

金融風暴前後之風險因素對建築業股票報酬率的衝擊：

以遠雄建設公司為例

張瑞真

南華大學財務金融學系 副教授

洪萬吉

嘉南藥理科技大學醫務管理系 副教授

李芷珠

南華大學財務金融學系 財務管理研究生

Jui-Chen Chang

Associate Professor, Department of Finance, Nanhua University,

Wann-Jyi Horng

Associate Professor, Department of Hospital and Health Care Administration, Chia Nan
University of Pharmacy & Science

Chih- Chu Li

Graduate Student, Department of Finance&Institute of Financial Management, Nanhua University

摘要

本文研究之資料採用 2003 年 1 月 3 日到 2009 年 4 月 30 日的遠雄股價指數、台灣加權股價指數、遠雄股票之成交量、匯率與油價之資料，利用 Student's t 分配與 GRACH 模型 (Bollerslev, 1990) 探討遠雄加權股價報酬受到台灣加權股價指數、成交量、匯率與油價報酬率的影響。而由實證結果顯示 IGARCH (1, 1) 模式對探討遠雄股價報酬受到台灣加權股價指數、成交量、匯率與油價報酬率之影響的擬合是合適的，且發現遠雄股價報酬波動是未具有不對稱之現象。實證也得知，實證結果發現遠雄股價報酬率受到油價報酬率前三期的影響，未發現遠雄股價報酬率受到台灣加權股價波動率前一期至前五期的影響，也未發現遠雄股價報酬率受到台幣兌美元匯率波動率前一期至前五期的影響，且也未受到遠雄股票之成交量波動的影響。

關鍵字: 報酬、匯率、股價、油價、ARCH、GARCH、IGARCH。