

THE RELATIONSHIP BETWEEN COMMODITY PRICES AND STOCK MARKET OF MALAYSIA



TIMMY NG YAU FUNG

**THESIS SUBMITTED IN FULFILLMENT FOR
THE DEGREE MASTER OF BUSINESS ADMIN**

**SCHOOL OF BUSINESS AND ECONOMICS
UNIVERSITY MALAYSIA SABAH
2011**

ABSTRACT

THE RELATIONSHIP BETWEEN COMMODITIES PRICE AND MALAYSIA STOCK MARKET: CRUDE OIL AND PALM OIL

Commodities such as crude oil and palm oil are very important for those emerging country which depend on the income from commodity export, for example Malaysia. Meanwhile, stock market is an important barometer or benchmark in measuring the finance healthy and economic strength of a country. Thus, this paper is to examine the relationship between commodities price and Malaysia stock market, while the commodities are crude oil and palm oil. The purpose of this paper is to investigate whether there is any significant relationship between Malaysia stock market with monthly crude oil price and palm oil price since January 1997 until December 2008. Johansen co-integration and Vector Error Correction Model are used to test the significance of relationship. The result showed that there is insignificant relationship between stock market with crude oil price or palm oil price.



UMS
UNIVERSITI MALAYSIA SABAH

ABSTRAK

Hubungan antara harga komoditi dan pasaran saham Malaysia: Minyak Mentah dan Minyak Kelapa Sawit

Komoditi seperti minyak mentah dan minyak kelapa sawit amat penting untuk negara-negara yang sedang membangun; di mana negara- Negara ini bergantung kepada pendapatan dari aktiviti mengeksport komoditi, contohnya Malaysia. Manakala, pasaran saham merupakan piawaian yang penting untuk menggambarkan kekuatan ekonomi and kewangan dalam sesebuah negara. Oleh itu, kajian ini adalah untuk mengkaji hubungan antara haraga komoditi dan pasaran saham, dan komoditi yang dikajii adalah harga minyak mentah and minyak kelapa sawit. Tujuan kajian ini juga untuk membuat siasatan samada hubungan yang signifikasi antara pasaran saham Malaysia dengan harga bulanan minyak mentah dan kelapa sawit sejak Januari 1997 hingga Disember 2008. "Johansen" Ko-integrasidan "Vector Error Correction Model" telah diaplikasi untuk menguji hubungan signifikasi. Keputusan kajian ini telah menunjukkan bahawa tiada hubungan yang signifikasi antara pasaran saham Malaysia dengan harga minyak mentah atau harga minyak kelapa sawit.