.035	0.4008
2	0.516	-0.015	0.096	0.0216
5	0.518	0.115	0.008	0.8580
10	0.498	-0.048	-0.089	0.0345

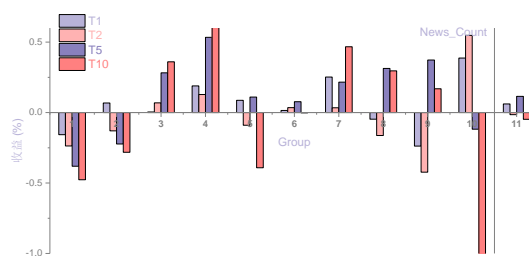
资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 22：新闻事件-公用事业-胜率-10 组



资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 23：新闻事件-公用事业-收益-10 组



资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

对公用事业新闻事件不同响应的分组中，规律不明显，大部分分组胜率超 50%。

1.11 电信服务

本文取 15 家电信服务公司，获得 531 个新闻事件。胜率超 50%，随着时间变长而有一定增加，但有部分正收益。

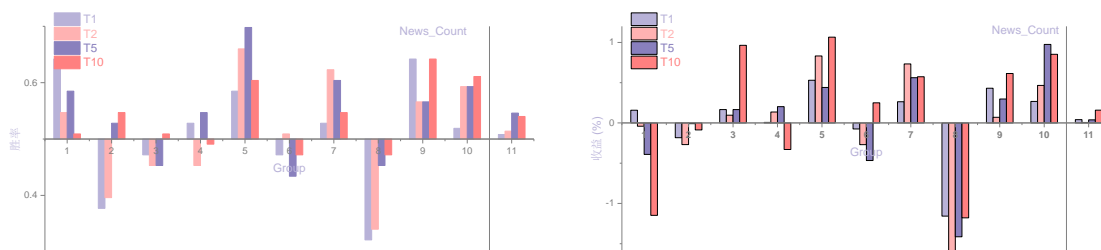
表 13：电信服务新闻事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.508	0.041	0.036	0.4106
2	0.514	0.006	0.032	0.4634
5	0.546	0.038	0.044	0.3143
10	0.540	0.159	0.053	0.2193

资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 24：新闻事件-电信服务-胜率-10 组

图 25：新闻事件-电信服务-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

对电信服务新闻事件不同响应的分组中, 规律不明显, 大部分分组胜率超 50%。

总结:

对于新闻事件来说, 整体来看并没有明确的胜率和收益, 对事件不同响应的个股之间也没有体现出明显差别。其中能源行业, 新闻事件响应较高的组合存在明显的负相关。金融、医疗保健、公用事业、电信服务等行业有超越 50% 的胜率。

二、新闻情感

采用新闻情感数据作为研究对象, 共统计出 8310 个新闻情感事件, 分别统计事件发生后不同时间股价的收益情况。

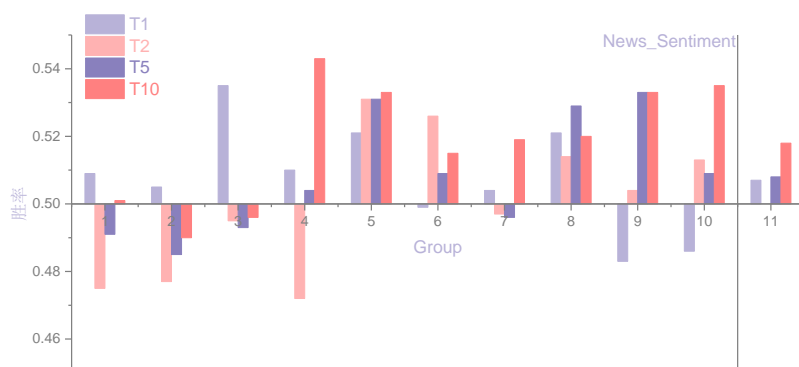
表 14: 新闻情感事件-胜率收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.530	0.061	0.035	0.4008
2	0.516	-0.015	0.096	0.0216
5	0.518	0.115	0.008	0.8580
10	0.498	-0.048	-0.089	0.0345

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

我们看到, 整体来看, 在不同时间尺度下, 基于新闻情感事件的投资胜率基本是维持在 50% 以上。进一步, 按照股市对于新闻事件的不同响应程度分成 10 组, 分别进行统计。大部分分组胜率超 50%, 而且大部分分组收益均值可为正。

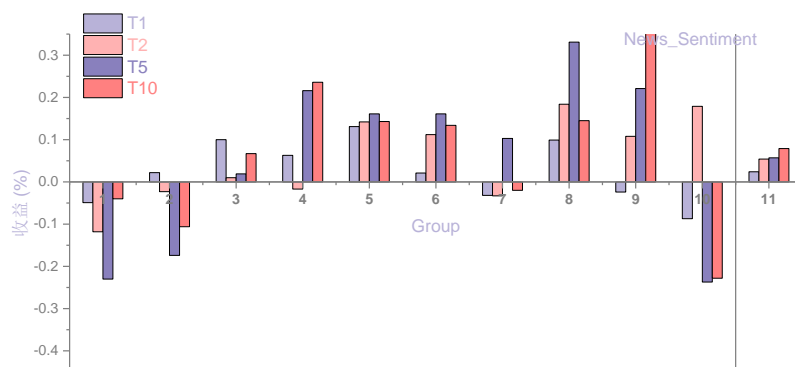
图 26: 新闻情感事件-胜率-10 组



请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 27: 新闻情感事件-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

进一步, 我们分行业(GICS 一级)来分析是否存在行业差别。

2.1 可选消费

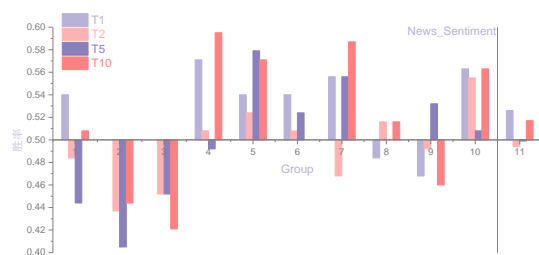
本文取 30 家可选消费公司, 获得 1262 个新闻情感事件。1 日后相关性高且胜率为 52.6%。

表 15: 可选消费新闻事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.526	0.102	0.080	0.0042
2	0.494	0.092	0.074	0.0089
5	0.499	0.033	0.012	0.6786
10	0.517	0.212	0.007	0.8050

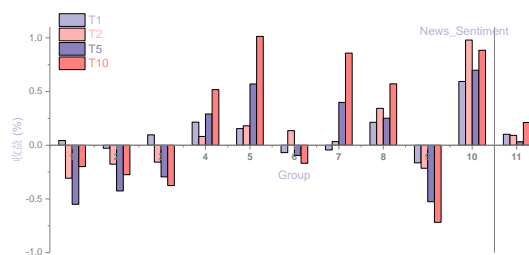
资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 28: 新闻事件-可选消费-胜率-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 29: 新闻事件-可选消费-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

对可选消费新闻情感事件不同响应的分组中, 规律不明显, 大部分分组胜率超 50%。

2.2 必选消费

本文取 30 家必选消费公司, 获得 728 个新闻情感事件。

表 16: 必选消费新闻事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.512	0.004	-0.054	0.1468
2	0.496	0.001	-0.061	0.1002
5	0.516	0.033	-0.067	0.0703
10	0.541	0.073	-0.034	0.3606

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 30: 新闻事件-必选消费-胜率-10 组

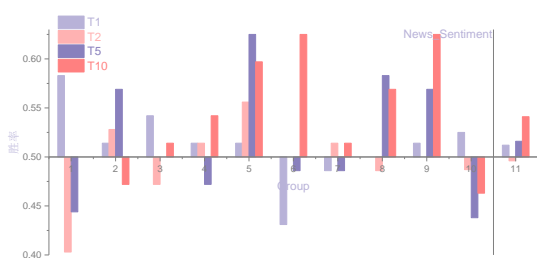
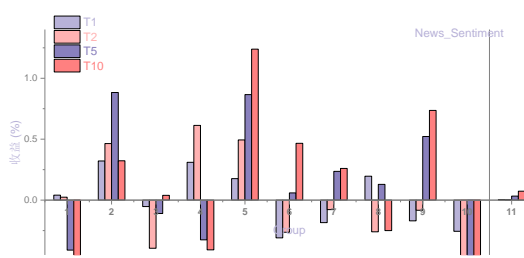


图 31: 新闻事件-必选消费-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

对必选消费新闻情感事件不同响应的分组中, 规律不明显, 大部分分组胜率超 50%。

2.3 能源

本文取 23 家能源公司, 获得 522 个新闻情感事件。虽然收益为正, 但胜率并未超 50%。

表 17: 能源新闻事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.481	0.154	-0.011	0.8076
2	0.477	0.159	0.042	0.3329
5	0.494	0.296	0.052	0.2399
10	0.515	0.186	0.032	0.4707

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 32: 新闻事件-能源-胜率-10 组

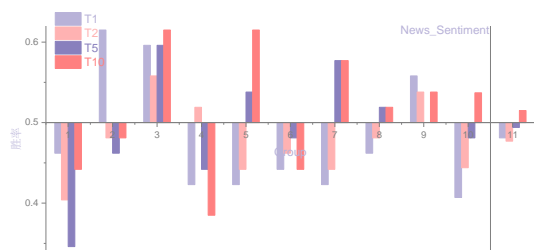
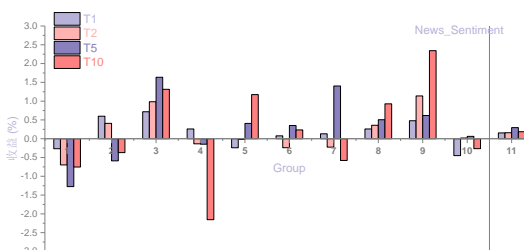


图 33: 新闻事件-能源-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

对能源新闻情感事件不同响应的分组中, 规律不明显, 大部分分组胜率超 50%。

2.4 金融

本文取 30 家金融公司, 获得 906 个新闻情感事件。收益为正并不明显。

表 18: 金融新闻事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.491	-0.042	-0.097	0.0035
2	0.511	0.060	0.036	0.2787
5	0.534	0.023	-0.024	0.4621
10	0.513	0.066	0.021	0.5222

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 34: 新闻事件-金融-胜率-10 组

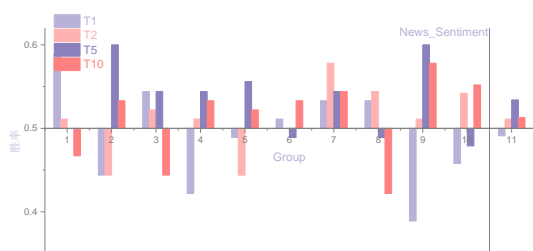
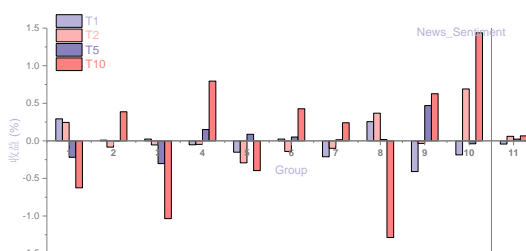


图 35: 新闻事件-金融-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

2.5 医疗保健

本文取 20 家医疗保健公司, 获得 803 个新闻情感事件。虽然收益为正不明显, 胜率随着持有时间下降。

表 19: 医疗保健新闻事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.521	0.006	-0.016	0.6514
2	0.504	0.071	0.034	0.3316
5	0.491	-0.011	-0.022	0.5294
10	0.487	-0.109	-0.074	0.0349

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 36: 新闻事件-医疗保健-胜率-10 组

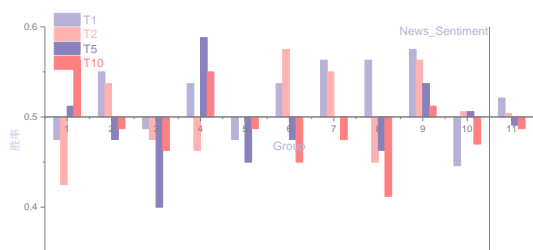
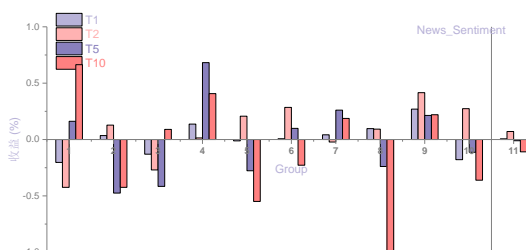


图 37: 新闻事件-医疗保健-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

2.6 工业

本文取 37 家工业公司, 获得 739 个新闻情感事件。虽然收益为正且胜率超 50%, 但不同时长无明显差异。

表 20：工业新闻事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.525	0.032	-0.068	0.0641
2	0.509	0.072	-0.003	0.9326
5	0.524	0.061	0.000	0.9983
10	0.516	0.069	-0.048	0.1922

资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 38：新闻事件-工业-胜率-10 组

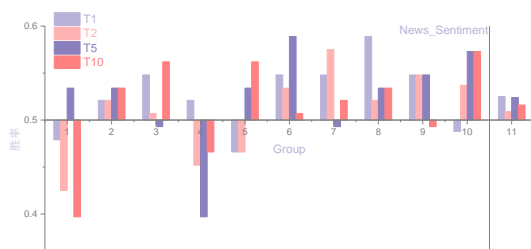
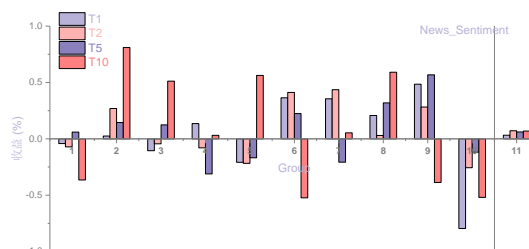


图 39：新闻事件-工业-收益-10 组



资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

对工业新闻情感事件不同响应的分组中，规律不明显，大部分分组胜率超 50%。

2.7 信息技术

本文取 40 家信息技术公司，获得 1654 个新闻情感事件。虽然收益为正且胜率超 50%，但不同时长无明显差异。

表 21：信息技术新闻事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.504	0.011	-0.011	0.6672
2	0.511	0.031	0.021	0.3963
5	0.519	0.131	0.023	0.3510
10	0.525	0.086	-0.009	0.7168

资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 40：新闻事件-信息技术-胜率-10 组

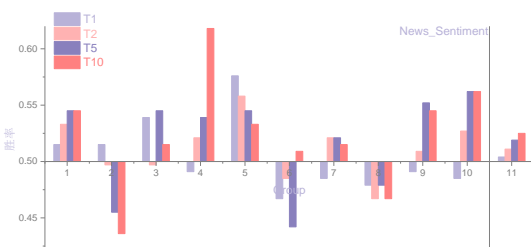
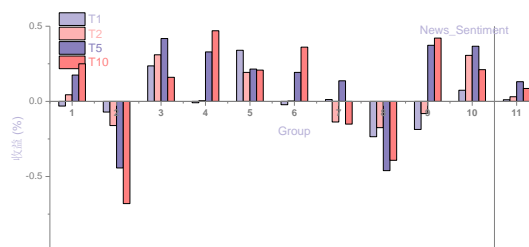


图 41：新闻事件-信息技术-收益-10 组



资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

对信息技术新闻情感事件不同响应的分组中，规律不明显，大部分分组胜率超 50%。

2.8 基础材料

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

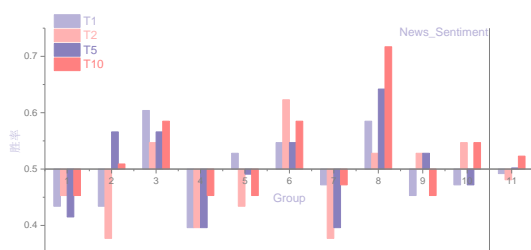
本文取 16 家基础材料公司，获得 530 个新闻情感事件。收益和胜率均随着持有时间的增长而上升。

表 22：基础材料新闻事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.492	-0.021	0.006	0.8986
2	0.481	0.035	0.060	0.1646
5	0.502	0.111	-0.036	0.4142
10	0.523	0.179	-0.012	0.7901

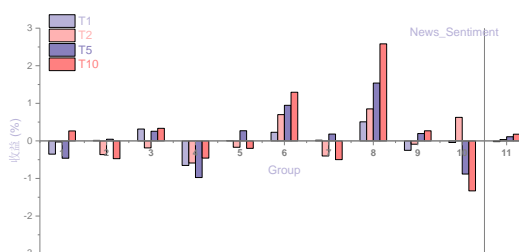
资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 42：新闻事件-基础材料-胜率-10 组



资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 43：新闻事件-基础材料-收益-10 组



资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

对基础材料新闻情感事件不同响应的分组中，规律不明显，大部分分组胜率超 50%。

2.9 地产

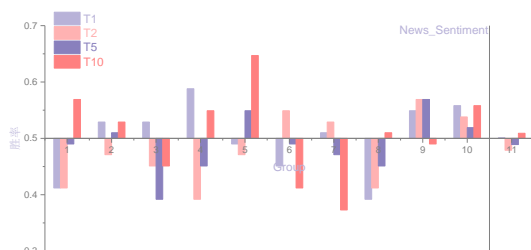
本文取 15 家地产公司，获得 511 个新闻情感事件。收益和胜率均不明显。

表 23：地产新闻事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.501	0.075	-0.018	0.6807
2	0.479	0.127	0.020	0.6449
5	0.489	0.003	-0.117	0.0083
10	0.509	0.106	-0.062	0.1642

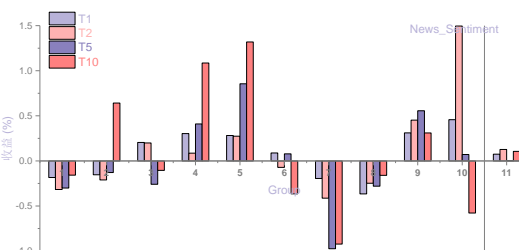
资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 44：新闻事件-地产-胜率-10 组



资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 45：新闻事件-地产-收益-10 组



资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

对地产新闻情感事件不同响应的分组中，规律不明显，大部分分组胜率未超 50%。

2.10 公用事业

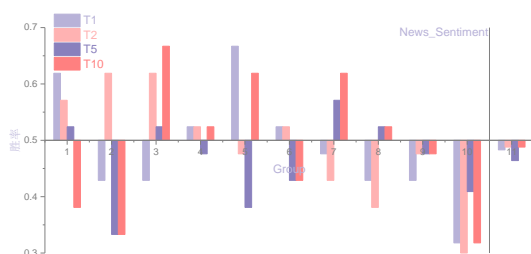
本文取 15 家公用事业公司，获得 211 个新闻情感事件。收益不明显，但胜率随着持有时间而下降。

表 24：公用事业新闻事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.530	0.061	0.035	0.4008
2	0.516	-0.015	0.096	0.0216
5	0.518	0.115	0.008	0.8580
10	0.498	-0.048	-0.089	0.0345

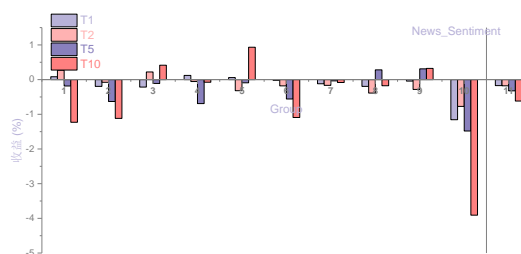
资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 46：新闻事件-公用事业-胜率-10 组



资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 47：新闻事件-公用事业-收益-10 组



资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

对公用事业产新闻情感事件不同响应的分组中，规律不明显，大部分分组胜率未超 50%。

2.11 电信服务

本文取 15 家电信服务公司，获得 444 个新闻情感事件。收益不明显，但持有 10 天的不同分组的胜率均超过 50%。

表 25：电信服务新闻事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.507	-0.020	-0.032	0.5039
2	0.518	-0.022	-0.098	0.0392
5	0.498	-0.027	-0.057	0.2341
10	0.559	0.116	-0.056	0.2399

资料来源：Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 48：新闻事件-电信服务-胜率-10 组

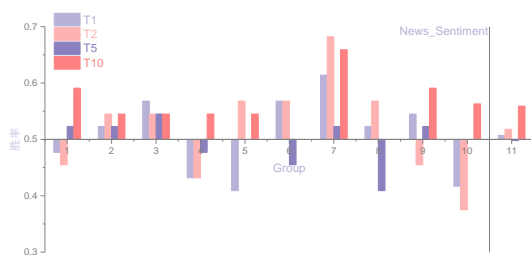
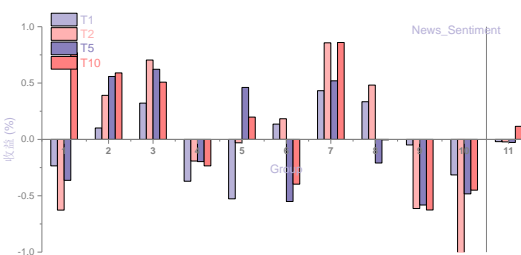


图 49：新闻事件-电信服务-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

总结:

对于新闻情绪事件来说, 在不同时间尺度下胜率基本是维持在 50% 以上。对于事件不同响应程度分组大部分胜率超 50% 且均值可为正, 不同响应程度之间差异不明显。工业、信息技术、公用事业行业有超越 50% 的胜率。

三、推文事件

采用推文数作为研究对象, 采用脉冲信号识别方式, 共统计出 11749 个推文事件, 分别统计事件发生后不同时间股价的收益情况。

表 26: 推文事件-胜率收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.514	0.063	-0.002	0.8375
2	0.509	0.039	0.017	0.0583
5	0.506	0.013	0.014	0.1327
10	0.504	0.014	0.007	0.4403

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

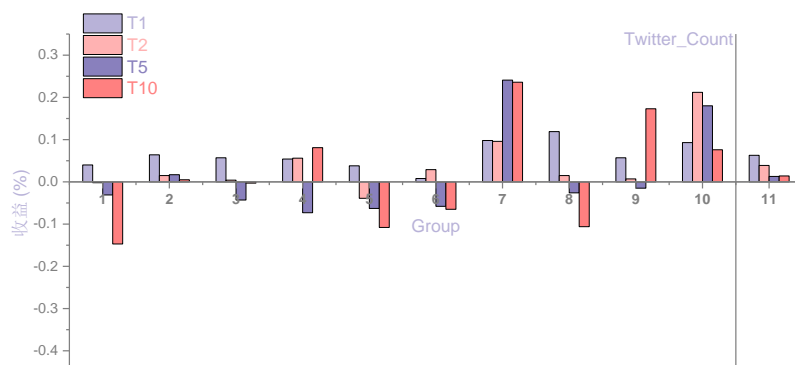
我们看到, 整体来看, 在不同时间尺度下, 基于推文事件的投资胜率基本是维持在 50% 以上, 且收益为正, 随着持有时间的增长胜率和收益均在下降。进一步, 按照股市对于新闻事件的不同响应程度分成 10 组, 分别进行统计。大部分分组胜率超 50%, 而且大部分分组收益均值可为正。

图 50: 推文事件-胜率-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 51: 推文事件-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

进一步, 我们分行业(GICS 一级)来分析是否存在行业差别。

3.1 可选消费

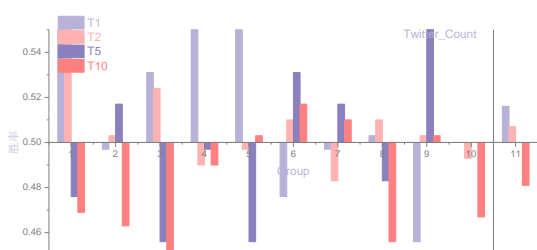
本文取 30 家可选消费公司, 获得 1475 个推文事件。收益和胜率并不明显, 且不同分组之间差异并不明显。

表 27: 可选消费推文事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.516	0.070	0.007	0.8009
2	0.507	0.018	0.000	0.9898
5	0.500	-0.084	-0.007	0.8005
10	0.481	-0.073	-0.018	0.4898

