

致理技術學院財務金融系

財金實務專題



金融海嘯前後外資動向對亞太地區不同開發
程度股市的風險、報酬率分析

指導教授：許美滿 博士

學生：蕭森寶、吳冠陞
鄭羽庭、張景鈞
陳瑩如、陳政瑀

中 華 民 國 1 0 0 年 1 2 月



目錄

第壹章 緒論.....	1
第一節 研究背景.....	1
第二節 研究目的.....	2
第三節 研究流程與架構.....	3
第貳章 相關理論及文獻探討.....	5
第一節 相關理論.....	5
第二節 文獻回顧.....	10
第參章 研究方法.....	13
第一節 不同市場比較分析.....	13
第二節 研究假設.....	23
第三節 T檢定.....	24
第肆章 實證結果.....	25
第一節 資料來源及研究期間.....	25
第二節 實證結果分析.....	26
第伍章 結論及建議.....	42
第一節 研究結論.....	42
第二節 研究限制及建議.....	43
參考文獻.....	44

圖目錄

圖 1	研究流程圖.....	4
圖 2	日本、菲律賓及台灣股價指數報酬率之比較 (整個研究期間)	27
圖 3	日本、台灣菲律賓股價指數報酬率之比較 (前期).....	29
圖 4	日本、台灣菲律賓股價指數報酬率之比較(後期).....	30
圖 5	台灣整個研究期間外資買賣超.....	32
圖 6	日本在整個研究期間外資買賣超.....	33
圖 7	菲律賓整個研究期間外資買賣超.....	33
圖 8	日本外資買賣超對匯率之比較 (前期).....	38
圖 9	日本外資買賣超對匯率之比較 (後期).....	38

表目錄

表 1	台灣經濟重要指標.....	14
表 2	日本經濟重要指標.....	17
表 3	菲律賓經濟重要指標.....	19
表 4	市場經濟指標總表.....	21
表 5	台灣交易日調整表.....	25
表 6	研究期間日本、菲律賓、台灣之股價指數報酬率敘述統計表	27
表 7	金融海嘯前期日本、菲律賓、台灣之股價指數報酬率敘述統 計表.....	28
表 8	金融海嘯後期日本、菲律賓、台灣之股價指數報酬率敘述統 計表.....	30
表 9	日本、菲律賓、台灣以美元計價外資買賣超敘述統計表... 32	32
表 10	金融海嘯前、後期各國家股價指數報酬率標準差.....	35
表 11	日本、菲律賓、台灣經濟成長率表.....	35
表 12	以美金計價、當地貨幣計價日本、台灣菲律賓外資買賣超比 較.....	37
表 13	日本、菲律賓及台灣對美元匯率總表.....	37
表 14	整個研究期間與金融海嘯前、後期以不同國家外資買賣超比 較表.....	41
表 15	日本、菲律賓、台灣經濟成長率及消費者物價指數變動率表	41