**หัวข้อการค้นคว้าแบบอิสระ** การวิเคราะห์ค่าสุดโต่งแบบคู่ของราคาหลักทรัพย์กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**ผู้เขียน**  นางสาวลักษณ์ธนัชพร อุตมะดวงแจ่ม

**ปริญญา** เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

**คณะกรรมการที่ปรึกษา**  รศ.ดร.ประเสริฐ ไชยทิพย์ อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก

รศ.ดร.กาญจนา โชคถาวร อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

ผศ.ดร.ชูเกียรติ ชัยบุญศรี อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

**บทคัดย่อ**

ในการศึกษาครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาสภาพสภาวะของตลาดหลักทรัพย์กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อวิเคราะห์หาความสัมพันธ์โดยใช้วิธีมูลค่าสุดโต่งแบบคู่ (Bivariate Extreme Value) ของราคาหลักทรัพย์กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์กับราคาดัชนีหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อทราบถึงข้อมูลวิชาการค่าสุดโต่งของหลักทรัพย์กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์และความสัมพันธ์ของราคาดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ว่าเป็นไปในทิศทางใด เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการลงทุนของนักลงทุนในหลักทรัพย์กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยอาศัยข้อมูลราคาปิดรายวันของหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 4 เดือนกรกฎาคม พ.ศ. 2534 ถึงวันที่ 29 เดือนสิงหาคม 2557 มาวิเคราะห์ เพื่อวิเคราะห์หาความสัมพันธ์โดยใช้วิธีมูลค่าสุดโต่งแบบคู่ (Bivariate Extreme Value) ของราคาหลักทรัพย์กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์กับราคาดัชนีหลักทรัพย์ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้แบบจำลอง Bivariate Generalized Extreme Value Distribution (BGEV) และแบบจำลอง Bivariate Generalized Pareto Distribution (BGPDPD) พบว่า ราคาหลักทรัพย์ ASP มีความสัมพันธ์กับราคาดัชนีหลักทรัพย์ (SET) ราคาหลักทรัพย์ CGH มีความสัมพันธ์กับราคาดัชนีหลักทรัพย์ (SET) และราคาหลักทรัพย์ KGI มีความสัมพันธ์กับราคาดัชนีหลักทรัพย์ (SET) หมายความว่า ในช่วงที่มีการคาดการณ์ว่าดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น หรืออยู่ในระดับ Peak สูง ราคาหลักทรัพย์ ASP ราคาหลักทรัพย์ CGH และราคาหลักทรัพย์ KGI อาจปรับตัวสูงขึ้นตามแต่อาจมีการปรับตัวสูงขึ้นไม่

มากนัก ซึ่งมีความสัมพันธ์กัน แต่มีความสัมพันธ์กันไม่สมบูรณ์ นั่นหมายถึง เมื่อมีแนวโน้มของการปรับตัวสูงขึ้น ของดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอาจจะส่งผลต่อราคาหลักทรัพย์ของทั้ง 3 บริษัท ให้ปรับตัวสูงขึ้นได้ไม่มาก

**Independent Study Title**  An Analysis of Bivariate Extreme Value in the Price of Stock in Brokerage Sector in the Stock Exchange of Thailand

**Author**  Ms. Lakthanatporn Uttamaduangjam

**Degree** Master of Economics

**Advisory Committee**  Assoc. Prof. Dr.Prasert Chaitip Advisor

Assoc. Prof. Dr. Kanchana Chokethaworn Co-advisor

Asst. Prof. Dr. Chookiat Chaiboonsri Co-advisor

**ABSTRACT**

The purposes of this research are to study the circumstances of the securities companies in SET Thailand in order to find the correlation between the nominal prices of the securities companies, and the SET Index, by using “Bivariate Extreme Value Method”. By performing the correlation study, it shall bring the academic extreme value of the assets of securities companies, and the direction which of the nominal prices and SET index goes, then help those investors decide in investing in securities companies in SET. The data used for analysis in this study were the information on day end reports from July 4, 1991 to August 29, 2015, performed by ‘Bivariate Extreme Value Method” between nominal securities company prices and SET Index. The model of the study was “Bivariate Generalized Extreme Value Distribution (BGEV)”, and “Bivariate Generalized Pareto Distribution (BGPDPD)”.

From the study, it was found that the prices of the security ‘ASP’,’CGH’ and ‘KGI’ correlated with the SET index, in the other words, on the period that the prediction goes for the increasing in prices index of SET, or the prices themselves at their peaks, the prices of security ‘ASP’,’CGH’ and ‘KGI’ tends to increase simultaneously. However, if there’s a trend for increasing SET prices, the prices those three companies might not make a big increasing as the correlation was imperfect.