

หัวข้อวิทยานิพนธ์

การวิเคราะห์โครงสร้างแบบพึ่งพาระหว่างราคาทองคำ ดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มบริษัทเหมืองแร่ทองคำและดัชนีตลาดหลักทรัพย์เชียงใหม่

ผู้เขียน

นางสาว ชี เหมจีน

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษา

รศ.ดร.กาญจนา โชคฉาว

อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก

อ.ดร.ชูเกียรติ ชัยบุญศรี

อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

บทคัดย่อ

การศึกษานี้ใช้เครื่องมือคอมพิวเตอร์ที่แตกต่างกันในแบบจำลอง GARCH (แบบจำลอง Copula-GARCH และแบบจำลอง Copula-GJR-GARCH) เพื่อวิเคราะห์โครงสร้างแบบพึ่งพากันระหว่างราคาทองคำ ดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มบริษัทเหมืองแร่ทองคำและดัชนีตลาดหลักทรัพย์เชียงใหม่ในประเทศไทย โดยผลลัพธ์เชิงประจักษ์พบว่าผลต่างการกระจายแบบ skew-t มีความเหมาะสมและการกระจายของผลต่างแบบ GJR-GARCH มีความสามารถในการอธิบายได้ดีกว่าแบบจำลอง GARCH มากไปกว่านั้นงานวิจัยนี้ใช้ฟังก์ชันคอปูล่าที่แตกต่างกัน เช่น Gaussian, Student-t, Clayton และ Gumbel คอปูล่า เพื่อใช้ในการวิเคราะห์การกระจายร่วมกันของราคาทองคำ (gold Au9999), ดัชนีหุ้นทองคำชานตง และผลตอบแทนดัชนีคอมโพสิตเชียงใหม่

วิทยานิพนธ์นี้พบว่า Clayton คอปูล่ามีความสามารถในการอธิบายสูงที่สุดสำหรับอนุกรมที่มีโครงสร้างแบบพึ่งพากัน โดยมีการพึ่งพากันเชิงบวกในอัตราผลตอบแทนสำหรับทุกอนุกรม และในวิทยานิพนธ์นี้มีข้อสรุปที่แตกต่างคือผลตอบแทนของราคาทองคำมีความสัมพันธ์เชิงบวกกับผลตอบแทนของตลาดหุ้นทั่วไป ซึ่งเป็นข้อสรุปที่แตกต่างจากเอกสารงานวิจัยอื่นๆ คือผลตอบแทนของราคาทองคำมีความสัมพันธ์เชิงลบกับผลตอบแทนของตลาดหุ้นทั่วไป

Thesis Title	The Dependence Structure Analysis Among Gold Price, Stock Price Index of Gold Mining Companies and Shanghai Composite Index		
Author	Ms. Xi Shen		
Degree	Master of Economics		
Advisory Committee	Assoc.Prof.Dr.Kanchana Chokethaworn	Advisor	
	Lect.Dr.Chukiat Chaiboonsri	Co-advisor	

ABSTRACT

This thesis used different copula-based GARCH models (Copula-GARCH model and Copula-GJR-GARCH model) to analyze the dependence structure among gold price, stock price index of gold mining companies and Shanghai Composite Index in China. The empirical results found that the suitable margins were skew-t distribution, and the GJR-GARCH marginal distribution had better explanatory ability than the GARCH model. Moreover, this thesis uses different copula functions, including the Gaussian, Student-t, Clayton and Gumbel copula to analyze the joint distribution of gold price (gold Au9999), Shandong gold stock index and Shanghai composite index returns.

This thesis found that the Clayton copula had the highest explanatory ability of the dependence structure for all series, and there existed positive dependence in the rates of return for all series. And this thesis has a contrary conclusion is that the gold price return has positive correlation with the general stock market, which is different with many literatures that gold price has negative correlation with general stock market.