

# ニュースと株価に関する実証分析 —ディープラーニングによるニュース記事の評判分析—

五 島 圭 一  
高 橋 大 志 CMA

## 目 次

- |         |         |
|---------|---------|
| 1. はじめに | 4. 分析結果 |
| 2. データ  | 5. まとめ  |
| 3. 分析方法 |         |

本研究は、人工知能分野において関心を集めているディープラーニングを用いて、ロイターニュースを指標化し、株式価格との関連性を分析したものである。分析の結果、ニュースは、マーケットに影響を与えている一方で、マーケットに対して後追いで反応していること、リターンリバーサルが見られ、センチメントに関する情報を有していること、小型株に対する影響が相対的に大きく、長続きしていること、などの結論を見いだした。

## 1. はじめに

近年、画像・音声・テキスト情報などの非構造化データを資産価格分析に用いる試みが模索されている。非構造化データは、財務データや株価チャート、格付けレーティングなどの構造化データに比べると扱いが難しいことから、従来あまり利

用されてこなかった。しかしながら、これら非構造化データには構造化データに反映されていない情報が含まれている可能性があり、非構造化データの分析を通じ、超過収益の源泉となる有用な情報を獲得できる可能性がある。本研究では、非構造化データの中でも、ニュース記事のテキスト情報に焦点を当て、分析を試みた。



**五島 圭一 (ごしま けいいち)**

2012年慶應義塾大学経済学部卒業。14年慶應義塾大学大学院経営管理研究科博士前期課程修了。同年より、東京工業大学大学院総合理工学研究科知能システム科学専攻博士後期課程に在籍。



**高橋 大志 (たかはし ひろし)**

慶應義塾大学大学院経営管理研究科・慶應義塾大学ビジネススクール教授。東京大学工学部卒業。富士写真フイルム（現富士フイルム）研究員、三井信託銀行（現三井住友信託銀行）シニアリサーチャー。筑波大学大学院修士課程修了。同大学大学院博士課程修了。博士（経営学）。岡山大学大学院社会文化科学研究科准教授、キール大学経済学部客員研究員、慶應義塾大学大学院経営管理研究科准教授を経て、2014年より現職。