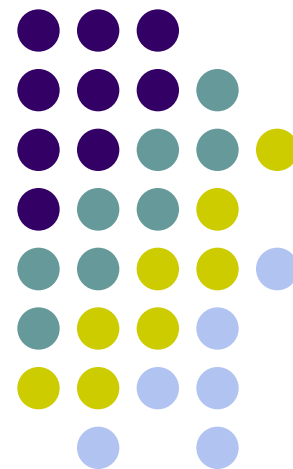
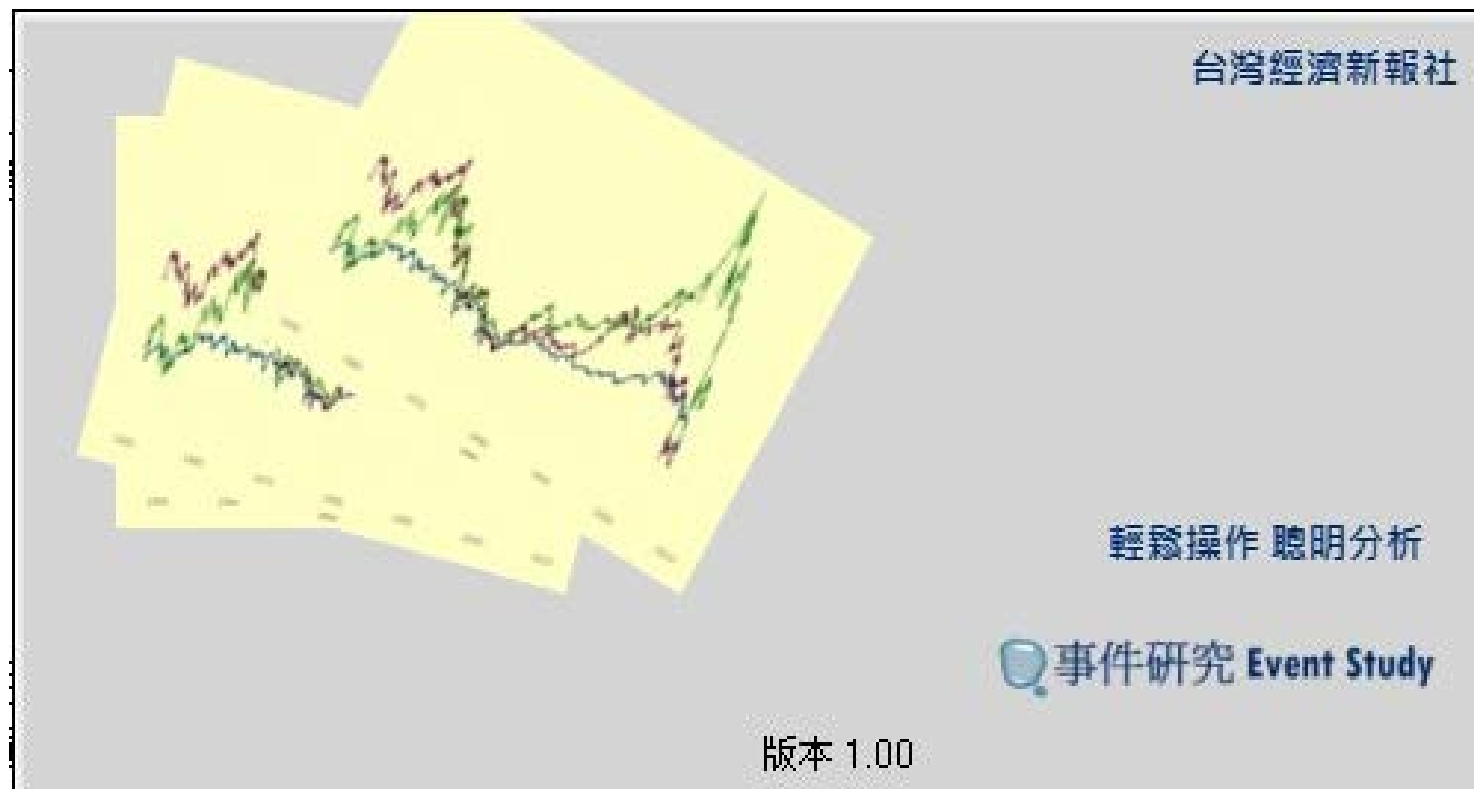


TEJ-事件研究系統

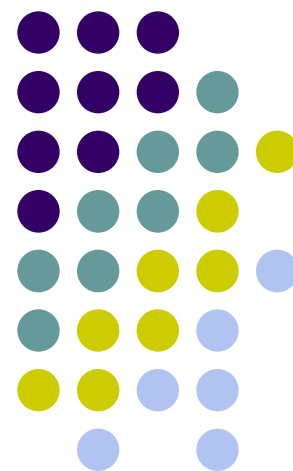


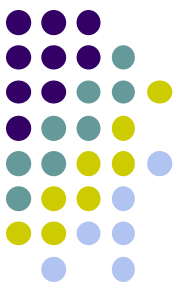
報告人：TEJ台灣經濟新報



介紹內容

- 一、事件研究目的
- 二、TEJ事件研究五大特色
- 三、TEJ事件研究操作四步驟





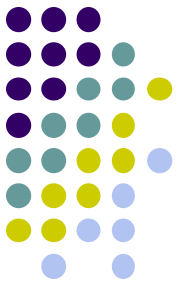
一、事件研究法-目的

- 用來瞭解股票市場證券價格與特定事件間關聯性之實證分析

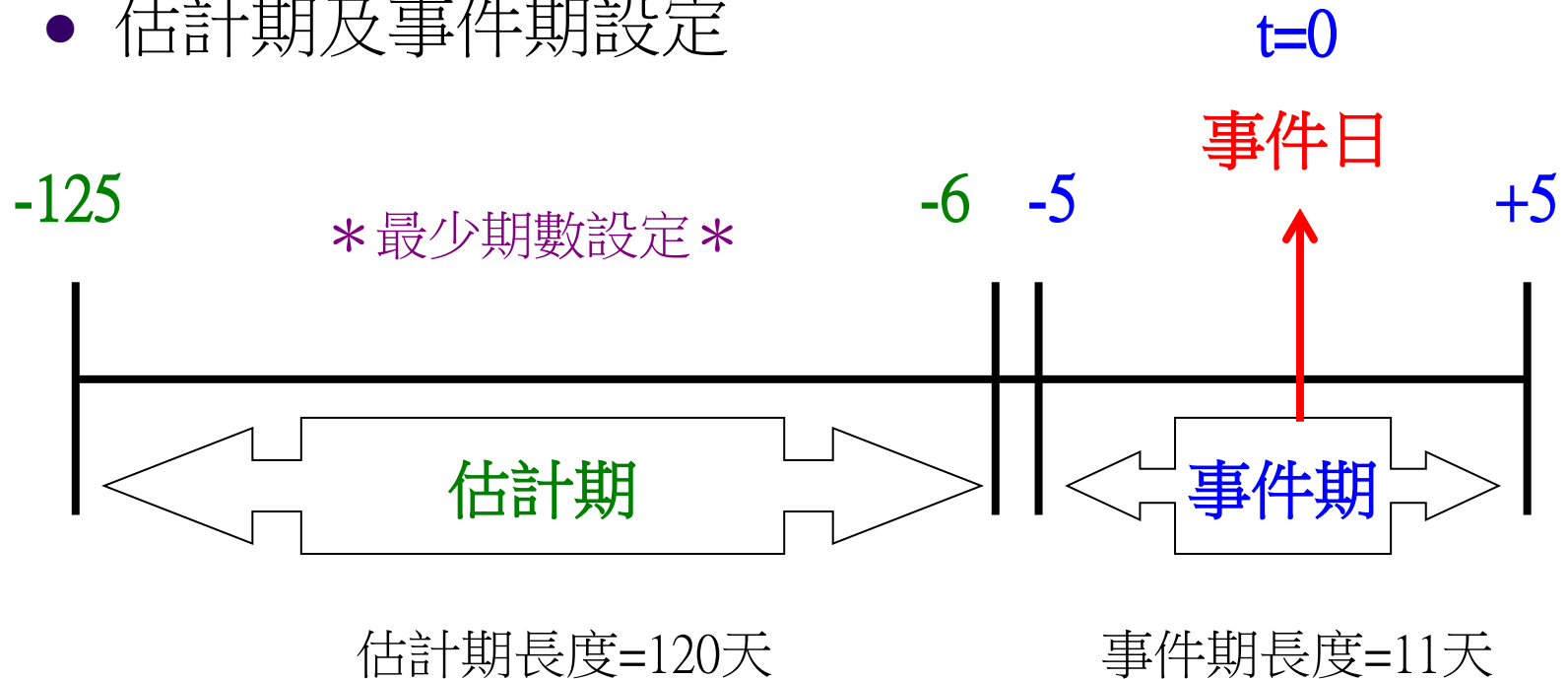
若此事件顯著，使該公司股價波動狀況異於無事件時之表現，則會產生異常報酬率。

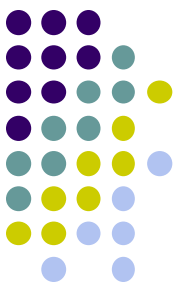
而事件研究（Event Study）主要的目的在於利用統計方法檢定異常報酬狀況，藉以明瞭該事件是否對公司股價造成影響。

事件研究系統



- 估計期及事件期設定





二、TEJ事件研究五大特色

1. 八國股價資料，提供選擇運算
2. 三大篩選.事件日期方法
 - ✓ 金融新聞檢索:依關鍵詞查詢區間新聞,可納入事件樣本清單。
 - ✓ 特定事件:TEJ將同類型事件整理出讓使用者方便查詢匯入樣本清單。
 - ✓ 股票市場大事紀:TEJ將交易所歷年重大事件分類如:外資法規,股票漲跌幅
3. 五種預期模式自行選擇及參數設定有彈性
4. 簡單的操作流程
5. 完整報表輸出，方便加工與驗算

特色一:八國股價資料



事件研究名稱：

資料類型 事件日選擇 預期模式

資料市場

☐  中國

☒  台灣

☐  香港

☐  新加坡

☐  韓國

☐  馬來西亞

☐  菲律賓

☐  泰國

資料頻率

報酬率型態

- ✓ 多國股價資料庫
- ✓ 多種資料頻率
(日、週與月)
- ✓ 報酬率
~簡單與連續複利

特色二:事件日期三大篩選方法

金融新聞檢索



新聞檢索 - 台灣市場

金融新聞檢索 特定事件 股票市場大事記

金融新聞檢索-根據不同公司碼，關鍵詞與日期區間查詢

輸入查詢條件

區間: 20080616 20090616

關鍵詞: 購併 ☒ 標題 ☒ 內文

新聞標題

	日期	公司碼	新聞標題
1	2008/11/03	2330	* 因應明年半導體市況 聯電...
2	2009/02/24	2330	* 亞光: DSC 和新產品是今年成
3	2009/04/21	2330	* 訂單回春 台積電百億置設備
4	2009/06/12	2330	* 大將陸續到位 台積電切入綠能

目前新聞筆數: 4筆

新聞內容

台灣各家半導體大廠對於2009年半導體產值衰退的看法已不諱，提高現金部位的持盈保泰策略是各家有志一同，然於購併或合作看法有所不同，台積電和力成表明暫無購併對競爭對手沒興趣；而日月光和聯電相對積極，聯電宣稱月光認為透過與國際客戶策略聯盟，可降低成本，在主要和聯電將會是這波不景氣中在購併或策略聯盟扮演主導角

目前樣本

證券樣本清單

證券代碼: 2330 選擇產業: 全部清除 查詢

儲存樣本

加入 全選 全不選 刪除

產業分類

請選擇產業分類: 水泥工業

	代碼	名稱	勾選
1	1101	台泥	☒
2	1102	亞泥	☒
3	1103	嘉泥	☒
4	1104	環泥	☒
5	1108	幸福	☒
6	1109	信大	☒
7	1110	東泥	☒
8	1113	永康	☒

全選 全不選

確定加入

司名稱	事件日	刪除
精電	20081103	☐
精電	20090224	☐
精電	20090421	☐

目前證券數: 3筆

事件日檢索功能
-金融新聞檢索



特定事件

新聞檢索 - 台灣市場

金融新聞檢索 特定事件 股票市場大事記 回到主選單

同類財務事件 選定特定財務事件並套用到指定的證券代碼

事件區間
區間
[20080611] - [20090611]

特定事件
上市無償配股
上市無償配股
上櫃無償配股
與櫃無償配股
下市無償配股
上市增(原股東可增)
上櫃增(原股東可增)
與櫃增(原股東可增)
下市增(原股東可增)

查詢

	證券代碼	公告日	發生日	勾選
1	1310 台苯	20080922	20080924	☐
2	1312 國喬	20080909	20080910	☐
3	1313 聯成	20081028	20081029	☐
4	1715 亞化	20080701	20080703	☐
5	1715 亞化	20080714	20080716	☐
6	4306 炎洲	20080716	20080717	☐
7	4306 炎洲	20080926	20080929	☐
8	4306 炎洲	20081210	20081211	☐

目前樣本

證券樣本清單

證券代碼 [] 加入 全選 全不選 刪除

事件日: [20090611]

證券代碼	公司名稱	事件日	刪除
1310	台苯	20080922	☐
1312	國喬	20080909	☐
1313	聯成	20081028	☐
1715	亞化	20080701	☐
1715	亞化	20080714	☐
4306	炎洲	20080716	☐
4306	炎洲	20080926	☐
4306	炎洲	20081210	☐

☐ 允許重複樣本
☒ 重複樣本提示 目前證券數: 8筆

事件日檢索功能
-特定事件
(TEJ整理同類型事件)

股票市場大事記



新聞檢索 - 台灣市場

金融新聞檢索 | 特定事件 | 股票市場大事記 | 回到主選單

資料區間
 區間
 20000611 - 20090611
 事件分類
 手續費、證交稅、證所稅
 外資投資法規
 股票漲跌幅
 融資融券
 期貨、債券、衍生性商品
 國內人物記事
 央行利率
 國內指數

公司碼選擇
 證券代碼
 選擇產業
 匯入
 全部清除
 自行輸入

	代碼
1	1333
2	1336
3	1435
4	1437
5	1471

市場大事記
 全選 | 全不 | 刪除 | 加入樣本

日期	大事記	勾選
2008/09/11	* 行政院宣布，決向立法院提出修改證券交易稅條例修正案，將證券半課徵，由現行千分之3降為千分之1.5，期限半年。	☒
2003/07/09	* 立法院三讀通過不動產證券化條例，同時免徵證交稅。	☐
2002/01/04	* 立法院三讀通過買賣公司債與金融債券，免徵證券交易稅。	☐
2000/10/18	* 證期會放寬二類股票交易限制：只要在證券商受託買進金額不超過備金的三倍，券商可取消向投資人預收款券。	☐

目前樣本
 證券樣本清單
 儲存樣本
 證券代碼
 事件日：20090611
 加入
 全選
 全不選
 刪除

證券代碼	公司名稱	事件日	刪除
1333	恩得利	20080911	☐
1336	台翰	20080911	☐
1435	中福	20080911	☐
1437	勤益	20080911	☐
1471	首利	20080911	☐
1569	濱川	20080911	☐
1582	信錦	20080911	☐
1585	鐘鉅	20080911	☐
1604	聲寶	20080911	☐
1785	光洋科	20080911	☐

☐ 允許重複樣本
☒ 重複樣本提示
 目前證券數：869筆

事件日檢索功能
-股票市場大事記
(TEJ將交易所歷年重大事件
整理分類)

回到主選

TEJ Ev



特色三:五種預期模式自行選擇及參數設定有彈性

TEJ事件研究

事件研究名稱： 事件研究專案

資料類型 事件日選擇 預期模式

方法

- ☐ 平均調整模式
- ☐ 市場指數調整模式
- ☒ OLS風險調整模式
- ☐ GARCH風險調整模式
- ☐ Scholes-Williams OLS風險調整模式

最小估計期樣本數： 100

市場模式-OLS模式

指數分類 上市 上市

指數代碼 加權指數 請選擇...

估計期間 -260 期 ~ -11 期

事件期間 -10 期 ~ 10 期

☐ 提示儲存樣本

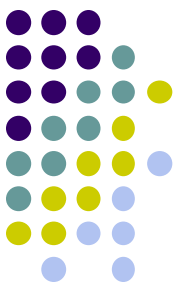
☒ 刪除有缺漏資料的證券

☐ 缺漏資料直接以零值取代

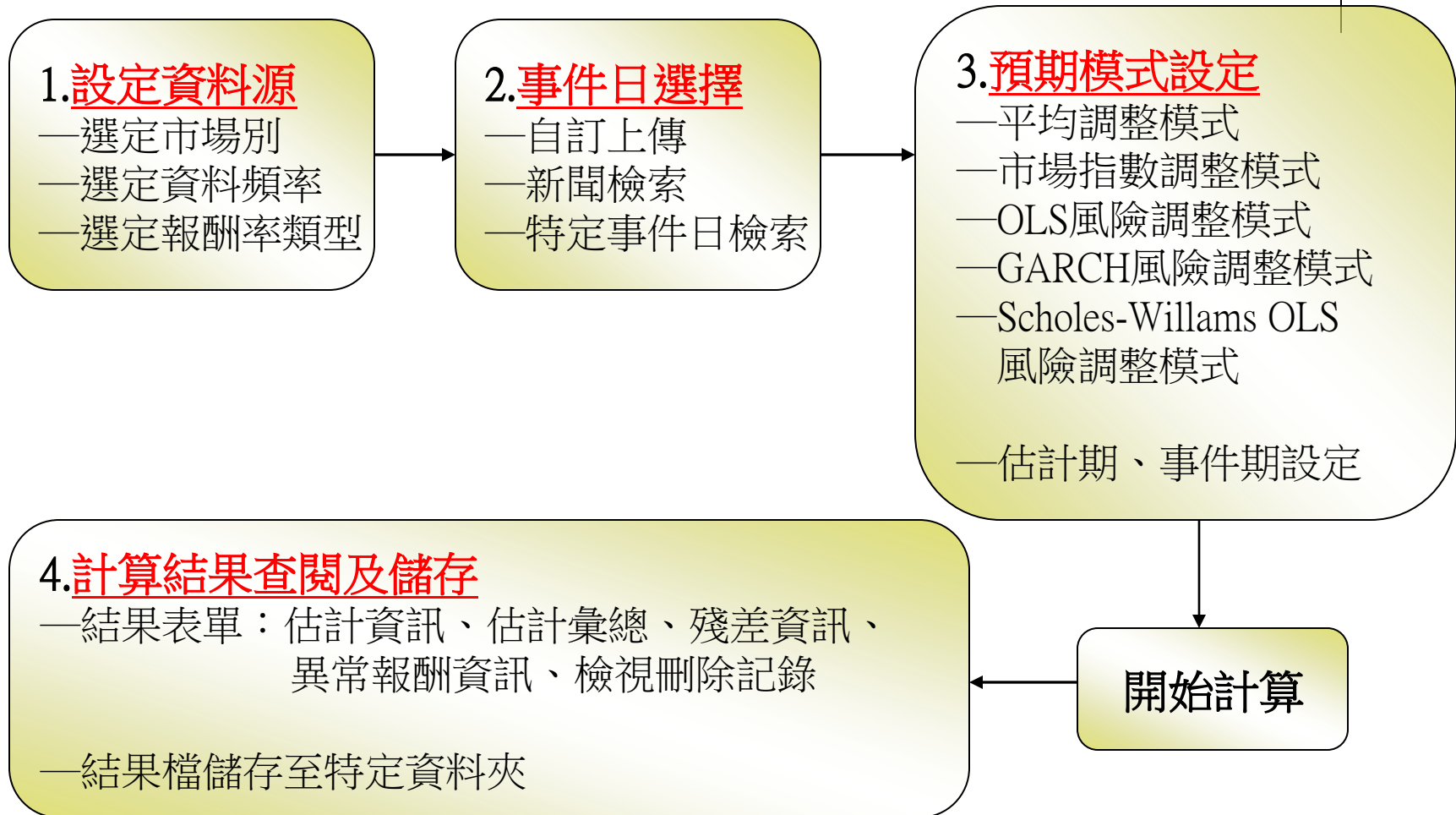
計算



TEJ EventStudy



特色四:簡單的操作流程



特色五:完整報表輸出，方便加工與驗算



另存新檔

儲存

我最近的

桌面

我的文

我的電

網路上的

計算結果顯示 - 事件研究結果

C:\Documents and Settings\ycf\桌面\事件研究結果

檔案(F) 編輯(E) 檢視(V) 我的最愛(A) 工具(T) 說明(H)

← 上一頁 → 搜尋 資料夾

網址(D) C:\Documents and Settings\ycf\桌面\事件研究結果

名稱	大小	類型	修改日期
1101.20071205.估計期殘差...	6 KB	Microsoft Office Exc...	2009/6/15 上午 11:48
1101.20071205.事件期殘差...	1 KB	Microsoft Office Exc...	2009/6/15 上午 11:48
1101.20071205估計資訊.csv	1 KB	Microsoft Office Exc...	2009/6/15 上午 11:48
一般化異常報酬.csv	2 KB	Microsoft Office Exc...	2009/6/15 上午 11:48
估計彙總.csv	1 KB	Microsoft Office Exc...	2009/6/15 上午 11:48
刪除樣本.csv	0 KB	Microsoft Office Exc...	2009/6/15 上午 11:48
事件研究樣本.evt	1 KB	EVT 檔案	2009/6/15 上午 11:48
計算預覽.csv	1 KB	Microsoft Office Exc...	2009/6/15 上午 11:48
標準化異常報酬.csv	2 KB	Microsoft Office Exc...	2009/6/15 上午 11:48

運算結果表單
及儲存功能

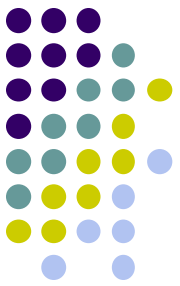
儲存功能

- 所有結果值存成一個資料夾
- 結果值存成csv file
- 樣本存成 evt file

udacity

指數





1.進入系統畫面:設定國家別

TEJ事件研究

事件研究名稱： 事件研究專案

資料類型 事件日選擇 預期模式

資料市場

☐ 中國 ☒ 台灣

☐ 香港 ☐ 新加坡

☐ 韓國 ☐ 馬來西亞

☐ 菲律賓 ☐ 泰國

☐ 泰國外資

資料頻率

日資料

報酬率型態

連續複利報酬率

下一步

技術手冊
下載

操作手冊
下載

2.事件日選擇



TEJ事件研究

事件研究名稱： 事件研究專案

資料類型 事件日選擇 預期模式

證券樣本清單

證券代碼

事件日： 20090501

加入 全選 全不選 刪除 儲存樣本

證券代碼	公司名稱	事件日	刪除
2303	聯電	20080317	☐
2325	矽品	20080320	☐
2330	台積電	20080219	☐
2337	旺宏	20080306	☐
2436	偉詮電	20080325	☐

☐ 允許重複樣本
☒ 重複樣本提示

目前證券數：5筆

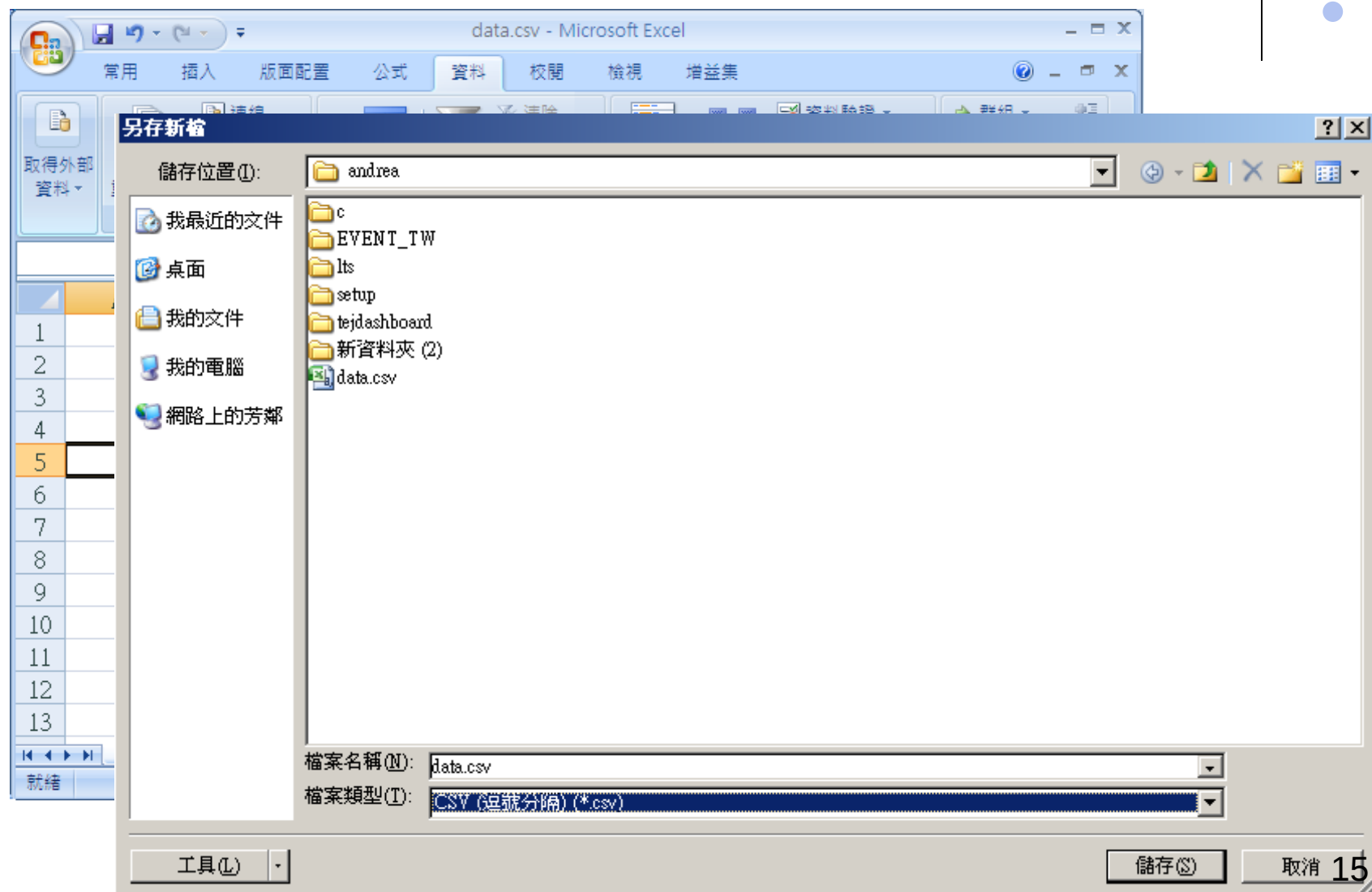
匯入樣本 新聞檢索

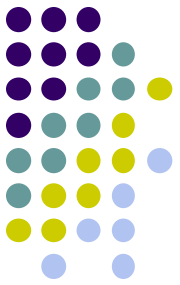
下一步

自訂樣本匯入
(採逗號分隔)

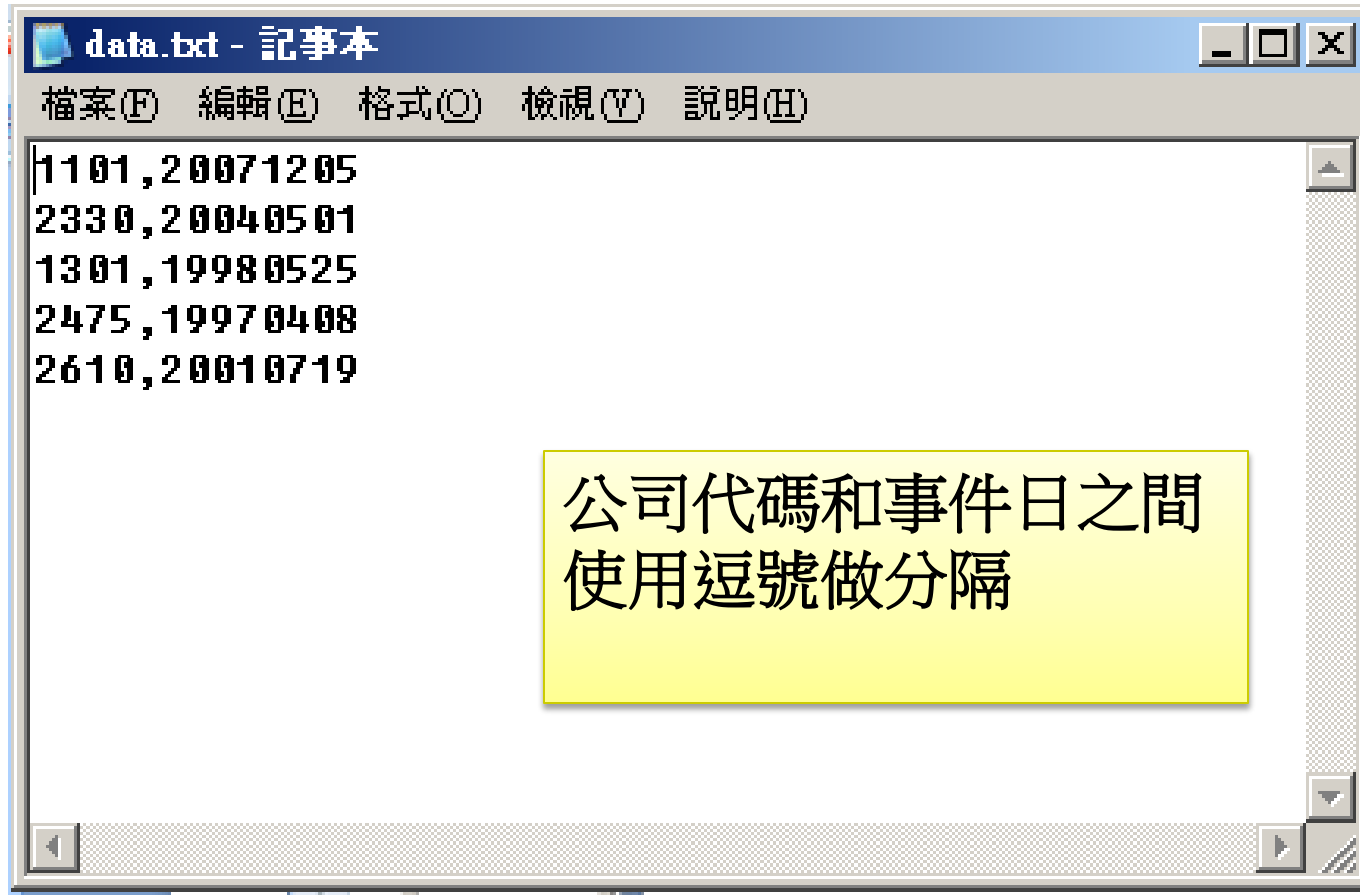
事件日檢索功能
-金融新聞檢索
-特定事件
-股票市場大事記

以CSV格式匯入





以TXT格式匯入



3.預期模式

TEJ事件研究

事件研究名稱： 事件研究專案

資料類型 事件日選擇 預期模式

方法

- ☐ 平均調整模式
- ☐ 市場指數調整模式
- ☒ OLS風險調整模式
- ☐ GARCH風險調整模式
- ☐ Scholes-Williams OLS風險調整模式

市場模式-OLS模式

指數分類 上市 上市

指數代碼 加權指數 請選擇...

估計期間 -260 期 ~ -10 期

事件期間 -3 期 ~ 3 期

最小估計期樣本數： 100

事件期證券缺適值處理

- ☒ 刪除證券
- ☐ 以零值取代

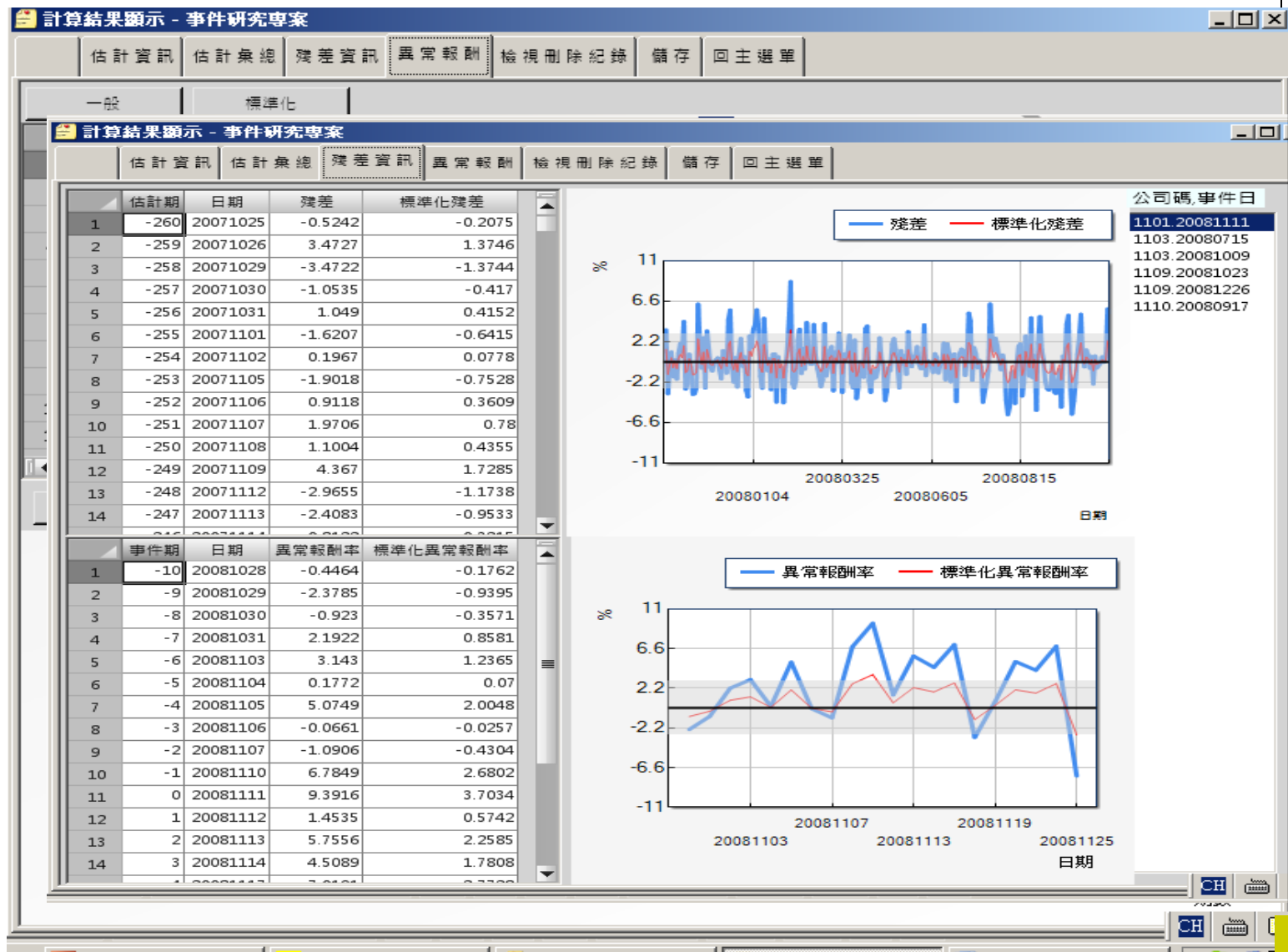
指定計算方法及其變數設定
設定完成後即可開始計算

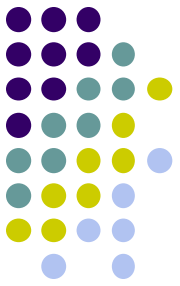
☐ 提示儲存樣本

計算



4.計算結果顯示





Q&A

感謝您的參與，並請不吝指教！