

格蘭德發 台股量化投資策略

<https://www.grandprofit.com.tw/>

策略研究

更新日期:20260303

[研究方法](#)

[策略比較](#)

[每年漲跌統計](#)

研究方法

資料庫包含幾乎所有上市上櫃普通股，不包含金融保險類股、DR 股、與 KY 股，時間範圍為 2001 年 7 月 11 日(交易日代號 129)至今。資料包含個股之每日收盤價與成交量、除息、除權、減資、月營收、與季報之每股盈餘。

每個回測以 5 年為期，1 年以 250 個交易日代表。即使相同時間段每次回測結果不同是因為有兩個隨機因素，一個是將所有符合條件可以買的股票將其優先順序以隨機排列，排在前面的會優先買到。另外一個隨機因素是對於符合條件要買賣的股票以 90% 作為成交機率。

因子 1: (參數 1, 參數 2) = (1~3, 1~5)。因子 2: (參數 4) = (1~7)。因子 3: (參數 3) = (1~5)。

策略: (參數 1, 參數 2, 參數 3, 參數 4)，0 代表沒有用到該因子。

指數型策略(無因子): 策略 8 號=(0,0,0,0)。

單因子策略: 策略 5 號=因子 1=(X,X,0,0)，策略 6 號=因子 2=(0,0,0,X)，策略 7 號=因子 3=(0,0,X,0)。

多因子策略: 策略 1 號=因子 1+2+3=(X,X,X,X)，策略 2 號=因子 1+2=(X,X,0,X)，策略 3 號=因子 1+3=(X,X,X,0)，策略 4 號=因子 2+3=(0,0,X,X)。

時間區段 1：最後交易日代號 1700~2549，每隔 1 日做一個 5 年回測，共 850 次。時間區段 2：最後交易日代號 3800~4649，每隔 1 日做一個 5 年回測，共 850 次。時間區段 3：最後交易日代號 5900~目前，每隔 1 日做一個 5 年回測。時間區段 4：時間區段 3 的最近 100 次。

資金胃納量測試: 用不同起始本金 100 萬、1000 萬、1 億、10 億、100 億去做回測。

最佳化參數(策略)判斷原則: 相對平權指數報酬率越大越好、持股檔數越多越好、最佳 3 檔% 越小越好、最大回落越小越好，在不同起始本金、不同時間區段都能表現穩定最好。

