

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์

การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างราคาทองคำกับดัชนี  
ดอลลาร์สหรัฐ โดยวิธีไบวาเรียทเอ็กซ์ทรีมวาลูคอปูลา

ผู้เขียน

นางสาวมุกดา แก้วเขียว

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์

อ.ดร.พิสิฐ ลี้อาธรรม

อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก

ศ. ดร.ทรงศักดิ์ ศรีบุญจิตต์

อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

อ. ดร.ชูเกียรติ ชัยบุญศรี

อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

### บทคัดย่อ

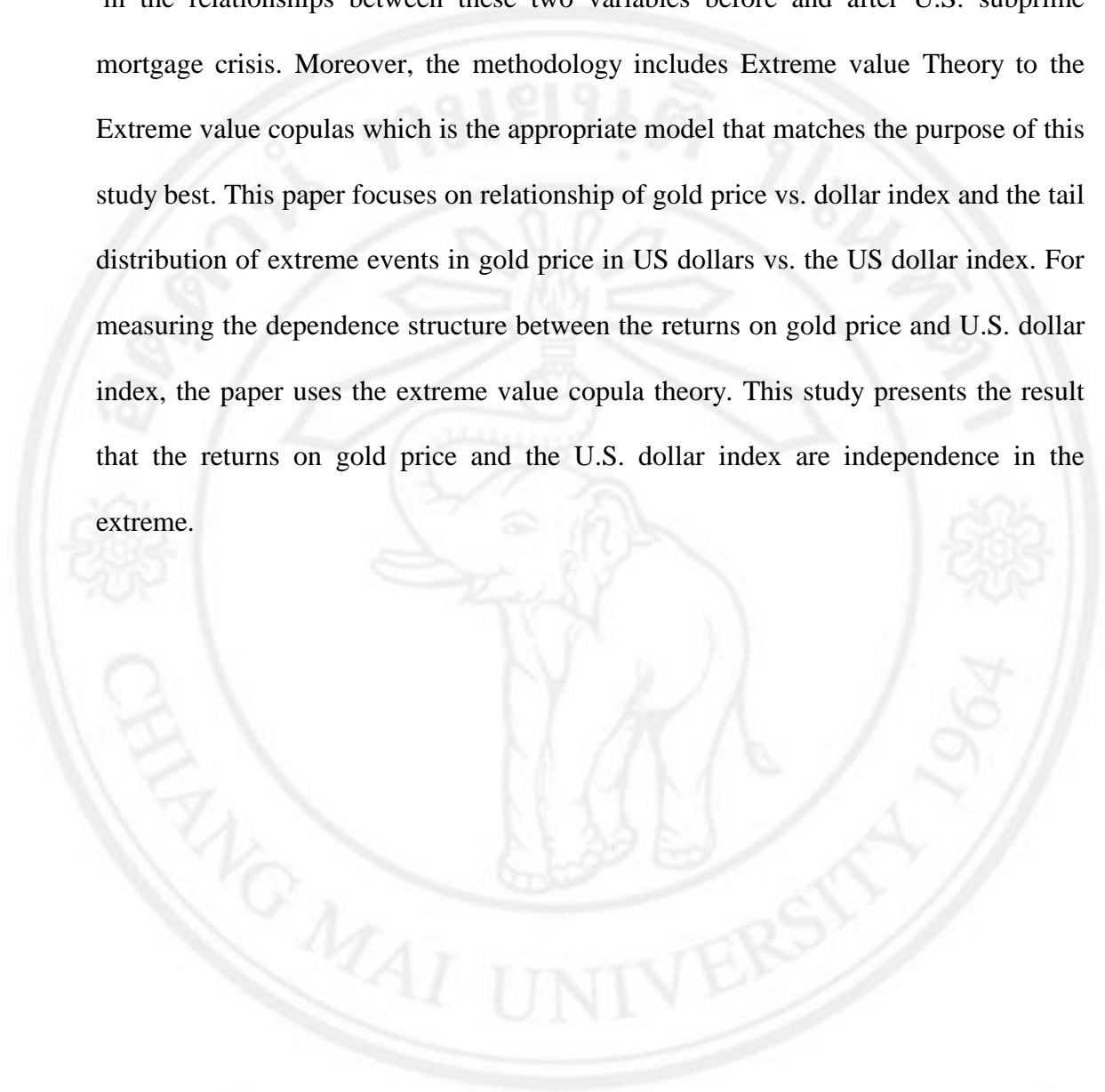
การศึกษานี้วิเคราะห์พฤติกรรมของราคาทองคำและดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยใช้วิธีไบวาเรียทเอ็กซ์ทรีมวาลูคอปูลา (Bivariate Extreme Value Copulas) เนื่องจากความสัมพันธ์ระหว่างราคาทองคำในตลาดโลกและ ดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐมีความน่าสนใจ เพราะการเคลื่อนไหวทั้งในอดีตและปัจจุบันของทั้งสองตัวแปรสามารถส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจของนักลงทุนที่จะลงทุนในสินทรัพย์ได้ เริ่มตั้งแต่การมีความสนใจอย่างกว้างขวางเกี่ยวกับการลงทุนในทองคำ ทำให้การวิเคราะห์นี้ศึกษาการเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำ รวมถึงความเคลื่อนไหวของดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ นอกจากนี้ยังมีวิธีการที่ใช้ศึกษาความสัมพันธ์ คือ ทฤษฎี Extreme Value และ ทฤษฎี Extreme Value Copulas ซึ่งเป็นรูปแบบเหมาะสมที่ตรงกับวัตถุประสงค์ของการศึกษานี้ที่สุด การศึกษานี้เน้นเกี่ยวกับการวัดความสัมพันธ์ของราคาทองคำกับดัชนีดอลลาร์สหรัฐ เกิดขึ้นในเหตุการณ์สุดโต่ง (Extreme event) ซึ่งผลที่ได้คือ ผลตอบแทนจากราคาทองคำและดัชนีดอลลาร์สหรัฐนั้นมีความเป็นอิสระจากกัน เหตุการณ์สุดโต่ง

<b>Thesis Title</b>	An Analysis of the Relationship Between Gold Price and U.S. Dollar Index by Using Bivariate Extreme Value Copulas	
<b>Author</b>	Ms. Mutita Kaewkheaw	
<b>Degree</b>	Master of Economics	
<b>Thesis Advisory Committee</b>	Lect. Dr. Pisit Leeahtam	Advisor
	Prof. Dr. Songsak Sriboomchitta	Co-advisor
	Lect. Dr. Chukiat Chaiboonsri	Co-advisor

### ABSTRACT

In this study, we analyze the behavior of the gold price and U.S. dollar index by using bivariate extreme value and extreme value copulas. The relationship between the international gold price and US dollar index is interested because of their movement in the past and present. The relationship or co-movement of these two variables can impact on investor decisions to invest assets. Since the widespread interest in gold, this paper studies the dynamics of spot gold price and its co-movement with spot U.S. dollar index that will be investigated to examine the change

in the relationships between these two variables before and after U.S. subprime mortgage crisis. Moreover, the methodology includes Extreme value Theory to the Extreme value copulas which is the appropriate model that matches the purpose of this study best. This paper focuses on relationship of gold price vs. dollar index and the tail distribution of extreme events in gold price in US dollars vs. the US dollar index. For measuring the dependence structure between the returns on gold price and U.S. dollar index, the paper uses the extreme value copula theory. This study presents the result that the returns on gold price and the U.S. dollar index are independence in the extreme.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved