

หัวข้อการค้นคว้าแบบอิสระ ปัจจัยที่มีผลต่ออัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์กลุ่มขนส่งและ
โลจิสติกส์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยด้วยวิธีการถดถอย
แบบควอนไทล์

ผู้เขียน นางสาวกัญญารัตน์ จันทรมะณี

ปริญญา เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษา ผศ.ดร.กัญญ์สุดา นิมอนุสรณ์กุล อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก
ผศ.ดร.ชัยวัฒน์ นิมอนุสรณ์กุล อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลต่ออัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ด้วยวิธีการถดถอยแบบควอนไทล์ โดยใช้ข้อมูลทศวรรษมีรายเดือน ตั้งแต่เดือนมกราคม พ.ศ. 2539 จนถึง มกราคม พ.ศ. 2559 รวม 20 ปี ซึ่งตัวแปรที่นำมาศึกษา ได้แก่ ดัชนีค่าระยะวิ่ง , ราคาน้ำมันในตลาดสิงคโปร์ และ อัตราดอกเบี้ย ส่วนอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ที่นำมาศึกษา ได้แก่ บริษัท จุฬานาวี จำกัดมหาชน (JUTHA), บริษัท ฟรีเซียส ชิปปิ้ง จำกัด มหาชน (PSL), บริษัท โทริเซนไทย เอเยนซีส์ จำกัด มหาชน (TTA), และ บริษัท อาร์ ซี แอล จำกัด มหาชน (RCL) โดยจากผลการทดสอบยูนิทรูทด้วยวิธี Augmented Dickey Fuller Test (ADF) พบว่าตัวแปรมีลักษณะนิ่งที่ระดับ Level หรือ Integrated order เท่ากับ 0 สำหรับผลการประมาณค่าด้วยวิธีการถดถอยแบบควอนไทล์ พบว่าอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีค่าระยะวิ่ง มีผลต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ที่นำมาศึกษา ทั้ง 4 หลักทรัพย์ ในเชิงบวก ส่วนอัตราดอกเบี้ยนั้นมีผลต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ทั้ง 3 หลักทรัพย์ ได้แก่ หลักทรัพย์ PSL, TTA, และ RCL ในเชิงลบ นอกจากนี้ยังพบว่าราคาน้ำมันในตลาดสิงคโปร์ไม่มีผลต่ออัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เมื่อเปรียบเทียบปัจจัยในแต่ละระดับควอนไทล์ของแต่ละหลักทรัพย์พบว่า อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีค่าระยะวิ่งมีผลต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ JUTHA และ PSL ลดลง

เมื่อระดับควอนไทล์มีค่าเพิ่มขึ้นหรืออยู่ในช่วงที่มีอัตราผลตอบแทนสูงขึ้น ในขณะที่หลักทรัพย์ TTA พบว่ามีผลมากที่สุดในช่วงควอนไทล์สูง (0.75) รองลงมาคือช่วงควอนไทล์ต่ำ (0.25) และช่วงควอนไทล์กลาง (0.50) ตามลำดับแต่หลักทรัพย์ RCL จะส่งผลกระทบในช่วงที่ควอนไทล์สูง (0.75) หรือในช่วงที่มีระดับอัตราผลตอบแทนสูงเท่านั้น นอกจากนี้ยังพบว่า อัตราดอกเบี้ยมีผลต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ RCL ลดลงเมื่อระดับควอนไทล์มีค่าเพิ่มขึ้น ส่วนหลักทรัพย์ TTA และ RCL จะมีผลกระทบในช่วงที่ควอนไทล์ต่ำ (0.25) หรือในช่วงที่มีระดับอัตราผลตอบแทนต่ำเท่านั้น



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

Independent Study Title Factors Affecting on Rate of Return of the Transportation and Logistics Sector in Stock Exchange of Thailand Using Quantile Regression

Author Miss Kanyarat Janmanee

Degree Master of Economics

Advisory Committee Asst. Prof. Dr. Kunsuda Nimanussornkul Advisor
Asst. Prof. Dr. Chaiwat Nimanussornkul Co-advisor

ABSTRACT

This research studied the effect factors affecting on rate of return of transportation and logistics Sector in Thailand stock exchange. Using Quantile regression. Analyzed data is a secondary data from January 1996 to January 2016 on the monthly data for 20 years. For factors are consisting of: Baltic exchange dry index , Singapore international monetary exchange and Interest rate as well as for four securities in transportation and logistics sector are consisting of : Jutha maritime public company limited (JUTHA),Precious shipping public company limited (PSL) Thoresen Thai agencies public company limited (TTA),Regional container lines public company limited (RCL). The result of unit root test by using Augmented Dickey Fuller Test (ADF) was found that factors data and rate of return of the Transportation and Logistics Sector in Thailand stock exchange showed that “stationary” at level or I (0). Furthermore, the data was analyzed the relationship using quantile regression. It was found that Baltic exchange dry index have a positive effects on return rate of all four securities. While, Interest rate have a negative effects on PSL, TTA and RCL, respectively .In addition, Singapore international monetary exchange has no effects on the rate of return from the transport and logistics in stock exchange of Thailand

The comparison of the analysis results with level of Quantile regression was found that Baltic exchange dry index have effects on JUTHA and PSL, it decreasing when rate of return they

are increased. While, the highest effects of rate of return on TTA is at quantile 0.75. Second is at 0.25 and 0.50 sequentially. But, it effects on RCL just return rate of RCL is a high (Quantile 0.75) return rate only. Moreover, it was found that Interest rate effects on return rate of RCL are decreasing when rate of return they are increasing. Nevertheless, Interest rate effects on PSL and TTA just return rate of PSL and TTA is a low (Quantile 0.25) return rate.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved