

ชื่อวิทยานิพนธ์ การวิเคราะห์หุ้นธนาคารในประเทศไทย ช่วง พ.ศ. 2537-2542 โดยใช้อนุกรมเวลา
ผู้เขียน นางสาวสุนารี แซ่เจียง
สาขาวิชา วิธีวิทยาการวิจัย
ปีการศึกษา 2543

บทคัดย่อ

การวิเคราะห์หุ้นธนาคารในประเทศไทยช่วง พ.ศ. 2537-2542 มีวัตถุประสงค์เพื่ออธิบายความสัมพันธ์ระหว่างหุ้นของธนาคารในตลาดหลักทรัพย์และพัฒนาวิธีการทางสถิติที่เหมาะสมสำหรับอธิบายความผันแปรของส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของผลตอบแทน ซึ่งข้อมูลที่ใช้เป็นข้อมูลราคาปิดของหุ้นรายวันของธนาคาร 7 แห่ง ได้แก่ กรุงศรีอยุธยา, กรุงเทพ, เอเชีย, บริษัทเงินทุน, กรุงเทพ, ไทยพาณิชย์ และ กสิกรไทย ตั้งแต่วันที่ 4 มกราคม 2537 ถึงวันที่ 30 ธันวาคม 2542 รวมทั้งสิ้น 1468 วันทำการซื้อขาย วิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้ GARCH model (general autoregressive conditional heteroskedasticity) และอนุกรมเวลา พบว่าผลตอบแทนของแต่ละธนาคารมีความสัมพันธ์กันในทางบวก และใช้การวิเคราะห์องค์ประกอบหลัก โดยองค์ประกอบหลักที่ใหญ่ที่สุดคือองค์ประกอบหลักที่หนึ่ง (ได้จากผลรวมของผลตอบแทนของทุกธนาคาร) ซึ่งมีค่าความแปรปรวน 67 เปอร์เซ็นต์ และองค์ประกอบหลักที่เล็กที่สุดคือองค์ประกอบหลักที่เจ็ด (ได้จากผลต่างของผลตอบแทนของ BBL และของ TFB) ซึ่งมีค่าความแปรปรวน 2.8 เปอร์เซ็นต์ พบว่าค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานขององค์ประกอบหลักที่หนึ่งและองค์ประกอบหลักที่เจ็ดคงที่ในช่วงปี 2537 ถึง กลางปี 2540 และมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นลงของค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานช่วงกลางปี 2540 ถึง 2542

Thesis Title The Analysis of Banking Share in Thailand over 1994 – 1999 Period
Using Time Series
Author Miss Sunari Sae-Jiang
Major Program Research Methodology
Academic Year 2000

Abstract

Daily banking share prices in Thailand over 1994-1999 period were analysed. This objective is to describe the variation of banking shares in the stock market and to develop an appropriate statistical model for describing the stochastic volatility of share returns. These data were collected from seven financial institute (BAY, BBL, BOA, IFCT, KTB, SCB, TFB) during 4th January 1994 to 30th December 1999, comprising 1468 trading days. The general autoregressive conditional heteroscedasticity (GARCH) model and time series analysis were used, it was found that the correlations between returns are positive. Using principal components (PC) analysis, the largest component, PC1 (based on summing the share returns from the seven banks) accounts for just over 67% of the variance. And the smallest component, PC7 (based on the difference between the BBL and TFB share returns) accounts for just 2.8% of the variance. The standard deviations of PC1 and PC7 are constant from 1994 to mid 1997, but fluctuated quite a lot during the period from mid 1997 to 1999.