

銅價對臺灣電線電纜類股股價之影響度研究

劉文祺, 董利祥, 王重智

E-mail: vincent8@mail.dyu.edu.tw

摘要

電力是現代產業的基礎，銅是最主要的導電材料，所以銅是電線電纜製造業的主要原物料，占原料成本的50~90%，原物料又是製造業最主要的變動成本，而且電線電纜製造業是資本密集的產業，銅價將影響電線電纜製造業的成本。本研究蒐集2010年1月15日至2014年3月7日間217筆週資料，以英國倫敦金屬交易所（LME）銅期貨價格報酬率為自變數，以台灣八家上市電線電纜製造公司股價報酬率為應變數，以單根檢定及向量自我迴歸模型為研究方法，對八家臺灣股票上市電線電纜製造公司的影響進行分析。經過嚴謹的實證過程後，得到以下的結論：

本研究發現銅價報酬率與大山和臺一的股價報酬率具同期關係，對大亞、億泰、合機、華榮、華新及宏泰的股價報酬率則不具領先一期變動之關係。整體而言，銅價報酬率並未對臺灣上市電線電纜類股股價報酬率具有指標性作用。

關鍵詞: 銅期貨價格、股價、電線電纜、單根檢定、VAR模型

參考文獻

一、中文部份：

- 王尊賢（2005），「國際銅價決定機制與影響因素之實證分析」，中原大學國際貿易研究所碩士論文。
- 任忠仁（2013），「電線電纜業銅原料價格波動之避險研究」，國立政治大學經營管理碩士學程（EMBA）碩士論文。
- 李學勤（2004），「中國古代文明與國家形成研究」，雲龍出版社，臺北。
- 李君邁（2008），「中國大陸廢銅市場價格決定機制與影響因素之研究」，長庚大學企業管理研究所碩士論文。
- 胡怡文（2005），「能源類股與國際油價連動之跨國比較分析」，中原大學國際貿易研究所碩士論文。
- 唐維琳（2008），「原料採購模式之研究 以銅金屬為例」，國立交通大學管理學院碩士在職專班管理科學組碩士論文。
- 許世明（2001），「臺灣製造業採購管理之研究」，國立臺灣科技大學企業管理系碩士論文。
- 莊子亮（2009）?...