

國內產業上、中、下游之廠商其股價變動相互關聯性之研究-以資訊電子業為例

林俊亨、楊明璧；唐啟發

E-mail: 9104192@mail.dyu.edu.tw

摘要

台灣近十年來,由於經濟快速的發展,外匯存底漸增加,國民所得也跟著大幅增加.傳統的儲蓄觀念已被投資活動所取代,國民理財投資已蔚為風氣.而在所有產業中,由於電子業已成為我國製造業的龍頭,再加上股市的成交值中,電子業所佔的比重高達五〇〇六成,以及一般投資大眾對電子產品的相關知識非常地缺乏,均使得電子類股的投資分析日趨複雜,也增加研究的重要性.本研究重點就著重於資訊電子業內上游、中游和下游三者之間,股價變動的關聯性.研究結果發現,不論是在日資料或是週資料中,只有中游調整股價和下游調整股價之間具有長期均衡的關係,並且均呈現中游調整股價領先下游調整股價變動的情形.但在日股價中,中游調整股價領先了下游調整股價達八十八天之久;但在週股價中,中游調整股價卻領先了下游調整股價僅有二十二天.

關鍵詞：資訊電子業；單根檢定；共積；誤差修正模型；因果檢定

目錄

第壹章 緒論 第一節 研究動機與背景 第二節 研究目的 第三節 研究範圍 第四節 研究流程與論文架構 第貳章 理論回顧與文獻探討 第一節 股價波動理論基礎 第二節 相關文獻回顧 第三節 我國電子業發展現況 第參章 理論基礎 第一節 定態與非定態 第二節 單根檢定 第三節 共積(共整合)關係 第四節 誤差修正模型 第五節 因果關係之檢定 第肆章 資訊電子業股時間序列關係結果之分析 第一節 研究設計 第二節 資料分析方法 第三節 資料分析 第四節 實證結果與分析 第五節 小結 第伍章 結論與建議 第一節 結論 第二節 後續研究與建議

參考文獻

一中文部份 1.古耀文(1996),台灣股價與總體經濟因素之研究,國立中興大學企業管理研究所碩士論文. 2.江明宜(1987),營建類股價及其影響因素波動關係之研究-誤差修正模型之應用,國立政治大學地政研究所碩士論文 3.沙益民(1996),台灣分類股價指數共整合關係之研究,私立淡江大學財務金融研究所碩士論文 4.阮宏緒(1996),台灣股市報酬預測-VAR"BVAR"ECM"BECM模型分析之比較私立中原大學企業管理研究所碩士論文 5.吳啟銘(1992),台灣之股價波動與總體經濟變數之互動關係-VAR模型之應用與因果關係之測定,台北:資本市場理論與實務研討會 6.吳柏林(1995),時間數列分析導論,台北:華泰 7.林泉源(1989),股票價格影響因素的實證研究,政大企研所論士論文 8.林黛玲(1991),股價之影響因素-因果檢定計量方法之運用私立逢甲大學經濟研究所碩士論文 9.林麗鳳(1993),台灣總體經濟的共積系統,國立清華大學經濟研究所碩士論文