

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์

การวิเคราะห์ความผันผวนของอัตราผลตอบแทนของ
หลักทรัพย์กลุ่มอุตสาหกรรมในประเทศไทย โดย
วิธีคอปูลาสองตัวแปร

ผู้เขียน

นางสาวชุดิมา อุปเงิน

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์

อ.ดร.ชูเกียรติ ชัยบุญศรี

อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก

อ.ดร.อนุภาค เสาร์เสาวภาคย์

อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

รศ.ดร.กาญจนา โชคถาวร

อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

บทคัดย่อ

การศึกษานี้ได้ศึกษาเรื่องการวิเคราะห์ความผันผวนของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มอุตสาหกรรมในประเทศไทย โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความผันผวนของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มอุตสาหกรรมในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเพื่อหาแบบจำลองที่เหมาะสมสำหรับการประมาณการความผันผวนของหลักทรัพย์กลุ่มอุตสาหกรรมในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในการศึกษาครั้งนี้ได้ใช้ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) เป็นข้อมูลรายวันตั้งแต่เดือนมกราคม พ.ศ.2543 ถึง เดือนกันยายน พ.ศ.2556 ประกอบด้วยหลักทรัพย์กลุ่มอุตสาหกรรมจำนวน 3 หมวดธุรกิจ หมวดธุรกิจละ 2 หลักทรัพย์ซึ่งมีปริมาณการซื้อขายสูงสุด 2 อันดับ ได้แก่ 1) บริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (CWT) 2) บริษัท อินเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (IRC) 3) บริษัท จรุงไทยไวร์แอนด์เคเบิล จำกัด (มหาชน) (CTW) 4) บริษัท ที.ซี.เจ.เอเชีย จำกัด (มหาชน) (TCJ) 5) บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) (SSI) และ 6) บริษัท ศูนย์บริการเหล็กสยาม จำกัด (มหาชน) (SSSC) โดยนำข้อมูลมาทดสอบด้วยแบบจำลองต่าง ๆ ของแบบจำลองคอปูลาทั้ง 11 แบบจำลอง เพื่อหาแบบจำลองที่สามารถอธิบายลักษณะความผันผวนของหลักทรัพย์กลุ่มอุตสาหกรรมได้เหมาะสมมากที่สุด

ผลการศึกษาพบว่าแบบจำลอง Time-varying Rotated Gumbel Copula เป็นแบบจำลองที่สามารถอธิบายความผันผวนของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มอุตสาหกรรมได้ดีที่สุด ดังนั้นจึงกล่าวได้ว่าอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มอุตสาหกรรมมีความแปรปรวนที่เปลี่ยนแปลงตามเวลา นอกจากนี้ยังสามารถสรุปได้อีกว่าอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มอุตสาหกรรมเป็นหลักทรัพย์ที่มีความผันผวนสูง จึงเป็นหลักทรัพย์กลุ่มที่เหมาะสมกับผู้ลงทุนที่ชอบความเสี่ยง



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University

All rights reserved

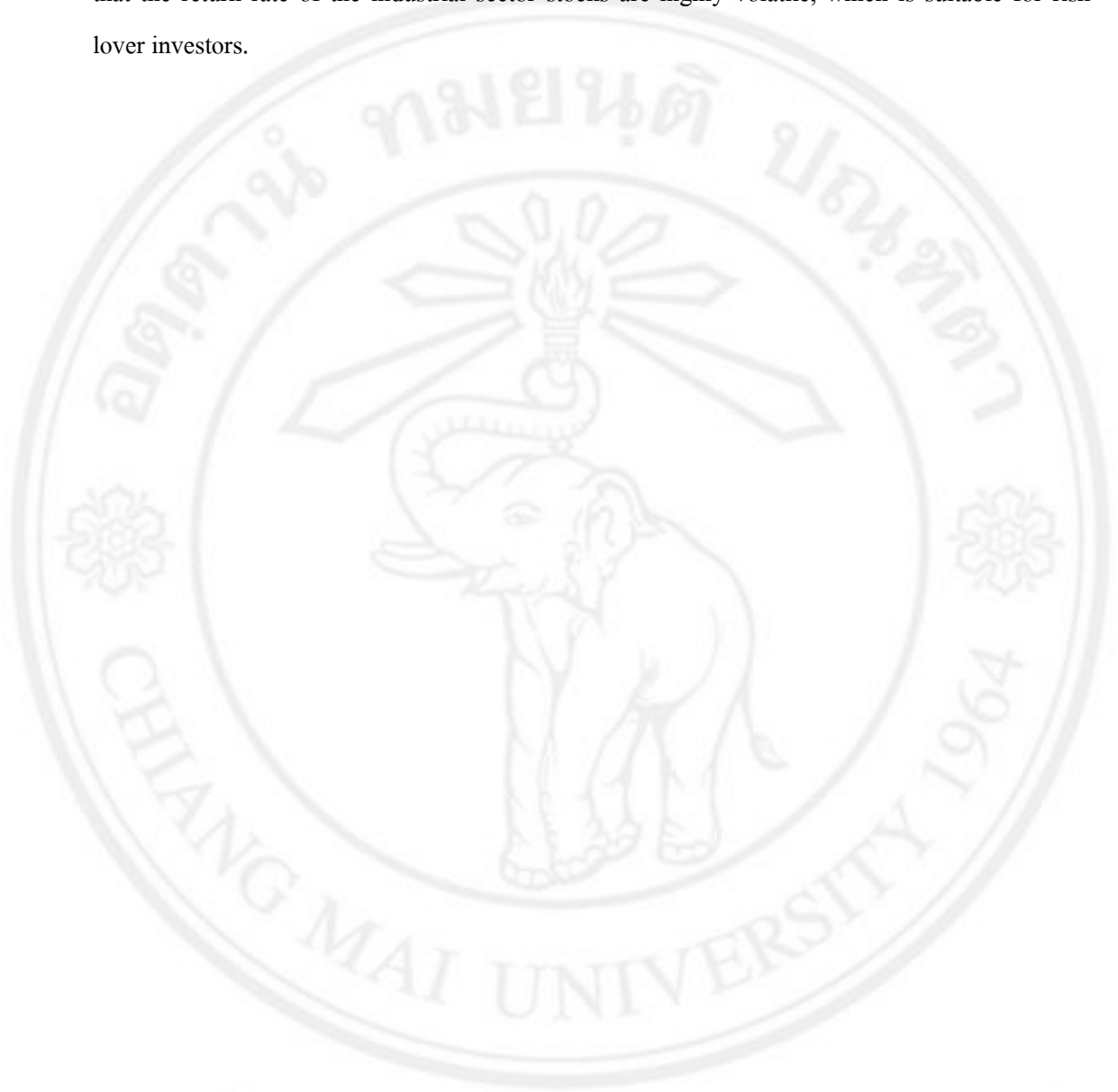
Thesis Title	Return Rate Volatility Analysis of Industry Group Stocks in Thailand Using Bivariate Copulas Approach	
Author	Miss Chutima Upngoen	
Degree	Master of Economics	
Thesis Advisory Committee	Dr. Chukiat Chaiboonsri	Advisor
	Dr. Anuphak Saosaovaphak	Co-advisor
	Assoc.Prof.Dr. Kanchana Chokethaworn	Co-advisor

ABSTRACT

This study is aimed on the Return Rate Volatility Analysis of Industry Group Stocks in Thailand. The purpose is to study return volatility of stocks in the industry group and to find the best model to estimate the volatility of the industrial sector stock in Thailand's stock exchange. Secondary data is used to analyze the data. The data set is collected during January, 2000 to September, 2013. The industrial sector is divided into 3 main groups, each consisting of 2 highest trading value stocks of that individual group, which are 1) Chai Watana Tannery Group Public Co.,Ltd. (CWT) 2) Inoue Rubber (Thailand) Public Co.,Ltd. (IRC) 3) Charoong Thai Wire & Cable Public Co.,Ltd. (CTW) 4) T.C.J Asia Public Co.,Ltd. (CTJ) 5) Sahaviriya Steel Industries Public Co.,Ltd. (SSI) and 6) Siam Steel Service Center Public Co.,Ltd. (SSSC). By testing data through 11 types of copula models, the goal is finding the model that could best explain characteristics of volatility in industrial sector stocks.

From the result, Time-Varying Roatated Gumbel Copula Model is the best model to explain the volatility of return rate of stocks in the industrial sector. Therefore, it can be concluded that the return rate of the industrial sector stock is time varying. Furthermore, this study concludes

that the return rate of the industrial sector stocks are highly volatile, which is suitable for risk lover investors.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved