



Alpha Helix Asset Management 投資備忘錄 (五十一)

2023.05.31

ChatGPT 對於金融投資帶來的改變

隨著 ChatGPT 這類型的大語言模型在各個專業領域中大鳴大放，大語言模型也在金融投資業掀起了很大程度的討論，我們接下來將從以下幾個角度來剖析這項新科技對產業帶來的新局面，所謂得道多助，唯有順應時代的趨勢而為才能找出最具有成功機會的投資與商業模式。我們接下來將從兩問題層次來思考這項新科技帶來的變革對於金融投資業的影響：

甚麼樣的人可以進來玩這局遊戲？ – 論進入門檻

也許初聞 ChatGPT 的讀者對於它具體上能夠在金融投資領域提供哪些協助較沒有具體的概念，我們就來簡單地與他進行交談：

R 我現在想要建構一個好的動能投資策略, 你有甚麼建議或是結合過去文獻的見解嗎?

G 建構一個有效的動能投資策略可以有助於捕捉市場中的趨勢和強勢股票。以下是一些建議和過去文獻中的見解，可用於建立動能投資策略：

1. 選擇適當的投資宇宙：首先，選擇一個廣泛且具有流動性的投資宇宙，例如大型股票市場指數或行業指數。這將確保你有足夠的選擇和機會進行動能投資。
2. 使用技術指標：技術指標是用來衡量價格趨勢和股票強度的工具。常見的技術指標包括移動平均線、相對強弱指標 (RSI) 和 MACD (移動平均收斂/擴張指標)。這些指標可以用來識別股票的趨勢方向和潛在轉折點。
3. 設定進出策略：基於技術指標的信號，設定進出策略來決定何時進行買入和賣出交易。例如，當股票價格突破移動平均線時進行買入，當股票價格跌破移動平均線時進行賣出。
4. 考慮風險管理：動能投資策略可能存在市場波動和假訊號的風險。因此，建議考慮設定止損和止盈點，以限制潛在損失並保護利潤。此外，分散投資組合也是降低風險的重要策略。
5. 考慮長短期動能：過去文獻指出，長期動能和短期動能在投資策略中都有價值。長期動能通常反映長期趨勢，而短期動能則可以捕捉短期價格波動。因此，可以考慮將長期動能指標和短期動能指標結合使用。

R 能具體上提供一些python程式碼來計算這些想法嗎?

G 當然！以下是使用Python計算動能投資策略的示例程式碼：



```
python Copy code  
  
import pandas as pd  
import numpy as np  
import matplotlib.pyplot as plt  
  
# 讀取股票歷史價格數據  
data = pd.read_csv('stock_data.csv')  
  
# 計算移動平均線  
data['20-day MA'] = data['Close'].rolling(window=20).mean()  
data['50-day MA'] = data['Close'].rolling(window=50).mean()  
  
# 計算相對強弱指標 (RSI)  
delta = data['Close'].diff()  
gain = delta.where(delta > 0, 0)  
loss = -delta.where(delta < 0, 0)  
avg_gain = gain.rolling(window=14).mean()  
avg_loss = loss.rolling(window=14).mean()  
rs = avg_gain / avg_loss  
data['RSI'] = 100 - (100 / (1 + rs))  
  
# 設定進出策略  
data['Buy_Signal'] = np.where((data['Close'] > data['20-day MA']) &  
                             (data['Close'] > data['50-day MA']) &  
                             (data['RSI'] > 50),  
                             1, 0)  
data['Sell_Signal'] = np.where((data['Close'] < data['20-day MA']) &  
                              (data['Close'] < data['50-day MA']) &  
                              (data['RSI'] < 50),
```

從這當中我們不難發現想要透過 ChatGPT 來取得一項簡單可實踐的投資策略並不困難，甚至只需要把程式碼複製貼上再搭配現已隨處可得的股價資料就能夠實證此一策略是否真實有效，過去有系統有紀律的投資是金融投資業引以為傲的一項優點，如今任何一位散戶或是新創團隊都能夠藉由 ChatGPT 的協助進入這個領域，快速取得「堪用且尚可獲利」的投資策略來幫助自己成為一個更富有紀律的投資人，過去法人投資專家們使用的獨門秘方再也無法完全隱藏。然而這樣真的會使得一般投資者賺得比起過去更豐厚的報酬嗎？也許我們可以從森林裡樹木們爭先搶奪陽光的生態例子得到可能的解答。

當軍備競賽發生在金融市場...

在森林當中，各種樹木們為了爭取到更多的陽光來進行光合作用，總是試圖將自己的樹冠不斷長高好佔有更有利的位置。然而過了無數時間的生長與競爭之後，並不會使得各種樹木所佔據的森林陽光出現太大的變化，只會使得整片森林從 5 公尺高長到 10 公尺高，並且把那些沒有能力長高到 10 公尺高的樹種給淘汰掉。這其實就是一種對稱性的軍備競賽，每個個體想要競爭同樣的資源(在金融市場自然就是收益了)，於是拚了命的讓自己變得更加高大魁梧，用一段話總結的話大概就是：誰都不爭先，個個都蒙利；有一個爭先，個個都恐後。

ChatGPT 問世之後，雖讓原本在金融市場中屈居劣勢的一般投資者有了新穎的工具能夠向 AI



尋求比起過去的自行判斷更加專業的投資建議，然而當市場上的每一個投資者都向同一個AI引擎(ChatGPT)詢問問題，並且得到了相仿的投資解答之後，每個人所獲得的優勢與好處其實將會很快被弭平，張三變得更聰明了，但李四也變得更聰明了，於是他們兩個賺到的錢還是一樣多，但也許還是能多賺點，因為不願意採納新科技的王五被市場給擊倒，成為待宰羔羊，而他輸掉的錢自然就是被張三跟李四給賺走了。

結論

總的來說，ChatGPT的出現就像是每一個過去曾經發生的金融創新一樣，從最早在號子裡抄寫名牌，後來出現專業的金融顧問，再到過去幾年網路上興起大量提供資料，幫助投資決策的APP和論壇，再到如今出現的ChatGPT。每當新科技出現，都是打破既有競爭格局的Game-Changer，雖然到最後會因為每個人使用相同的工具而無法帶來用戶可持續性的競爭優勢，但是從積極面觀之，那些願意做為先驅率先採納新科技的投資者將能夠享有甜美的紅利，即便這道紅利倏忽即逝。最後就由ChatGPT來告訴我們怎麼樣成為一個AI時代的先鋒吧!

R

為甚麼有些人能很好的善用你,而有些人不行?差別會是甚麼?以簡明且可實踐的三點來幫助我回答這個問題,字數控制在200字內。



有些人能夠善用我 (ChatGPT)，而有些人則無法做到的差異有以下三個關鍵點：

1. 技術熟練度：了解如何與AI模型互動，包括提問技巧和引導模型回答的能力，能夠幫助人們更好地利用我。
2. 領域知識和背景：擁有相關領域的知識和理解背景，能夠將專業知識與我的回答結合起來，獲得更深入和實用性的解答。
3. 目標明確性：有清晰的目標和問題，能夠明確表達需求並指導回答的方向，使得互動更有效和有意義。這些因素使得有些人能夠更好地善用我提供的功能和潛力，而其他人可能遇到困難。