

股價指數與工業生產指數之關係-以金磚四國為例

林玉彬¹ 莊于萱²

摘要

本研究是針對巴西、俄羅斯、印度和中國四個國家的股價指數與工業生產指數二變數探討其因果關係，資料期間為 2000 年 1 月至 2016 年 9 月。首先，利用 ADF 單根檢定法來檢定時間序列資料的穩定性，再以國家做區分，進行共整合檢定，估計所有的共整合向量，並檢定變數間是否存在長期均衡關係。接著利用因果關係檢定探討二變數之間的關係，並推論檢定的結果中所代表的關係。

實證結果顯示，在巴西與俄羅斯國內為股價指數的變動影響工業生產指數的變動，可以利用股價指數的變動預測工業生產指數的走向；在印度為股價指數與工業生產指數為雙向因果關係，表示股價指數與工業生產指數會相互影響；而股價指數與工業生產指數在中國則沒有因果關係存在。

關鍵字：金磚四國、股價指數、工業生產指數、因果關係

¹ 真理大學財政稅務學系副教授

² 真理大學經濟學系財經碩士生