

摘要

本文沿用類似 Choe et al. (2005) 方法，以台灣 50 成份股為主要分析對象，目的在於分析台灣股市之投資人在市場上競價優劣的情況，進而探討其優劣勢之原因。使用日內委託、成交與揭示資料，本文研究發現，第一、外資在大型交易時不論買進的價格或是賣出收入皆處於最劣勢的情況。第二、交易愈頻繁，外資的成交價格愈差。第三、以事件分析法，得知外資為追求日內動能策略之投資人。

關鍵詞：價格比率、可市價化限價單、個別投資人、機構投資人