

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์	การวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยงสุดโต่งของดัชนี หลักทรัพย์ประเทศเอเชียตะวันออกเฉียงใต้
ผู้เขียน	นายศรัณย์ บุญเชื้อ
ปริญญา	เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต
คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์	รศ.ดร.ประเสริฐ ไชยทิพย์      อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก อ.ดร.ชูเกียรติ ชัยบุญศรี      อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

## บทคัดย่อ

ในการวิจัยเรื่องการวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยงสุดโต่งของดัชนีหลักทรัพย์ประเทศเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มีวัตถุประสงค์หลักในการศึกษาเพื่อประมาณมูลค่าความเสี่ยงสุดโต่งของดัชนีตลาดทุนในประเทศเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ นอกจากนี้การศึกษานี้ยังมีวัตถุประสงค์เพื่อคาดคะเนมูลค่าความเสี่ยงสุดโต่งดัชนีตลาดทุนในประเทศเอเชียตะวันออกเฉียงใต้เพื่อให้ภาครัฐสามารถปรับนโยบายการลงทุนในต่างประเทศให้มากขึ้นและเพื่อให้ภาคเอกชนลดการลงทุนในตลาดที่มีความเสี่ยงสูงโดยอาศัยข้อมูลดัชนีรายวันตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2542 ถึง วันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2555 มาวิเคราะห์และนำเทคนิคที่เหมาะสมสำหรับการวิเคราะห์มูลค่าความเสี่ยงคือ วิธีมูลค่าความเสี่ยงสุดโต่ง (Value at Risk in Extreme Value) โดยใช้แบบจำลอง Generalized Extreme Value Distribution (GEV) และแบบจำลอง Generalized Pareto Distribution (GPD) ซึ่งจากผลการศึกษาด้วยวิธีมูลค่าความเสี่ยงสุดโต่งพบว่าในแบบจำลองทั้งแบบ GEV และ GPD พบว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์ KLSE ของประเทศมาเลเซียเป็นตลาดที่เหมาะสมกับการลงทุนมากที่สุดเมื่อใช้มูลค่าความเสี่ยงในการวัด

**Thesis Title** Extreme Value Estimators for Value-at-Risk to Stock Indices  
in South East Asian Countries

**Author** Mr. Sarun Boonsue

**Degree** Master of Economics

**Thesis Advisory Committee**

Associate Professor Dr.Prasert Chaitip	Advisor
Dr. Chukiat Chaiboonsri	Co-advisor

**ABSTRACT**

The main purpose of this research was to analyze for evaluating Extreme VaR and to forecast Value-at-Risk of stock indices in South East Asian Countries. This research is covered Generalized Extreme Value Distribution (GEV) and Generalized Pareto Distribution (GPD). The research used daily stock indices of each country over the period of September 1, 1999 and September 1, 2012. The results indicated that the Kuala Lumpur Composite Index (Malaysia) was the best for investment in South East Asia stock markets when we evaluate by risk. This research will help people for those government and private sectors who are interested in developing their investment risk.