

STOCK RETURNS AND VOLATILITY: AN EMPIRICAL STUDY OF MALAYSIAN STOCK MARKET

NG HUI JIE



NG HUI JIE

UNIVERSITI MALAYSIA SABAH

**SCHOOL OF BUSINESS AND ECONOMICS
UNIVERSITI MALAYSIA SABAH
2007**

STOCK RETURNS AND VOLATILITY: AN EMPIRICAL STUDY OF MALAYSIAN STOCK MARKET

NG HUI JIE



UMS
UNIVERSITI MALAYSIA SABAH

**DESSERTATION SUBMITTED IN PARTIAL
FULFILLMENT OF THE REQUIREMENT FOR
THE DEGREE OF MASTER OF BUSINESS
ADMINISTRATION**

**SCHOOL OF BUSINESS AND ECONOMICS
UNIVERSITI MALAYSIA SABAH
2007**

ABSTRACT

This paper investigates the time-series behavior of stock returns for Malaysia stock market. A weekly sample for Kuala Lumpur Composite Index from January 1977 to February 2007 and sample for EMAS from April 1992 to June 2006 from Malaysia is examined. In most studies, higher average returns appear to be associated with a higher level of volatility. The GARCH(1,1) is used to analyze the relationship between returns and volatility on the Kuala Lumpur Composite Index and EMAS. The evidence shows that the volatility Malaysia stock market is highly persistent. Further analysis the relationship between unexpected return shock and volatility by using TARCH(1,1) and EGARCH(1,1). The result indicates that TARCH(1,1) is no asymmetric effect. However, when using EGARCH(1,1) there are asymmetric effect but not significant.



UMS
UNIVERSITI MALAYSIA SABAH

PULANGAN SAHAM DAN VOLATILITY: SATU EMPIRIK KAJIAN DARIPADA PASARAN SAHAM DI MALAYSIA.

Kajian ini dijalankan untuk mengkaji tindakan volatiliti. Sampel mingguan dari tahun Januari 1977 ke Februari 2007 untuk Kuala Lumpur Composite Index dan sampel untuk EMAS dari tahun April 1992 sehingga Jun 2006 dari Malaysia digunakan sebagai data kajian ini. Kajian lepas menunjukkan purata pulangan yang tinggi akan berkadar langsung dengan volatiliti yang tinggi. GARCH(1,1) digunakan untuk menganalisis hubungan antara pulangan dan volatiliti dalam Kuala Lumpur Composite Index dan EMAS dalam pasaran saham Malaysia. Keputusan memperlihatkan volatiliti pasaran saham Malaysia adalah berterusan. Kajian lanjutan dijalankan untuk mengkaji hubungan antara pulangan secara kejutan dan volatiliti dengan menggunakan TAR(1,1). Keputusan memperlihatkan bahawa tidak wujud tindak balas asimetri pembolehubah. Manakala kajian yang dijalankan dengan EGARCH(1,1) telah memcatatkan keputusan bahawa wujud kesan asimetri pembolehubah tetapi tidak signifikan.



UMS
UNIVERSITI MALAYSIA SABAH