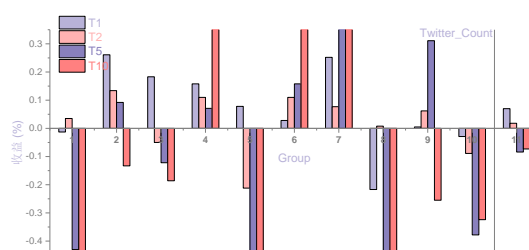
资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 52: 推文事件-可选消费-胜率-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 53: 推文事件-可选消费-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

3.2 必选消费

本文取 18 家必选消费公司, 获得 788 个推文事件。收益和胜率并不明显, 且不同分组之间差异并不明显。

表 28: 必选消费推文事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.510	-0.010	-0.021	0.5645
2	0.468	-0.142	-0.053	0.1354
5	0.475	-0.103	0.016	0.6473
10	0.505	0.041	-0.007	0.8341

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 54: 推文事件-必选消费-胜率-10 组

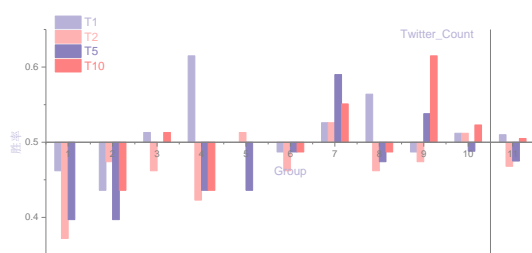
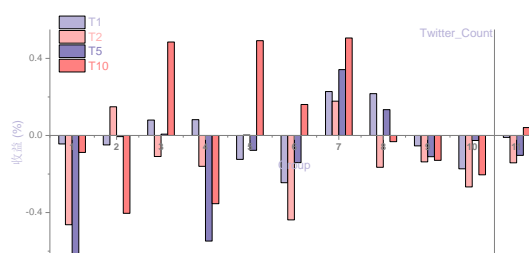


图 55: 推文事件-必选消费-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

3.3 能源

本文取 23 家能源公司, 获得 1132 个推文事件。收益和胜率并不明显, 且不同分组之间差异并不明显。

表 29: 能源推文事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.514	0.037	-0.107	0.0003
2	0.488	-0.070	-0.052	0.0796
5	0.515	0.262	0.037	0.2078
10	0.497	-0.034	0.043	0.1440

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 56: 推文事件-能源-胜率-10 组

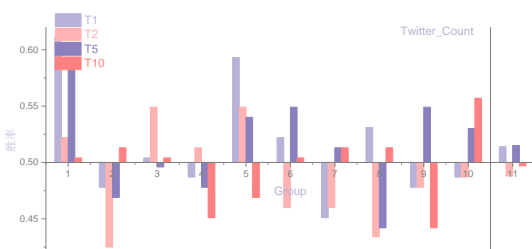
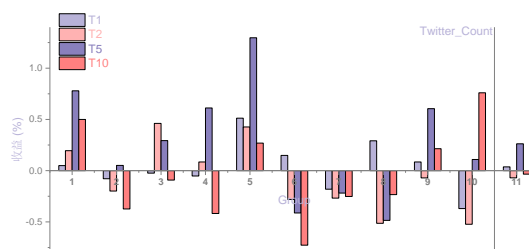


图 57: 推文事件-能源-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

3.4 金融

本文取 30 家金融公司, 获得 1113 个推文事件。胜率明显超过 50%, 且收益为正, 需要注意的是, 胜率和收益并没有随着持有时间有任何规律变化。不同分组之间差异并不明显。

表 30: 金融推文事件胜率-收益

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.537	0.129	0.050	0.0943
2	0.541	0.181	0.082	0.0062
5	0.525	0.155	0.050	0.0971
10	0.514	0.172	0.050	0.0975

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 58: 推文事件-金融-胜率-10 组

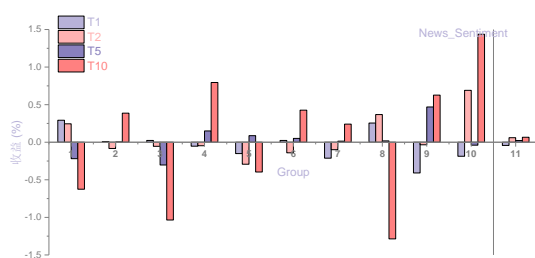
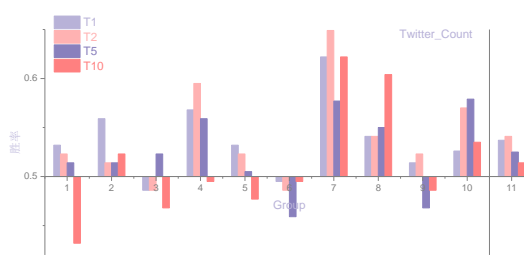


图 59: 推文事件-金融-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

3.5 医疗保健

本文取 20 家医疗保健公司, 获得 959 个推文事件。胜率没有明显超过 50%, 但收益为正, 需要注意的是, 胜率和收益并没有随着持有时间有任何规律变化。不同分组之间差异并不明显。

表 31: 医疗保健推文事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.504	0.089	0.052	0.1059
2	0.503	0.121	0.016	0.6304
5	0.512	0.100	0.017	0.5889
10	0.496	0.025	-0.020	0.5462

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 60: 推文事件-医疗保健-胜率-10 组

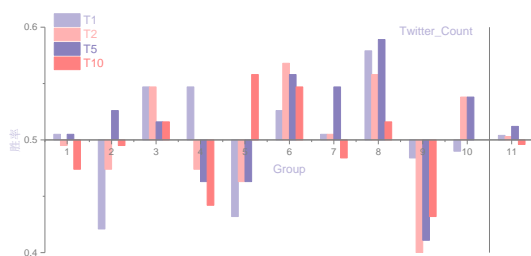
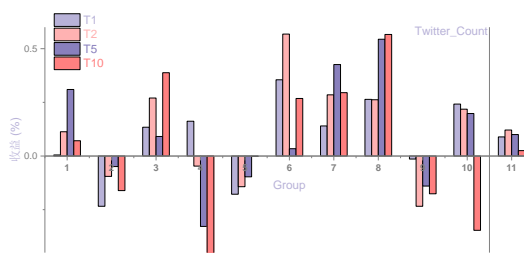


图 61: 推文事件-医疗保健-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

3.6 工业

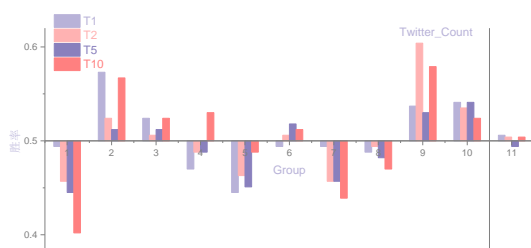
本文取 37 家工业公司, 获得 1646 个推文事件。胜率没有明显超过 50%, 收益也不明显, 需要注意的是, 胜率并没有随着持有时间有任何规律变化, 但收益是下降的。不同分组之间差异并不明显。

表 32: 工业推文事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.506	0.037	0.045	0.0709
2	0.504	0.015	0.040	0.1005
5	0.494	-0.125	-0.013	0.5888
10	0.504	-0.062	0.006	0.8104

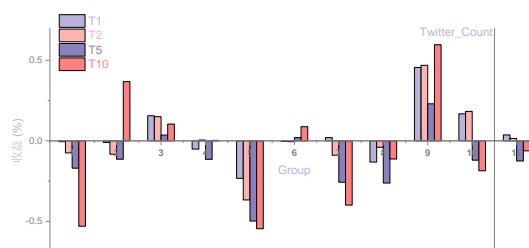
资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 62: 推文事件-工业-胜率-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 63: 推文事件-工业-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

3.7 信息技术

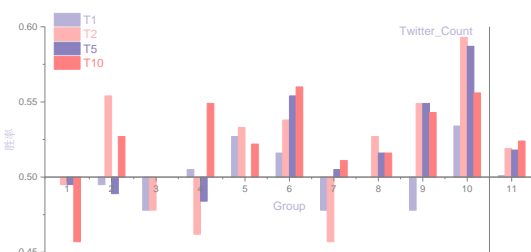
本文取 40 家工业公司, 获得 1845 个推文事件。胜率超过 50%, 有正向收益, 且胜率和收益随着持有时间而增加。不同分组之间差异并不明显, 大部分分组胜率为正。

表 33: 信息技术推文事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.501	0.061	0.003	0.9031
2	0.519	0.065	0.066	0.0048
5	0.518	0.050	0.033	0.1627
10	0.524	0.255	0.032	0.1659

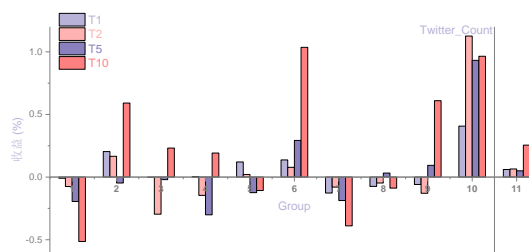
资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 64: 推文事件-信息技术-胜率-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 65: 推文事件-信息技术-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

3.9 基础材料

表 34: 基础材料推文事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.514	0.092	0.049	0.1787
2	0.511	0.061	0.021	0.5593
5	0.488	-0.082	-0.005	0.8829
10	0.514	-0.194	-0.002	0.9550

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 66: 推文事件-基础材料-胜率-10 组

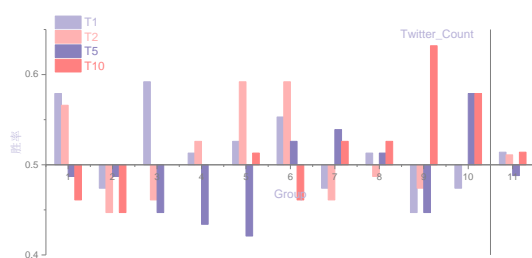
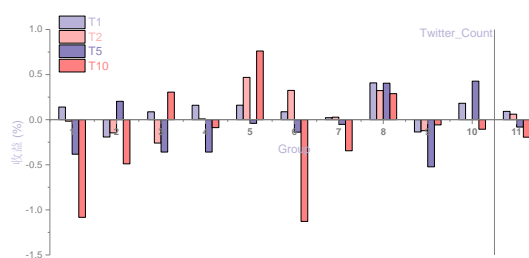


图 67: 推文事件-基础材料-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

3.9 地产

表 35: 地产推文事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.511	0.072	-0.010	0.7806
2	0.497	0.135	0.051	0.1494
5	0.491	-0.126	-0.039	0.2677
10	0.486	-0.254	-0.162	0.0000

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 68: 推文事件-地产-胜率-10 组

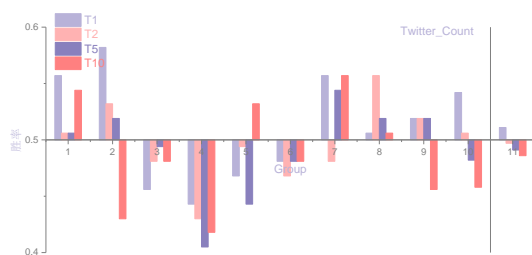
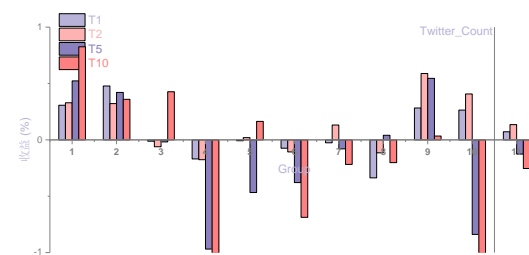


图 69: 推文事件-地产-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

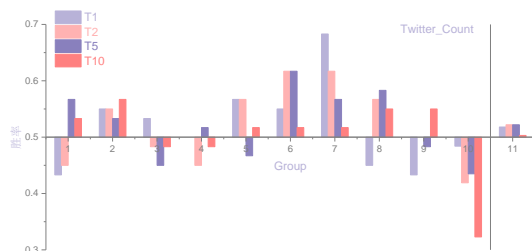
3.10 公用事业

表 36: 公用事业推文事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.518	0.045	-0.009	0.8326
2	0.522	-0.012	-0.027	0.5026
5	0.522	0.082	-0.023	0.5752
10	0.503	0.009	-0.049	0.2306

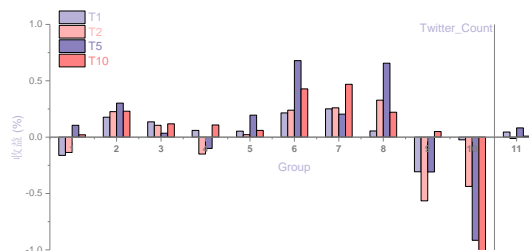
资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 70: 推文事件-公用事业-胜率-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 71: 推文事件-公用事业-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

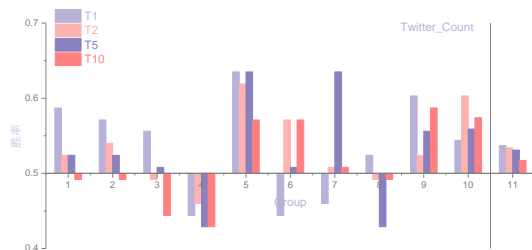
3.11 电信服务

表 37: 电信服务推文事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.537	0.068	0.048	0.2313
2	0.534	0.030	0.035	0.3785
5	0.531	0.031	0.020	0.6181
10	0.517	0.069	0.021	0.5917

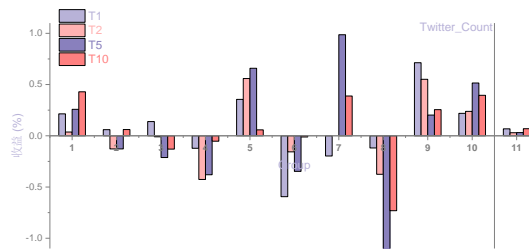
资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 72: 推文事件-电信服务-胜率-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 73: 推文事件-电信服务-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

总结:

对于推文事件来说, 在不同时间尺度下胜率基本是维持在 50% 以上且收益为正, 随着持有时间的增长胜率和收益均在下降。对于事件不同响应程度分组大部分胜率超 50% 且均值可为正, 不同响应程度之间差异不明显。工业、信息技术、公用事业行业有超越 50% 的胜率。

四、推文情感事件

采用推文情感数作为研究对象, 共统计出 5944 个推文事件, 分别统计事件发生后不同时间股价的收益情况。

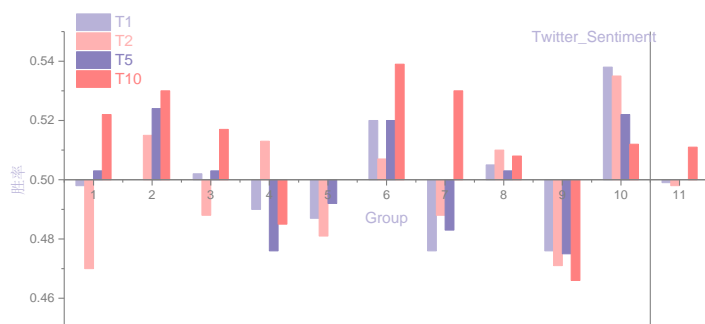
表 38: 推文情感事件-胜率收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.499	0.024	-0.005	0.6853
2	0.498	-0.015	-0.004	0.7399
5	0.500	-0.067	-0.033	0.0115
10	0.511	-0.040	-0.025	0.0521

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

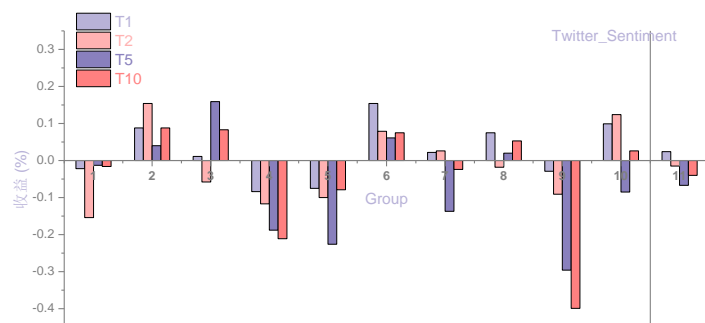
我们看到, 整体来看, 在不同时间尺度下, 基于推文情感事件的投资胜率基本是维持在 50% 左右, 且收益为负。进一步, 按照股市对于新闻事件的不同响应程度分成 10 组, 分别进行统计。大部分分组胜率和收益均不明显。

图 74: 推文情感事件-胜率-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 75: 推文情感事件-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

进一步, 我们分行业(GICS 一级)来分析是否存在行业差别。

4.1 可选消费

对于可选消费来说, 随着时间长度的增加胜率和收益均在下降。在推文情感事件响应较高的组, 我们看到了胜率和收益的提升。

表 39: 可选消费推文情感事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.527	0.124	0.173	0.0000
2	0.492	0.036	0.107	0.0014
5	0.503	0.077	0.035	0.2948
10	0.501	-0.092	0.021	0.5413

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 76: 推文情感事件-可选消费-胜率-10 组

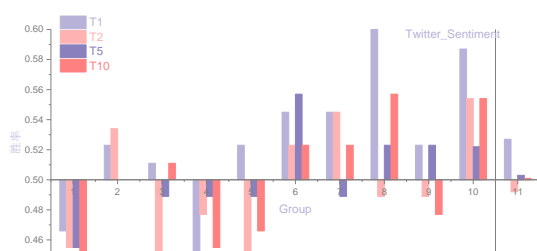
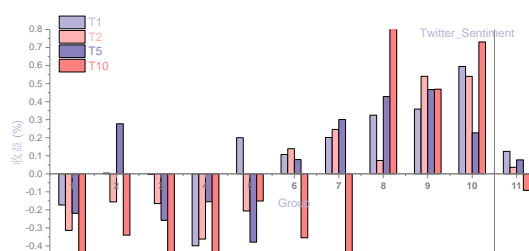


图 77: 推文情感事件-可选消费-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

4.2 必选消费

表 40: 必选消费推文情感事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.500	0.052	0.038	0.4848
2	0.494	0.069	0.048	0.3728
5	0.494	0.049	0.040	0.4528
10	0.514	-0.120	-0.033	0.5448

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 78: 推文情感事件-必选消费-胜率-10 组

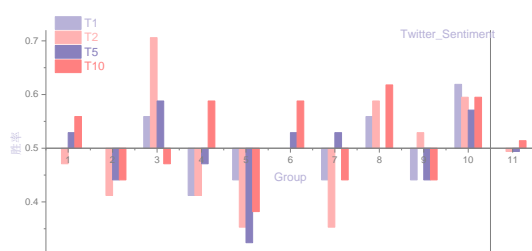
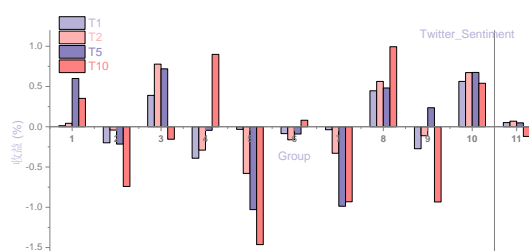


图 79: 推文情感事件-必选消费-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

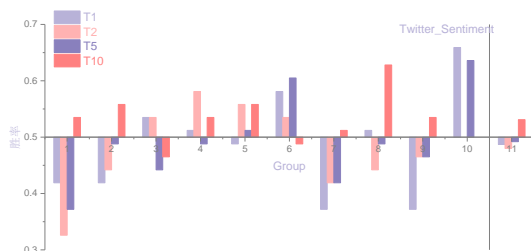
4.3 能源

表 41: 能源推文情感事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.487	-0.129	-0.064	0.1880
2	0.480	-0.216	-0.030	0.5398
5	0.492	-0.124	0.000	0.9976
10	0.531	0.248	-0.025	0.6020

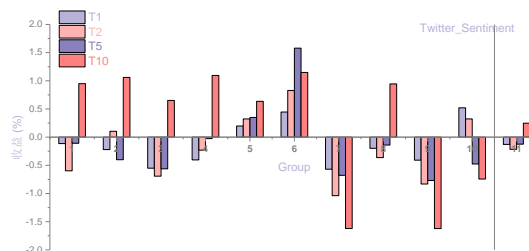
资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 80: 推文情感事件-能源-胜率-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 81: 推文情感事件-能源-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

4.4 金融

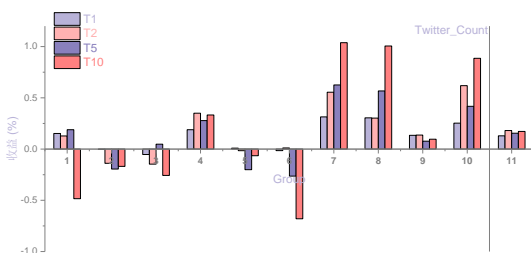
对于金融来说, 胜率超越 50%, 而且收益为正。在推文情感事件响应较高的组, 我们看到了胜率的提升, 大部分分组收益均为正。

表 42: 金融推文情感事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.502	0.035	0.011	0.7643
2	0.541	0.088	0.001	0.9879
5	0.548	-0.001	-0.048	0.2048
10	0.536	0.070	-0.030	0.4337

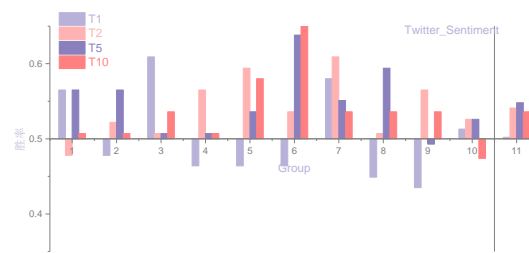
资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 82: 推文情感事件-金融-胜率-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 83: 推文情感事件-金融-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

4.5 医疗保健

对于医疗保健来说, 随着时间的增长胜率和收益均在下降, 但是不同分组之间没有明显差异。

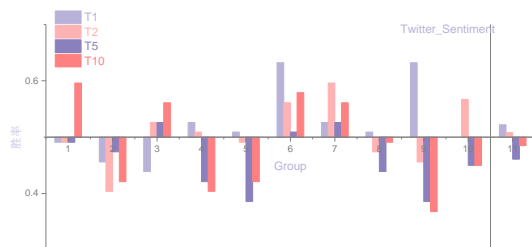
表 43: 医疗保健推文情感事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.522	0.152	0.159	0.0001
2	0.508	0.135	0.044	0.2909
5	0.461	-0.039	-0.061	0.1480
10	0.485	-0.240	-0.076	0.0685

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

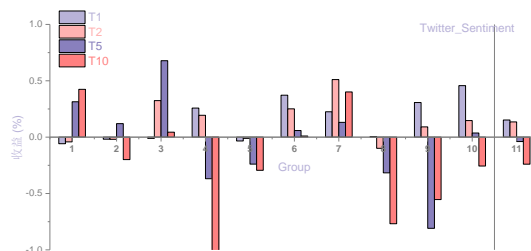
资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 84: 推文情感事件-医疗保健-胜率-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 85: 推文情感事件-医疗保健-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

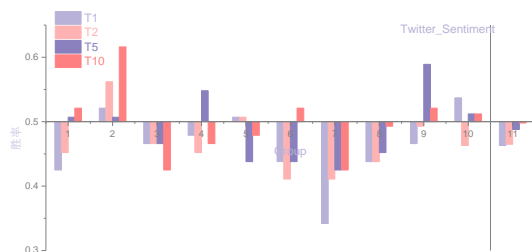
4.6 工业

表 44: 工业医疗保健推文情感事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.463	-0.071	-0.185	0.0000
2	0.465	-0.119	-0.163	0.0000
5	0.488	-0.252	-0.214	0.0000
10	0.498	-0.153	-0.084	0.0225

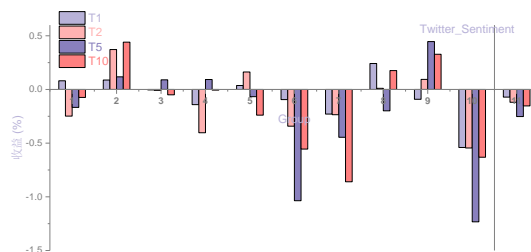
资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 86: 推文情感事件-工业-胜率-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 87: 推文情感事件-工业-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

4.7 信息技术

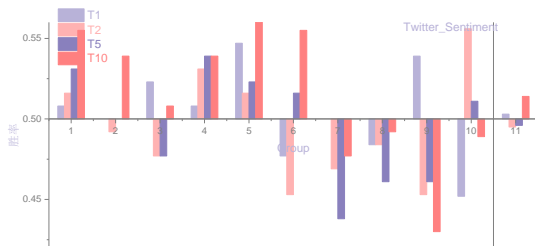
表 45: 信息技术推文情感事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.503	-0.012	-0.068	0.0145
2	0.495	-0.089	-0.017	0.5367
5	0.496	-0.204	-0.035	0.2077
10	0.514	-0.111	-0.034	0.2233

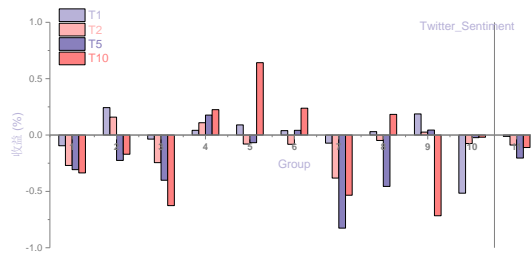
资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 88: 推文情感事件-信息技术-胜率-10 组

图 89: 推文情感事件-信息技术-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

4.8 基础材料

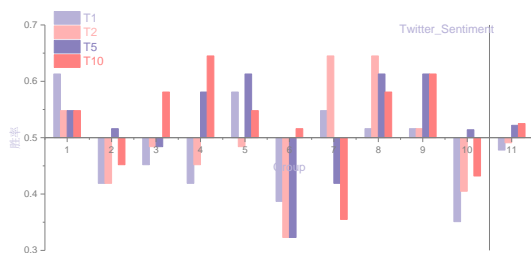
表 46: 基础材料推文情感事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.478	-0.029	-0.023	0.6861
2	0.491	-0.054	-0.081	0.1497
5	0.522	0.106	-0.004	0.9418
10	0.525	0.162	-0.013	0.8127

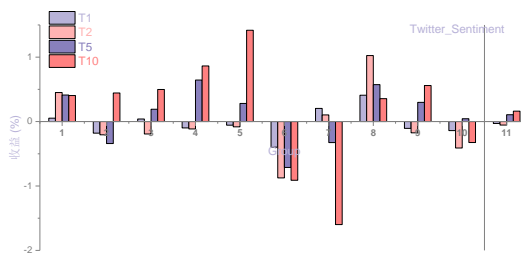
资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 90: 推文情感事件-基础材料-胜率-10 组

图 91: 推文情感事件-基础材料-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

4.9 地产

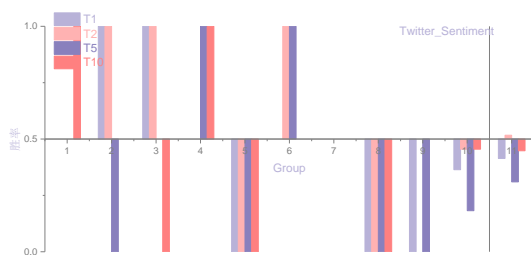
表 47: 地产推文情感事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.414	-0.157	-0.022	0.9113
2	0.517	0.138	0.151	0.4331
5	0.310	-1.051	-0.163	0.3988
10	0.448	-2.707	-0.343	0.0685

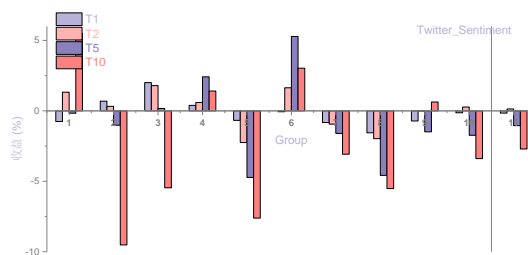
资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 92: 推文情感事件-地产-胜率-10 组

图 93: 推文情感事件-地产-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

4.10 公用事业

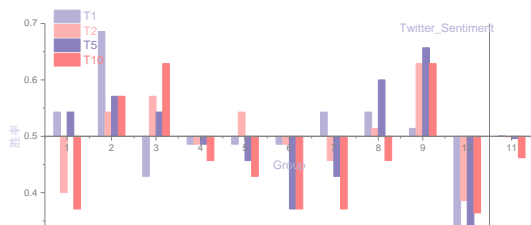
表 48: 公用事业推文情感事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.501	0.028	0.023	0.6649
2	0.499	-0.011	0.003	0.9612
5	0.496	-0.165	-0.119	0.0247
10	0.462	-0.147	-0.013	0.8134

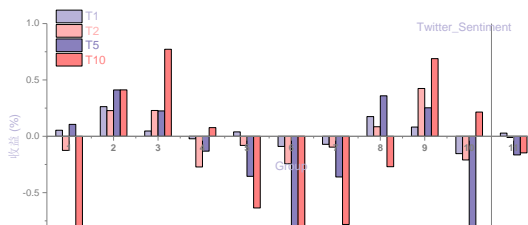
资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 94: 推文情感事件-公用事业-胜率-10 组

图 95: 推文情感事件-公用事业-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

4.11 电信服务

对于电信服务来说,随着时间的增长胜率和收益均在上升,但是不同分组之间没有明显差异。

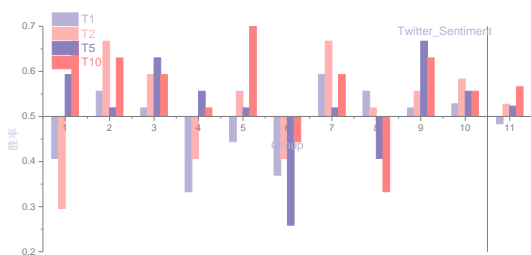
表 49: 电信服务推文情感事件胜率-收益

时长	胜率	收益	Rho	Pval
1	0.484	0.108	0.080	0.1845
2	0.527	0.098	0.037	0.5360
5	0.523	0.357	0.062	0.3020
10	0.566	0.716	0.025	0.6827

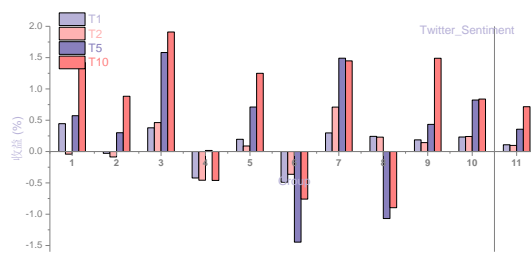
资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

图 96: 推文情感事件-电信服务-胜率-10 组

图 97: 推文情感事件-电信服务-收益-10 组



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院



资料来源: Bloomberg, 中国银河证券研究院

总结

对于推文情感事件来说,在不同时间尺度下,基于推文情感事件的投资胜率基本是维持在50%左右,且收益为负。在可选消费、金融行业,事件不同响应程度组别之间有明显差别。

五、结语

本文分析了四类舆情事件新闻量、新闻情绪、社交平台量(推特发文数量)和社交舆情(推特情绪)在股市的影响。仍然存在着问题需要进一步研究。

第一,本身舆情数据质量直接影响研究结论。比如新闻事件,当中是否把一些冗余的新闻剔除。

第二,文中采用的事件识别方式是否合适。当然已有的一些金融数据供应商会提供一些上市公司事件进行分类,它与文中涉及的事件逻辑关系如何。

第三,我们更关心的事件对于股市的影响。但是文中对于事件不同响应程度的股票之间后续表现差异并不明显。

后续一篇研究中,我们将直接从新闻源开始确定事件来进行分析。

六、风险提示

报告结论基于历史价格信息和统计规律,但二级市场受各种即时性政策影响易出现统计规律之外的走势,所以报告结论有可能无法正确预测市场发展,报告阅读者需审慎参考报告结论。基金历史收益不代表未来业绩表现,文中观点仅供参考,不构成投资建议。