相對平權指數 N 年年化報酬率%平均值 = N 年年化報酬率%平均值 - 平權指數 N 年年化報酬率%平均值。

策略比較

策略號碼	參數 1	參數 2	參數 3	參數 4	相對平權指數 5年 年化報酬率% 平均值	相對平權指數 3年 年化報酬率% 平均值	相對平權指數 1年 年化報酬率% 平均值	5年 年化報酬率% 平均值	3年 年化報酬率% 平均值	1年 年化報酬率% 平均值	5年 年化報酬率% 最小值	3年 年化報酬率% 最小值	1年 年化報酬率% 最小值	最大 回落% 平均值	平權指數 最大 回落% 平均值	交易 檔數 平均值	持股 檔數 平均值	年化 周轉率% 平均值	資金 使用率% 平均值	最佳 3檔% 平均值	5年 回測 總次數	時間 區段	起始本 金(萬)	
1	1	1	1	4	2	16	17	6	30	29	28	16	15	-21	25	57	933	51	244	79	19	850	1	1000
1	1	1	1	4	2	15	13	7	24	21	16	14	10	-9	13	30	911	42	295	87	24	850	2	1000
1	1	1	1	4	2	5	5	2	24	20	4	16	12	-12	23	29	937	41	310	86	35	289	3	1000
1	1	1	1	4	2	6	6	5	22	23	5	16	16	-5	24	29	891	39	302	85	36	100	4	1000
2	1	1	0	4	13	11	5	27	24	27	10	3	-41	43	57	1729	119	201	89	36	850	1	1000	
2	1	1	0	4	7	7	4	16	15	13	5	8	-13	24	30	2446	153	231	97	17	850	2	1000	
2	1	1	0	4	3	1	-4	21	16	-2	15	7	-24	29	29	3227	190	247	98	15	289	3	1000	
2	1	1	0	4	3	3	0	20	20	0	15	13	-13	31	29	3176	182	245	98	16	100	4	1000	
3	1	1	4	0	4	3	-3	18	15	19	2	1	-47	47	57	2760	235	178	99	13	850	1	1000	
3	1	1	4	0	6	6	5	14	14	14	7	8	-11	25	30	2388	177	197	99	9	850	2	1000	
3	1	1	4	0	3	5	3	21	20	5	17	9	-12	26	29	2536	184	218	99	14	289	3	1000	
3	1	1	4	0	3	7	5	20	24	5	17	20	0	24	29	2473	181	217	99	13	100	4	1000	
4	0	0	4	2	13	12	6	27	25	28	14	9	-27	30	57	1403	108	201	84	19	850	1	1000	
4	0	0	4	2	10	7	4	18	15	13	10	8	-9	17	30	1469	89	232	94	23	850	2	1000	
4	0	0	4	2	-2	1	2	17	16	4	11	9	-10	19	29	1446	90	244	94	22	289	3	1000	
4	0	0	4	2	-1	2	4	16	19	5	11	14	-5	20	29	1367	84	244	94	23	100	4	1000	
5	1	1	0	0	1	-1	-6	15	11	16	0	-6	-53	56	57	5418	470	172	99	16	850	1	1000	
5	1	1	0	0	4	4	3	12	12	12	4	7	-14	25	30	6853	536	186	99	9	850	2	1000	
5	1	1	0	0	2	0	2	20	15	3	16	3	-20	32	29	8562	684	180	99	6	289	3	1000	
5	1	1	0	0	2	3	8	19	20	9	18	16	-1	32	29	8505	686	179	99	7	100	4	1000	
6	0	0	0	4	8	5	-3	22	17	19	9	-1	-45	45	57	2051	222	137	93	51	850	1	1000	
6	0	0	0	4	0	-1	-2	9	7	8	1	0	-18	27	30	3552	306	164	99	26	849	2	1000	
6	0	0	0	4	-3	-3	-5	15	12	-4	8	5	-23	28	29	4077	356	166	99	22	289	3	1000	
6	0	0	0	4	-2	-3	-5	14	14	-5	8	8	-15	30	29	4069	340	168	99	23	100	4	1000	
7	0	0	4	0	-2	-3	-8	12	9	14	-3	-3	-46	46	57	1067	453	19	100	23	850	1	1000	
7	0	0	4	0	2	2	1	10	10	10	4	4	-10	25	30	1099	473	15	100	9	850	2	1000	
7	0	0	4	0	-1	1	2	18	16	4	14	7	-14	24	29	1213	500	24	100	6	289	3	1000	
7	0	0	4	0	0	1	3	17	18	3	15	15	-2	22	29	1138	469	23	100	6	100	4	1000	
8	0	0	0	0	-3	-4	-9	11	8	13	-4	-5	-51	54	57	769	769	0	100	19	850	1	1000	
8	0	0	0	0	-1	0	-2	8	7	7	1	1	-16	28	30	1023	1001	0	100	9	850	2	1000	
8	0	0	0	0	-2	-2	1	17	13	2	11	0	-22	30	29	1024	999	0	100	8	289	3	1000	
8	0	0	0	0	-1	0	6	16	17	6	13	12	-4	30	29	1019	996	0	100	11	100	4	1000	

策略 1 號最優，策略 3 號次優。

每年漲跌統計

年度	市場									策略1號(100次回測)			策略3號(100次回測)			策略8號(100次回測)			stglvs3	stglvs8	stg3vs8
	股票檔數	賺錢檔數%	最小值	中位數	平均值	最大值	加權指數	平權指數	年終市場本益比	最小值	中位數	最大值	最小值	中位數	最大值	最小值	中位數	最大值			
cap=1000							110.9	116.2	17.5	118.1	123.0	126.9	116.1	118.2	119.8	111.4	113.1	114.6	4.6	9.6	5.0
2025	1716	37	24	93	104	786	129	104	20.5	105	107	109	105	107	108	106	111	117	0.3	-4.3	-4.7
2024	1664	53	37	102	116	1015	131	116	20.6	109	120	123	113	116	120	110	114	116	1.0	4.0	3.0
2023	1629	81	31	122	137	682	122	132	21.2	138	145	150	141	146	148	128	130	132	-0.7	14.3	15.0
2022	1595	33	18	90	94	535	79	95	14.9	90	92	94	90	92	93	86	88	90	0.3	4.0	3.7
2021	1576	72	46	115	131	616	128	136	18.6	128	138	147	133	137	140	132	135	137	1.0	3.0	2.0
2020	1564	67	18	112	127	921	123	126	20.1	119	123	126	118	120	121	121	122	124	3.0	0.3	-2.7
2019	1545	73	12	114	122	685	123	120	18.8	125	126	130	123	124	125	118	119	121	3.0	7.7	4.7
2018	1507	32	15	90	93	364	93	95	15.9	93	97	100	95	97	98	92	93	94	0.0	3.7	3.7
2017	1488	70	6	112	124	643	117	123	18.8	124	127	131	129	131	133	120	121	122	-3.7	6.3	10.0
2016	1461	57	8	104	112	773	111	111	17.5	112	115	118	114	115	116	107	109	109	0.0	6.7	6.7
2015	1424	28	7	85	91	943	91	93	15.8	115	129	134	102	104	105	95	96	97	22.3	30.0	7.7
2014	1387	57	36	105	115	688	109	113	18.3	114	118	120	110	112	113	110	111	111	5.7	6.7	1.0
2013	1341	73	34	118	132	820	114	130	19.2	148	154	158	133	135	137	128	128	129	18.3	25.0	6.7
2012	1295	66	29	110	117	605	109	117	16.9	115	120	122	116	117	118	113	114	115	2.0	5.0	3.0
2011	1237	14	14	69	75	1022	80	72	13.8	83	86	89	83	84	85	78	78	79	2.0	7.7	5.7
2010	1198	51	17	102	114	1009	109	113	16.1	110	114	117	109	111	113	106	107	108	2.7	6.7	4.0
2009	1161	98	23	224	253	1077	174	244	21.6	199	204	210	206	210	214	198	199	201	-5.7	5.0	10.7
2008	1127	5	7	52	56	455	55	57	9.5	90	93	99	63	64	65	60	61	62	30.0	33.0	3.0
2007	1076	50	25	100	109	464	110	110	14.8	126	129	134	123	124	125	109	112	113	5.7	18.3	12.7

年度	市場									策略1號(100次回測)			策略3號(100次回測)			策略8號(100次回測)			stglvs3	stglvs8	stg3vs8
	股票檔數	賺錢檔數%	最小值	中位數	平均值	最大值	加權指數	平權指數	年終市場本益比	最小值	中位數	最大值	最小值	中位數	最大值	最小值	中位數	最大值			
cap=10000							110.9	116.2	17.5	116.8	121.5	124.3	115.6	117.3	118.7	112.5	113.2	113.3	3.6	7.9	4.2
2025	1716	37	24	93	104	786	129	104	20.5	104	106	110	105	106	108	108	110	110	0.3	-2.7	-3.0
2024	1664	53	37	102	116	1015	131	116	20.6	112	121	124	114	117	119	113	114	114	2.3	5.3	3.0
2023	1629	81	31	122	137	682	122	132	21.2	139	144	148	143	145	147	129	130	130	-1.3	14.0	15.3
2022	1595	33	18	90	94	535	79	95	14.9	88	90	92	89	90	92	88	88	88	-0.3	2.0	2.3
2021	1576	72	46	115	131	616	128	136	18.6	129	137	141	131	137	140	134	134	135	-0.3	1.3	1.7
2020	1564	67	18	112	127	921	123	126	20.1	118	121	124	118	120	121	123	124	124	1.3	-2.7	-4.0
2019	1545	73	12	114	122	685	123	120	18.8	122	125	127	123	124	124	119	119	120	1.0	5.3	4.3
2018	1507	32	15	90	93	364	93	95	15.9	93	96	98	96	97	98	92	93	93	-1.3	3.0	4.3
2017	1488	70	6	112	124	643	117	123	18.8	122	125	128	129	130	132	121	121	121	-5.3	4.0	9.3
2016	1461	57	8	104	112	773	111	111	17.5	111	114	115	114	114	115	109	109	109	-1.0	4.3	5.3
2015	1424	28	7	85	91	943	91	93	15.8	113	125	128	102	104	105	96	96	96	18.3	26.0	7.7
2014	1387	57	36	105	115	688	109	113	18.3	112	115	116	110	111	112	110	111	111	3.3	3.7	0.3
2013	1341	73	34	118	132	820	114	130	19.2	146	152	154	133	135	136	128	129	129	16.0	22.0	6.0
2012	1295	66	29	110	117	605	109	117	16.9	114	118	120	115	116	117	113	113	113	1.3	4.3	3.0
2011	1237	14	14	69	75	1022	80	72	13.8	86	88	92	83	84	85	77	78	78	4.7	11.0	6.3
2010	1198	51	17	102	114	1009	109	113	16.1	111	115	118	108	110	111	108	109	109	5.0	6.0	1.0
2009	1161	98	23	224	253	1077	174	244	21.6	189	199	204	200	203	206	198	199	199	-5.7	-1.3	4.3
2008	1127	5	7	52	56	455	55	57	9.5	87	89	92	63	64	64	61	61	61	25.7	28.0	2.3
2007	1076	50	25	100	109	464	110	110	14.8	124	128	130	121	122	123	111	112	112	5.3	15.7	10.3

股票市值倍數%，年初以 100 代表，表格中的數值代表年底的結果，例如 2024 年市場最小值為 37，代表 1664 檔股票中表現最差的股票市值下跌剩下半年初的 37%，市場最大值為 1015，代表 1664 檔股票中表現最好的股票市值上漲為年初的 1015%。

黃色為空頭年，判斷標準為市場賺錢檔數%小於 50 或中位數小於 100，每一個空頭年之後接著 2 或 3 年的多頭年。但 2025 是個奇怪的空頭年，過去的空頭年都會伴隨市場本益比降低到小於 16，2025 年卻仍然高居 20.5。

stglvs3 為策略 1 號相較於策略 3 號之優勢，結果顯示策略 1 號優於策略 3 號，但前提是資金額度 1000 萬以下。若資金額度超過 1 億則策略 3 號較優。

END