

THE IMPACT OF INFORMATION ANNOUNCEMENTS ON STOCK VOLATILITY

Ahiwe, Ezenwa Sidney

Master of Science in Financial Economics, Assumption University

บทคัดย่อ

ข้อมูลมีความสำคัญสำหรับชีวิตประจำวัน ซึ่งมีผลต่อการรับรู้ของนักลงทุนต่อการลงทุนในหุ้นของตลาดหุ้น ปฏิบัติการประกาศข้อมูลใดๆย่อมขึ้นอยู่กับข้อมูลในการประกาศนั้น ๆ มีผลมากน้อยเพียงใดต่อนักลงทุนในตลาด การวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อพิจารณาผลกระทบที่สำคัญของการประกาศข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับเศรษฐกิจมหภาคและจุลภาค ทั้งต่างประเทศและในประเทศที่เกี่ยวข้องกับความผันผวนของราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยการดำเนินการวิจัยจะพิจารณา 8 กลุ่มอุตสาหกรรม ซึ่งประกอบด้วย 27 หมวดธุรกิจ (sector) และจำนวนหุ้นมากกว่า 500 หุ้น ระยะเวลาของการเก็บรวบรวมข้อมูลคือ ช่วงปี ค.ศ. 2004-2007 และ 2008-2010 ซึ่งหมายถึงช่วงเวลาก่อนวิกฤตการเงินในสหรัฐและหลังวิกฤตการเงินในสหรัฐตามลำดับ ผลการศึกษาพบว่าจำนวนเปอร์เซ็นต์ของหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีปฏิกิริยาตอบสนองต่อผลกระทบของการประกาศทั้งเศรษฐกิจมหภาคและจุลภาค ทั้งต่างประเทศและในประเทศต่ำกว่า 40 เปอร์เซ็นต์ ซึ่งถือเป็นผลกระทบไม่มาก บนความผันผวนของราคาหุ้นในตลาดหุ้นไทย ความสัมพันธ์ของข้อมูลการประกาศที่ใช้ในการศึกษานี้ รวมถึงความผันผวนของหุ้นถูกมองว่าขึ้นอยู่กับ การรับรู้ของนักลงทุนในตลาดเกี่ยวกับสถานะของเศรษฐกิจเป็นสำคัญ

Abstract

Information is vital for everyday life. It affects investor's perception of what stock investment to undertake in the stock market. Reacting to an announcement depends on how much impact the announcement is meant to have on the market. This research aims to determine the impact of both foreign and domestic key macroeconomic and microeconomic announcements on stock volatility of the Stock Exchange of Thailand. The research was conducted on eight industries which comprises of 27 sectors and over 500 stocks in these sectors. The period of data collection was 2004 - 2007 and 2008 - 2010 which represents the pre-crisis and post-crisis periods of the U.S. financial crisis, respectively. Results showed that the percentage number of stocks of the Stock Exchange of Thailand that reacted to the impact of both foreign and domestic macroeconomic and microeconomic announcements was below 40% and this is considered a small impact on the stock volatility of the Thai stock market. The relationship of the information announcements and stock volatility was seen to depend on the perception of market participants on the state of the economy.

Keywords: Information Announcements, Stock Volatility, U.S. Financial crisis

INTRODUCTION

Information has been seen to have an effect on investor's perception of what stock investment to undertake (Baird and Zelin, 2000). The information sought for by investors will range from microeconomic issues

such as merging companies, productivity, earnings (financial performance), change of management and even shutting down to macroeconomics issues such as change in interest rate, fiscal and monetary policies, oil price, natural disasters and political unrest. Announcements about these issues are very important to investors.