

หัวข้อวิทยานิพนธ์

การวิเคราะห์ค่าสุดโต่งแบบคู่ของราคาหลักทรัพย์
กลุ่มอุตสาหกรรมก่อสร้างในตลาดหลักทรัพย์
อาเซียน

ผู้เขียน

นายยุทธนา ปั่นชูศรี

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษา

อ.ดร.อนุภาค เสาร์เสาวภาคย์ อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก
ผศ.ดร.ชูเกียรติ ชัยบุญศรี อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม
รศ.ดร.กาญจนา ไชถาวร อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้ได้นำเอาทฤษฎีค่าสุดโต่งแบบคู่มาใช้ในการวิเคราะห์สัมพันธระหว่างราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มอุตสาหกรรมก่อสร้างกับตลาดหลักทรัพย์ในอาเซียน โดยมีวัตถุประสงค์ 2 ข้อ วัตถุประสงค์แรกคือ ศึกษาสถานะทางการเงินของหลักทรัพย์ในกลุ่มอุตสาหกรรมก่อสร้าง โดยหลักทรัพย์ที่ใช้ในการศึกษาได้แก่ บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) (SCC) และ บริษัท ปูนซิเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) (SCCC) จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET), บริษัท Gamuda Berhad (GAM) และ บริษัท IJM Corporation Berhad (IJM) จาก Bursa Malaysia (MYX), บริษัท Chip Eng Seng Corporation Limited (CES) และ บริษัท Low Keng Huat Limited (LKH) จาก Singapore Exchange (SGX) ซึ่งเลือกจากตลาดหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าทางการตลาดสูงสุด 3 อันดับและเลือกจากหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าทางการตลาดสูงสุด 2 อันดับ ผลการศึกษาพบว่า บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) (SCC), บริษัท Gamuda Berhad (GAM), และ บริษัท IJM Corporation Berhad (IJM) มีผลการดำเนินงาน และการประกอบการที่ดีตามลำดับ ส่งผลให้หลักทรัพย์ทั้งสามมีความน่าสนใจที่จะลงทุน

วัตถุประสงค์ที่สองคือการวิเคราะห์ค่าสุดโต่งแบบคู่ระหว่างราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มอุตสาหกรรมก่อสร้างกับตลาดหลักทรัพย์ในอาเซียน โดยใช้ข้อมูลราคาปิดรายวันของหลักทรัพย์ระหว่างวันที่ 2 มกราคม พ.ศ. 2556 ถึง วันที่ 31 มกราคม พ.ศ. 2558 รวมทั้งสิ้น 4419 ซึ่งนำข้อมูลมาหาค่าตอบแทนที่เป็นข้อมูล Maximum Return ทำการวิเคราะห์ค่าสุดโต่งด้วยวิธีการประมาณการแบบ BGEV และการประมาณการแบบ BGPD จากนั้นทำการทดสอบความนิ่งของข้อมูล พบว่าทุกหลักทรัพย์มีความนิ่ง $I[0]$ ทุกหลักทรัพย์ และผลการวิเคราะห์ BGEV และ BGPD พบว่า SCC และ SCCC มีความสัมพันธ์แบบสุดโต่งกับ SET แต่เป็นความสัมพันธ์ในลักษณะที่ไม่สมมาตร, GAM และ IJM มีความสัมพันธ์แบบสุดโต่งกับ MYX แต่เป็นความสัมพันธ์ในลักษณะที่ไม่สมมาตร, CES และ LKH จาก SGX แต่เป็นความสัมพันธ์ในลักษณะที่ไม่สมมาตรด้วยเช่นกัน ดังนั้นหลักทรัพย์ทุกตัวมีความสัมพันธ์แบบสุดโต่งกับหุ้นของตลาดหลักทรัพย์ทุกตัว จึงทำให้น่าลงทุนทั้งหมด



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

Thesis Title	Bivariate Extreme Value Analysis of Construction Industry Stock Price and Stock Exchange Index in ASEAN	
Author	Mr. Yuttana Panchusri	
Degree	Master of Economics	
Advisory Commitee	Lect. Dr. Anuphak Saosaovaphak	Advisor
	Asst. Prof. Dr. Chukiat Chaiboonsri	Co-advisor
	Assoc. Prof. Dr. Kanchana Chokethawon	Co-advisor

ABSTRACT

This study has brought Bivariate Extreme Value to analyze the relationship between the stock prices in the construction industry and stock exchange in ASEAN. The thesis has 2 objectives; firstly, to study the financial status of the construction industry's stock exchange which is analyzed from the balance sheet of the securities. The securities in this study are of Siam Cement Public Company Limited (SCC) and Siam City Cement Public Company Limited (SCCC) from the Stock Exchange of Thailand (SET), Gamuda Berhad (GAM) and IJM Corporation Berhad (IJM) from Bursa Malaysia (MYX), Chip Eng Seng Corporation Limited (CES) and Low Keng Huat Limited (LKH) from Singapore Exchange (SGX). This study has chosen 3 of the best market capitalizations from ASEAN exchanges (Singapore, Malaysia, and Thailand). The result of the first objective found that Siam Cement Public Company Limited (SCC), Gamuda Berhad (GAM), and IJM Corporation Berhad (IJM) showed good overall results and were in good operating order. As a result, the three securities are attractive to investors.

Secondly, to analyze the Bivariate Extreme Value between the stock prices in the construction industry and stock exchange in ASEAN by using 4419 daily closing prices of securities during the period from 2nd January 2013 to 31th January 2015. This study used Maximum Return from the data to estimate the BGEV and BGPD. Next, testing the stationary or unit root test found all securities to have stationary at I[0]. Thus, all securities could be determined to test Bivariate Extreme Value. The results of BGEV and BGPD analysis showed that the stock price of SCC had Bivariate Extreme Value relationship with SCCC, but the relationship was not strong. In the same manner, Gamuda Berhad (GAM) and IJM Corporation Berhad (IJM) had Bivariate Extreme Value relationship both of BGEV and BGPD with the stock price of Bursa Malaysia (MYX), but the relationship was not strong. Chip Eng Seng Corporation Limited (CES) and Low Keng Huat Limited (LKH) also had Bivariate Extreme Value relationship but the relationship again was not strong. Therefore, all of the assets have Bivariate Extreme relationship with stock market. As a result, all assets are attractive to investors.