

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์

แบบจำลองการพยากรณ์ดัชนีตลาดหลักทรัพย์

ในกลุ่มประเทศเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

ผู้เขียน

นางสาวปาริฉัตร ทองคำ

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์

รศ.ดร.ประเสริฐ ไชยทิพย์

อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก

อ.ดร.ชูเกียรติ ชัยบุญศรี

อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

อ.ดร.อนุภาค เสาร์เสาวภาคย์

อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

บทคัดย่อ

การวิจัยเรื่องแบบจำลองการพยากรณ์ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในกลุ่มประเทศเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มีวัตถุประสงค์เพื่อหาแบบจำลองการพยากรณ์ที่เหมาะสมของผลตอบแทนของดัชนีตลาดหลักทรัพย์อาเซียน-5 และนำแบบจำลองดังกล่าวมาพยากรณ์ความสัมพันธ์ผลตอบแทนของดัชนีตลาดหลักทรัพย์อาเซียน-5 ในอนาคต โดยใช้ข้อมูลทศวรรษรายวันของดัชนีตลาดหลักทรัพย์อาเซียน-5 ได้แก่ ประเทศไทย ประเทศฟิลิปปินส์ ประเทศมาเลเซีย ประเทศสิงคโปร์ และประเทศอินโดนีเซีย ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2551 ถึง เดือนมิถุนายน พ.ศ. 2554 จำนวน 3,075 ข้อมูล ซึ่งแปลงให้อยู่ในรูปของผลตอบแทนในรูปลอการิทึม (Logarithmic Return) และผ่านการทดสอบความนิ่งของข้อมูลหรือยูนิทริททั้งหมด 4 วิธี ได้แก่ 1) การทดสอบ Augmented Dickey-Fuller Test (ADF) 2) การทดสอบ Philips-Perron (PP) 3) การทดสอบ GLS-Dickey-Fuller (DF-GLS) และ 4) การทดสอบ Elliott-Rothenberg-Stock Point-Optimal (ERS) แล้วพบว่าข้อมูลทุกตัวมีลักษณะนิ่งที่ $I(0)$ โดยการวิจัยครั้งนี้ได้เสนอแบบจำลอง Bayesian Vector Autoregression (BVAR) ที่ใช้กระบวนการสถิติแบบเบย์เซียนที่ไม่ผ่านการปรับเปลี่ยนเพื่อให้ได้ค่าพยากรณ์ที่ดีที่สุด โดยเปรียบเทียบกับแบบจำลอง Vector Autoregression (VAR) ที่นิยมใช้อย่างแพร่หลาย ผลการศึกษาพบว่าแบบจำลอง BVAR.lag1 สามารถให้ผลการพยากรณ์ผลตอบแทนของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ที่

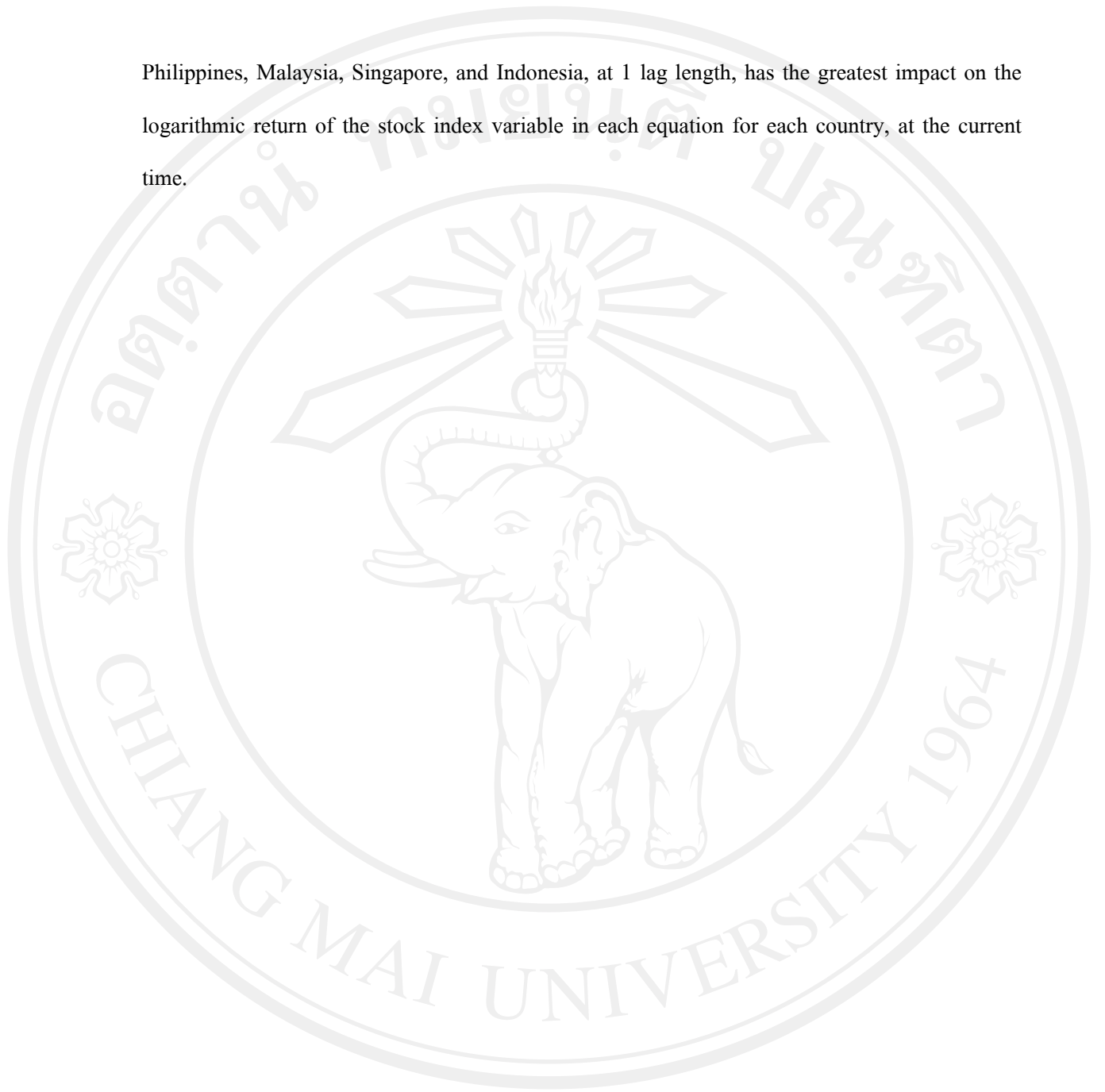
มีความถูกต้องแม่นยำมากกว่าแบบจำลอง VAR.lag1 สำหรับทุกประเทศในอาเซียน-5 หมายความว่า เมื่อพิจารณาจากแบบจำลอง BVAR.lag 1 ผลตอบแทนของดัชนีตลาดหลักทรัพย์อาเซียน-5 ประกอบด้วยประเทศไทย ประเทศฟิลิปปินส์ ประเทศมาเลเซีย ประเทศสิงคโปร์ และประเทศอินโดนีเซีย ซึ่งมี Lag Length เท่ากับ 1 จะส่งผลกระทบต่อตัวแปรผลตอบแทนของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในแต่ละระบบสมการของแต่ละประเทศ ณ เวลาที่ศึกษามากที่สุด

Thesis Title	Forecasting Model of Stock Index of Southeast Asia Countries	
Author	Miss Parichat Tongkum	
Degree	Master of Economics	
Thesis Advisory Committee	Assoc.Prof.Dr. Prasert Chaitip	Advisor
	Dr.Chukiatt Chaiboonsri	Co-advisor
	Dr. Anuphak Saosaovaphak	Co-advisor

ABSTRACT

The purpose of this research was to determine a forecasting model of logarithmic return of the stock index of ASEAN-5 countries including Thailand, the Philippines, Malaysia, Singapore, and Indonesia; and to apply such model to forecast the ASEAN-5 logarithmic return of stock indices. The research uses secondary data from the daily stock index of the ASEAN-5 from 2008 to June 2011, which included 3,075 observations. However, before analysis the data were converted into the logarithmic return and tested with 4 Unit Root Tests including 1) Augmented Dickey-Fuller Test (ADF); 2) Philips-Perron (PP); 3) GLS-Dickey-Fuller (DF-GLS); and 4) Elliott-Rothenberg-Stock Point-Optimal (ERS). The results of Unit Root Tests suggest that the time series data from all variables are stationary at $I(0)$. The methodology used in the study was to compare the Bayesian Vector Autoregression (BVAR), which allows an unmodified Bayesian statistical procedure in order to obtain the best predictive value with the Vector Autoregressive (VAR), which has previously been widely used. The empirical results confirm that BVAR.lag1 is the best forecasting model for all of the ASEAN-5. This implies that when considering BVAR.lag1, the logarithmic return of the ASEAN-5 stock index including Thailand, the

Philippines, Malaysia, Singapore, and Indonesia, at 1 lag length, has the greatest impact on the logarithmic return of the stock index variable in each equation for each country, at the current time.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved