

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์	การวิเคราะห์ความผันผวนของผลตอบแทนหลักทรัพย์ กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารในอาเซียน โดยวิธีมัลติวารีเอท การ์ช	
ผู้เขียน	นางสาวสุชนาฏ ใจเย็น	
ปริญญา	เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต	
คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์	อ.ดร.ชูเกียรติ ชัยบุญศรี	อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก
	อ.ดร.อนุภาค เสาร์เสาวภาคย์	อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม
	รศ.ดร.กาญจนา โชคถาวร	อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

บทคัดย่อ

การศึกษาในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์ความผันผวนของผลตอบแทนหลักทรัพย์กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารใน 5 ประเทศอาเซียน ได้แก่ 1) ประเทศไทย 2) ประเทศฟิลิปปินส์ 3) ประเทศมาเลเซีย 4) ประเทศสิงคโปร์ และ 5) ประเทศอินโดนีเซีย ซึ่งทำการวิเคราะห์โดยใช้รูปแบบต่าง ๆ ของแบบจำลอง Multivariate generalized autoregressive conditional heteroskedasticity (GARCH) ได้แก่ 1) แบบจำลอง Diagonal Vectorization (DVEC) 2) แบบจำลอง Baba Engle Kraft Kroner (BEKK) 3) แบบจำลอง Constant Conditional Correlation (CCC) และ 4) แบบจำลอง Vector Autoregressive Moving Average GARCH (VARMA-GARCH) ทั้งนี้ผลการวิเคราะห์โดยแบบจำลอง DVEC พบว่าความผันผวนในอดีตของผลตอบแทนหลักทรัพย์หนึ่ง ๆ มีผลต่อความผันผวนในปัจจุบันของตัวเองเท่านั้น สำหรับแบบจำลอง BEKK พบว่าความผันผวนในอดีตของผลตอบแทนหลักทรัพย์หนึ่ง ๆ มีนัยสำคัญในการกำหนดความผันผวนในปัจจุบันของหลักทรัพย์อีกชนิดหนึ่ง ส่วนแบบจำลอง CCC พบว่าผลตอบแทนหลักทรัพย์ต่าง ๆ ในกลุ่ม ICT มีความสัมพันธ์ระหว่างกัน และสุดท้ายแบบจำลอง VARMA-GARCH พบว่า ผลตอบแทนหลักทรัพย์กลุ่ม ICT ส่วนใหญ่มีการส่งผ่านความผันผวนระหว่างกัน นอกจากนี้ยังสรุปได้ว่าการกลับเข้าสู่ดุลยภาพในระยะยาวหลังเกิดเหตุการณ์ที่คาดไม่ถึงของแต่ละหลักทรัพย์ช้าเร็วต่างกันไป

Thesis Title	Analysis of the Stock Returns Volatility in Information and Communication Technology Sector in ASEAN Using Multivariate GARCH Model	
Author	Miss Suchanat Chaiyen	
Degree	Master of Economics	
Thesis Advisory Committee	Dr. Chukiat Chaiboonsri	Advisor
	Dr. Anuphak Saosaovaphak	Co-advisor
	Assoc. Prof. Dr. Kanchana Chokethaworn	Co-advisor

ABSTRACT

The purpose of this study is to analyze the volatility of stock returns in the Information and Communication Technology (ICT) sector in 5 ASEAN countries including Thailand, the Philippines, Malaysia, Singapore, and Indonesia. Several forms of Multivariate generalized autoregressive conditional heteroskedasticity (GARCH) model will be used, including Diagonal Vectorization (DVEC) model, Baba Engle Kraft Kroner (BEKK) model, Constant Conditional Correlation (CCC) model and Vector Autoregressive Moving Average GARCH (VARMA-GARCH) model. The analysis from the DVEC model shows that the current volatility of ICT stock returns are influenced by their volatility in the past. From the analysis of the BEKK model, it was found that past volatility of stock returns, can significantly determine present volatility of other stock returns. The CCC model found that the stock returns in the ICT sector have correlations between each other. Lastly, the VARMA-GARCH model shows that there is a volatility spillover between ICT stock returns. Each stock return is convergent to the long run equilibrium after unpredicted shock at different rates.