

摘 要

針對台灣股市暴起暴跌現象，希望透過投資國際證券市場，使效率前緣往外移，以達降低風險、提高報酬之目的。中外學者曾有多人研究比較國際股市，大都採用MV法則，然MV法則假設前提為股價報酬率呈常態分配，根據一些研究顯示，有些股價報酬率不為常態分配，故MV分析實質意義不高。本文以不需常態分配假設之隨機優勢方法（Stochastic Dominance）分析國際股市，研究在不同風險情況下，哪些國際股市具有投資價值。

研究結果為：不同優勢集之篩選標準所獲之關係性為： $FSD \supset SSD \supset TSD \supset EMG$ 。
關鍵詞：國際證券投資，隨機優勢，平均數-變異數方法。