插图目录

图 1: 某公司舆情数据	3
图 2: 新闻事件-胜率-10 组	4
图 3: 新闻事件-收益-10 组	4
图 4: 新闻事件-可选消费-胜率-10 组	5
图 5: 新闻事件-可选消费-收益-10 组	5
图 6: 新闻事件-必选消费-胜率-10 组	5
图 7: 新闻事件-必选消费-收益-10 组	5
图 8: 新闻事件-能源-胜率-10 组	6
图 9: 新闻事件-能源-收益-10 组	6
图 10: 新闻事件-金融-胜率-10 组	6
图 11: 新闻事件-金融-收益-10 组	6
图 12: 新闻事件-医疗保健-胜率-10 组	7
图 13: 新闻事件-医疗保健-收益-10 组	7
图 14: 新闻事件-工业-胜率-10 组	8
图 15: 新闻事件-工业-收益-10 组	8
图 16: 新闻事件-信息技术-胜率-10 组	8
图 17: 新闻事件-信息技术-收益-10 组	8
图 18: 新闻事件-基础材料-胜率-10 组	9
图 19: 新闻事件-基础材料-收益-10 组	9
图 20: 新闻事件-地产-胜率-10 组	9
图 21: 新闻事件-地产-收益-10 组	9
图 22: 新闻事件-公用事业-胜率-10 组	10
图 23: 新闻事件-公用事业-收益-10 组	10
图 24: 新闻事件-电信服务-胜率-10 组	10
图 25: 新闻事件-电信服务-收益-10 组	10
图 26: 新闻情感事件-胜率-10 组	11
图 27: 新闻情感事件-收益-10 组	12
图 28: 新闻事件-可选消费-胜率-10 组	12
图 29: 新闻事件-可选消费-收益-10 组	12
图 30: 新闻事件-必选消费-胜率-10 组	13
图 31: 新闻事件-必选消费-收益-10 组	13
图 32: 新闻事件-能源-胜率-10 组	13
图 33: 新闻事件-能源-收益-10 组	13
图 34: 新闻事件-金融-胜率-10 组	14
图 35: 新闻事件-金融-收益-10 组	14
图 36: 新闻事件-医疗保健-胜率-10 组	14
图 37: 新闻事件-医疗保健-收益-10 组	14
图 38: 新闻事件-工业-胜率-10 组	15
图 39: 新闻事件-工业-收益-10 组	15
图 40: 新闻事件-信息技术-胜率-10 组	15

图 41: 新闻事件-信息技术-收益-10 组	15
图 42: 新闻事件-基础材料-胜率-10 组	16
图 43: 新闻事件-基础材料-收益-10 组	16
图 44: 新闻事件-地产-胜率-10 组	16
图 45: 新闻事件-地产-收益-10 组	16
图 46: 新闻事件-公用事业-胜率-10 组	17
图 47: 新闻事件-公用事业-收益-10 组	17
图 48: 新闻事件-电信服务-胜率-10 组	17
图 49: 新闻事件-电信服务-收益-10 组	17
图 50: 推文事件-胜率-10 组	18
图 51: 推文事件-收益-10 组	18
图 52: 推文事件-可选消费-胜率-10 组	19
图 53: 推文事件-可选消费-收益-10 组	19
图 54: 推文事件-必选消费-胜率-10 组	20
图 55: 推文事件-必选消费-收益-10 组	20
图 56: 推文事件-能源-胜率-10 组	20
图 57: 推文事件-能源-收益-10 组	20
图 58: 推文事件-金融-胜率-10 组	21
图 59: 推文事件-金融-收益-10 组	21
图 60: 推文事件-医疗保健-胜率-10 组	21
图 61: 推文事件-医疗保健-收益-10 组	21
图 62: 推文事件-工业-胜率-10 组	22
图 63: 推文事件-工业-收益-10 组	22
图 64: 推文事件-信息技术-胜率-10 组	22
图 65: 推文事件-信息技术-收益-10 组	22
图 66: 推文事件-基础材料-胜率-10 组	23
图 67: 推文事件-基础材料-收益-10 组	23
图 68: 推文事件-地产-胜率-10 组	23
图 69: 推文事件-地产-收益-10 组	23
图 70: 推文事件-公用事业-胜率-10 组	24
图 71: 推文事件-公用事业-收益-10 组	24
图 72: 推文事件-电信服务-胜率-10 组	24
图 73: 推文事件-电信服务-收益-10 组	24
图 74: 推文情感事件-胜率-10 组	25
图 75: 推文情感事件-收益-10 组	25
图 76: 推文情感事件-可选消费-胜率-10 组	26
图 77: 推文情感事件-可选消费-收益-10 组	26
图 78: 推文情感事件-必选消费-胜率-10 组	26
图 79: 推文情感事件-必选消费-收益-10 组	26
图 80: 推文情感事件-能源-胜率-10 组	27
图 81: 推文情感事件-能源-收益-10 组	27
图 82: 推文情感事件-金融-胜率-10 组	27
图 83: 推文情感事件-金融-收益-10 组	27

图 84: 推文情感事件-医疗保健-胜率-10 组	28
图 85: 推文情感事件-医疗保健-收益-10 组	28
图 86: 推文情感事件-工业-胜率-10 组	28
图 87: 推文情感事件-工业-收益-10 组	28
图 88: 推文情感事件-信息技术-胜率-10 组	28
图 89: 推文情感事件-信息技术-收益-10 组	28
图 90: 推文情感事件-基础材料-胜率-10 组	29
图 91: 推文情感事件-基础材料-收益-10 组	29
图 92: 推文情感事件-地产-胜率-10 组	29
图 93: 推文情感事件-地产-收益-10 组	29
图 94: 推文情感事件-公用事业-胜率-10 组	30
图 95: 推文情感事件-公用事业-收益-10 组	30
图 96: 推文情感事件-电信服务-胜率-10 组	30
图 97: 推文情感事件-电信服务-收益-10 组	30

表格目录

表 1: 舆情事件分行业统计	3
表 2: 新闻事件-胜率收益	3
表 3: 可选消费新闻事件胜率-收益	4
表 4: 必选消费新闻事件胜率-收益	5
表 5: 能源新闻事件胜率-收益	6
表 6: 金融新闻事件胜率-收益	6
表 7: 医疗保健新闻事件胜率-收益	7
表 8: 工业新闻事件胜率-收益	7
表 9: 信息技术新闻事件胜率-收益	8
表 10: 基础材料新闻事件胜率-收益	9
表 11: 地产新闻事件胜率-收益	9
表 12: 公用事业新闻事件胜率-收益	10
表 13: 电信服务新闻事件胜率-收益	10
表 14: 新闻情感事件-胜率收益	11
表 15: 可选消费新闻事件胜率-收益	12
表 16: 必选消费新闻事件胜率-收益	12
表 17: 能源新闻事件胜率-收益	13
表 18: 金融新闻事件胜率-收益	14
表 19: 医疗保健新闻事件胜率-收益	14
表 20: 工业新闻事件胜率-收益	15
表 21: 信息技术新闻事件胜率-收益	15
表 22: 基础材料新闻事件胜率-收益	16
表 23: 地产新闻事件胜率-收益	16
表 24: 公用事业新闻事件胜率-收益	17
表 25: 电信服务新闻事件胜率-收益	17
表 26: 推文事件-胜率收益	18
表 27: 可选消费推文事件胜率-收益	19

表 28: 必选消费推文事件胜率-收益	19
表 29: 能源推文事件胜率-收益	20
表 30: 金融推文事件胜率-收益	20
表 31: 医疗保健推文事件胜率-收益	21
表 32: 工业推文事件胜率-收益	22
表 33: 信息技术推文事件胜率-收益	22
表 34: 基础材料推文事件胜率-收益	22
表 35: 地产推文事件胜率-收益	23
表 36: 公用事业推文事件胜率-收益	23
表 37: 电信服务推文事件胜率-收益	24
表 38: 推文情感事件-胜率收益	24
表 39: 可选消费推文情感事件胜率-收益	25
表 40: 必选消费推文情感事件胜率-收益	26
表 41: 能源推文情感事件胜率-收益	26
表 42: 金融推文情感事件胜率-收益	27
表 43: 医疗保健推文情感事件胜率-收益	27
表 44: 工业医疗保健推文情感事件胜率-收益	28
表 45: 信息技术推文情感事件胜率-收益	28
表 46: 基础材料推文情感事件胜率-收益	29
表 47: 地产推文情感事件胜率-收益	29
表 48: 公用事业推文情感事件胜率-收益	30
表 49: 电信服务推文情感事件胜率-收益	30

分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

吴俊鹏：金融工程分析师，中国人民大学理学硕士，2015 年加入中国银河证券，从事证券研究工作 6 年。

评级标准

行业评级体系

未来 6-12 个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报 10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%—20%。

中性：指未来 6-12 个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来 6-12 个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦 15 层

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

北京地区：唐媛玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn