

หัวข้อการค้นคว้าแบบอิสระ การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของราคาหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารพาณิชย์กับดัชนีราคาหลักทรัพย์

ผู้เขียน นางสาวสายใจ อุ่นอินดี๊ะ

ปริญญา เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษา รศ.ดร.ประเสริฐ ไชยทิพย์ อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก
ผศ.ดร.ชูเกียรติ ชัยบุญศรี อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

บทคัดย่อ

การศึกษานี้ทำการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของราคาหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารพาณิชย์กับดัชนีราคาหลักทรัพย์ ปี 2558 โดยมีวัตถุประสงค์ 2 ประการ คือ หนึ่ง เพื่อศึกษาสภาพสภาวะการลงทุนของกลุ่มธนาคารในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สอง เพื่อวิเคราะห์หาความสัมพันธ์โดยใช้วิธีมูลค่าสุดโต่งแบบคู่ (Bivariate Extreme Value) ของราคาหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารกับราคาดัชนีหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จากการศึกษาและวิเคราะห์สภาพสภาวะของกลุ่มธนาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทางด้านงบดุลของแต่ละธนาคาร พบว่า สถานภาพของกลุ่มธนาคาร มีสินทรัพย์ที่มากกว่าหนี้สินสินทรัพย์หมุนเวียนมากกว่าหนี้สินหมุนเวียน อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (ROA) และ ส่วนของเจ้าของเฉลี่ย (ROE) สูงกว่าปีที่ผ่านมา แสดงถึงธนาคารมีผลกำไรและผลตอบแทนที่มีประสิทธิภาพสูง ทางด้านการวิเคราะห์มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) พบว่าสิ้นปี 2557 มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดเพิ่มขึ้นกว่าปี 2556 ถึงร้อยละ 21.97 สะท้อนให้ผู้ลงทุนเห็นถึงขนาดและความน่าสนใจลงทุนของตลาดหลักทรัพย์ ทั้งในแง่ ของสภาพคล่องปริมาณและประเภทสินค้าที่จะเลือกลงทุน ดังนั้น จากการวิเคราะห์ ทั้งสองกลุ่มธนาคาร เหมาะสมกับการลงทุน ใดๆ ก็ตามต้องคำนึงถึงปัจจัยเสี่ยงด้านอื่นๆประกอบการพิจารณา

ผลการวิเคราะห์หาความสัมพันธ์โดยใช้วิธีมูลค่าสุดโต่งแบบคู่ (Bivariate Extreme Value) ของราคาหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารกับราคาดัชนีหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จาก

การทดสอบโดยใช้การประมาณ Bivariate Generalized Extreme Value Distribution วิธี Bivariate Block Maxima และ Bivariate Generalized Pareto Distribution วิธี Bivariate Threshold Exceedances ผลการประมาณการค่าสุดโต่งแบบคู่ พบว่า ราคาหลักทรัพย์ SCB มีความสัมพันธ์กับราคาดัชนีหลักทรัพย์ (SET) และราคาหลักทรัพย์ KTB มีความสัมพันธ์กับราคาดัชนีหลักทรัพย์ (SET) ในทิศทางเดียวกัน

ผลจากการศึกษานี้นำมาซึ่งข้อเสนอแนะ ประการแรก การลงทุนในหลักทรัพย์ควรพิจารณาสภาพสถานะการลงทุนของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ควบคู่กับความสัมพันธ์โดยใช้วิธีมูลค่าสุดโต่งแบบคู่ (Bivariate Extreme Value) เพื่อกำหนดทิศทางการลงทุน ประการที่สอง การวิเคราะห์หาความสัมพันธ์โดยใช้วิธีมูลค่าสุดโต่งแบบคู่ (Bivariate Extreme Value) ได้ทำการศึกษาเพียงด้าน Maximum Return ควรมีการเพิ่มศึกษาด้าน Maximum Loss เพื่อที่จะได้ภาพที่ชัดเจนยิ่งขึ้น



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

Independent Study Title Analysis of Relationship Between the SET Index and the SET
Baking Sector Index

Author Ms.Saijai Aun-in-ta

Degree Master of Economics

Advisory Committee Assoc. Prof. Dr. Prasert Chaitip Advisor
Asst. Prof. Dr. Chukiatt Chaiboonsri Co-advisor

ABSTRACT

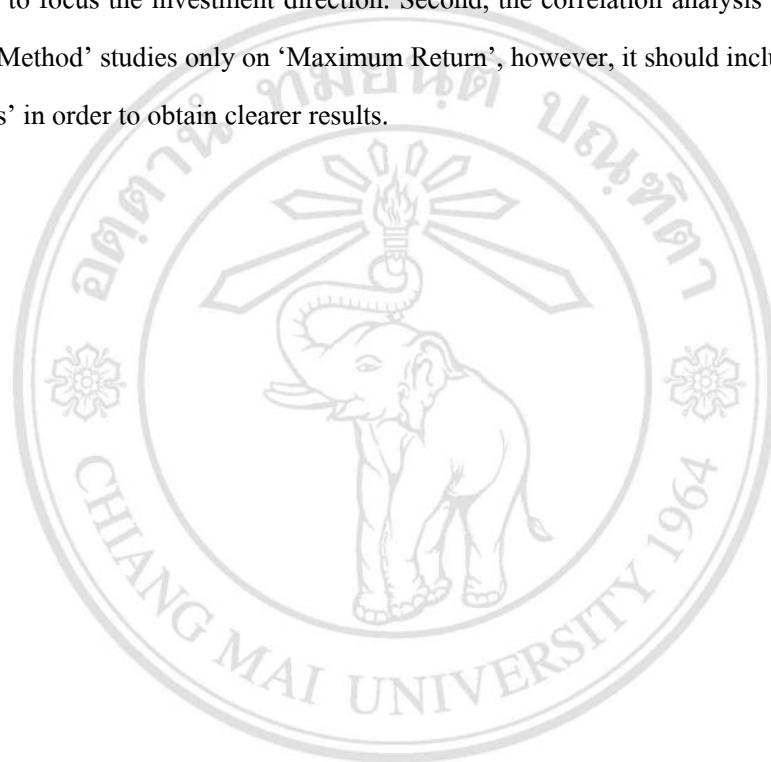
This research analyzes the correlation between the commercial banks property prices and the property prices index (SET Index, 2558). The purposes of this research are 1) to study the investment circumstance of the commercial banks in The Stock Exchange of Thailand (SET) 2) to analyze the correlation between the commercial banks' property prices and the SET index (2558) by using "Bivariate Extreme Value Method".

From the circumstance analysis of each commercial bank balances, they are found having positive status, the assets exceeding debts, current assets exceeding current liabilities, ROA (Returning On Assets) and ROE (Ratio of Owner Equity) increasing from last year. The results show their profitable status and efficiency. On the other hand, the analysis of market capitalization is found that at the end of 2557, the value of assets in the market will exceeds the values of 2556 for 21.97 percent. This analysis reflects 'the size of' and 'incentives to invest on' SET, on the investors, regarding both liquidity and the market's type of goods to invest on. Therefore, from both circumstance and market capitalization analysis, it is proper to invest. However, the other external risk factors should be taken into account.

In the correlation analysis by using 'Bivariate Extreme Value' between the commercial banks property prices and the property prices index (SET Index, 2558), the estimation methods are

consisted of 1) “Bivariate Generalized Extreme Value Distribution’ using ‘Block Maxima’ and 2) “Bivariate Generalized Pareto Distribution” using ‘Bivariate Threshold Exceedances’. From the result of analysis, it is found that the price of ‘SCB property’ and ‘KTB property’ are correlated to SET in the same direction.

The results brought up the suggestions that, First, investing on SET requires the consideration on both commercial banks’ investing circumstances and the correlation using ‘Bivariate Extreme Value Method’, to focus the investment direction. Second, the correlation analysis using ‘Bivariate Extreme Value Method’ studies only on ‘Maximum Return’, however, it should include the study on ‘Maximum Loss’ in order to obtain clearer results.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved