

台灣股票市場波動率結構性變動與長期記憶性質

王毓敏^{1*} 陳碧秀² 殷壽鏞³ 林家妃⁴

¹國立嘉義大學 企業管理系 教授

²國立嘉義大學 企業管理系 副教授

³國立中央大學 經濟系 博士生

⁴國立雲林科技大學 財務金融系 博士生

摘 要

本文主要以台灣加權股價指數為探討對象，比較各種時間序列模型的預測能力，以正確的衡量及預測真實波動率。實證結果發現長期記憶模型相對於短期記憶模型確實有較好的預測能力；且在納入狀態轉換模型後，明顯發現馬可夫狀態轉換模型有很好的預測能力。

關鍵詞：時間序列模型、短期記憶模型、長期記憶模型、馬可夫結構轉換模型。

*聯繫作者：國立嘉義大學企管系(含管研所、行銷所)，嘉義市新民路 580 號。

Tel : +886-5-2732842

E-mail : yumin@mail.ncyu.edu.tw