รายการอ้างอิง

Allayannis,G.1996."Exchange Rate Exposure Revisited," Working paper.New York University

Becker,S.,G.conner,and R.curdes.1996. "National versus Global Influences on Equity Return" Financial Analysis Journal. 52: 31-39.

Bekaert, G., and C. Harvey, 1995. " Time-varying world market integration" Journal of Finance. 50,2: 403-444.

Cavaglia.S.C. Brightman, and, Aked, 2000. " The Increasing Importance of Industry Factor" Financial Analysis Journal.

Choi.J.J, Hiraki.T,Takezawa N. 1998."Is Foreign Exchange Risk Priced in the Japanese Stock Market?." Journal of financial and Quantitative Analysis.33, 3 :361-379.

Diermeier and B.Solink. 2001. " Global Pricing of Equity" Financial Analysis Journal

Doidge.C,Griffin.J,Williamson.2000. "An International Comparison of Exchange Rate Exposure" Working paper.New York University.

Drummen,Martin,and Heinz Zimmermann.1992."The Structure of European Stock Returns." Financial Analysis Journal. 48,4 :15-26.

Griffind J.M. and G.A. Karolyi. 1998. " Another look at the Role of Industrial Structure of Market for International Diversification Strategy" Journal of Financial Economic: 351-373.

Griffind J.M. and Stulz. 2001." International and Exchange rate shock: A cross-country Industry of stock return" The Review of Financial Studies .

Gordon M. Bodner and William M Gentry.1993. "Exchange rate exposure and Industry Characteristic: Evidence from Canada, Japan and USA" Journal of International Money and Finance.12: 29-43.

Hestor,S.L. and K.G. Rouwenhorst.1994. "Does Industrial Structure Explain the Benefit of International Diversification" Journal of Financial Economic. 36.

Hestor,S.L. and K.G. Rouwenhorst.1995. " Industry and currency effect in International Stock price Domestic" Journal of Portfolio Management.

He,J.,and K.Ng,1998."Foreign Exchange Exposure,Risk,and Japanese Stock Market," Journal of finance. 53,2 :733-753.

Jorion, P.1990. "The Exchange rate exposure of U.S. Multinationals.'" Journal of Business .63, 3 (July) :331-346.

K.G. Rouwenhorst. 1999. " European Equity Market and the EMU", Financial Analysis Journal. 55(May/June):57-64.

Lombard.T,J. Roulet and B. Solink .1999. "Pricing of Domestic versus Multinational Companies" Financial Analysis Journal. 55:39-45.

Lessand, Donald. 1974. "World, National and Industry Factor in Equity Return" Journal of Finance.29,3 :379-391.

Robert.F.E,and Victor K.Ng.1993."Measuring and Testing the Impact of News on Volatility". Journal of Finance. 48,.5:1749-1778.

Roll., Richard. 1992. " Industrial structure and the Comparative Behavior of International Stock Market Index" Journal of Finance. vol 47.

Solink,Boucrelle, and Yanm Le For .1996. "International market Correlation and Volatility" Financial Analysis Journal, (September/October): 17-34.

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ภาคผนวก

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ภาคผนวก-ก การแบ่งอุตสาหกรรม

INDUSTRIL CLASSIFICATION LEVELS

DATADTREAM CLASSIFIES EACH COMPANY BY INDUSTRY (THAT IS, ITS PRIMARY ACTIVITY ONLY). EQUITIES WITH SAME INDUSTRIL CLASSIFICATION ARE GROUPED INTO SECTORS. DATASTREAM INDUSTRIAL CLASSIFICATIONS AT SIX LEVELS:

LEVEL1 MARKET DATA

LEVEL2 NON-FINANCIALS, EXCLUDING RESOURCES

RESOURCES

FINANCIALS

LEVEL3 RESOURCES

BASIC INDUSTRIES

CYCLICAL CONSUMER GOODS

NON- CYCLICAL CONSUMER GOODS

CYCLICAL SERVICES

NON- CYCLICAL SERVICES

UTILITIES

INFORMATION TECHNOLOGY

FINANCIALS

LEVEL4 COMPRISING UP TO 39 SECTORS, BAESED ON THE FTSE ACTUARIES SYSTEM

LEVEL5 COMPRISING UP TO 11 FTSE ACTUARIES SUB-SECTORS.

VARIOUS LEVEL4 SECTORS ARE BROKEN DOWN AT THIS LEVEL.INTO MORE DETAILED DESCRIPTIONS USED BY THE LONDON STOCK EXCHANGE

LEVEL6 LEVEL 6 GROUPS HAVE BEEN DEVISED BY DATASTREAM

EQUITIES ARE CLASSIFIED AT THE MOST DETAILED LEVEL .THEY ARE CLASSIFIED BY MAIN ACTIVITY ACCORDING TO SECTOR DEFINITIONS PUBLISHED BY THE FTSE ACTUARISE

Source:Datastream

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ภาคผนวก –ข การเขียน MATLAB แสดงการประมาณค่า EWMA

```
function y = rregress(datafile,weightfile,outputbeta,outputtstat,outputrsqr,outputrbar)
% reading in data from csv file
m = csvread(datafile);
w = csvread(weightfile);
n = size(w,1);
% checking number of data available
if n > size(m,1);error('Not enough data');end;
dep = m(:,1);
ind = m(:,2:end);
% calculate rolling beta
for count = n:size(m,1)
   tempdep = dep(count-n+1:count,1);
   tempmat = ind(count-n+1:count,:);
   tempind = [];
   tempind(:,1) = w.*tempmat(:,1);
% applying the weight
   for tcount = 2:size(ind,2)
      tempind = [tempind w.*tempmat(:,tcount)];
   end
      tempres = ols(tempdep,[ones(size(tempind,1),1) tempind]);
   end
```

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ประวัติผู้เขียนวิทยานิพนธ์

นาย อาศิส ภมรานนท์ เกิดวันที่ 29 ธันวาคม พ.ศ. 2520 ที่กรุงเทพมหานคร ได้รับ การศึกษาระดับ มัธยมศึกษาตอนต้นและตอนปลาย จากโรงเรียน บดินทรเดชา (สิงห์ สิงหเสนี) และได้เข้าศึกษาต่อ ที่ คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย จน สำเร็จการศึกษาด้าน บริหารธุรกิจบัณฑิต สาขา การธนาคารและการเงิน ในปีการศึกษา 2542 จากนั้น จึงเข้าศึกษาต่อ ในระดับมหาบัณฑิตใน หลักสูตรวิทยาศาสตรมหาบัณฑิต สาขาการเงิน ที่ คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย