

การศึกษาผลกระทบของการระบาดโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ต่อตลาดหลักทรัพย์ภูมิภาคอเมริกา และยุโรป ในช่วงก่อนและระหว่างการแพร่ระบาด

SPILOVER BETWEEN AMERICA AND EUROPE STOCK MARKETS BEFORE AND DURING COVID-19 PANDEMIC

ธนวิทย์ ศรีศตสุข 6350023

กจ.ม.

คณะกรรมการที่ปรึกษาสารนิพนธ์: ผู้ช่วยศาสตราจารย์ปิยภัทร ธาระวานิช, Ph.D., ผู้ช่วยศาสตราจารย์กิตติชัย ราชมหา, Ph.D., รองศาสตราจารย์ชาติรี จันทร โคลิกา, Ph.D.

บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีทดสอบการส่งผ่านผลกระทบ (Spillover Effect) ระหว่างตลาดหลักทรัพย์พัฒนาแล้ว (Developed Markets) และ ตลาดหลักทรัพย์กำลังพัฒนา (Emerging Markets) ระหว่างทวีปอเมริกา และยุโรป ณ ช่วงก่อนและระหว่างการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) โดยมีการพิจารณาปัจจัยเพิ่มเติมที่อาจส่งผลกระทบต่อตลาดหลักทรัพย์ในช่วงการแพร่ระบาดของ COVID-19 ได้แก่ จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 และจำนวนผู้ที่ได้รับวัคซีนป้องกัน COVID-19 ผ่านแบบจำลอง Multivariate Generalized Autoregressive Conditional Heteroskedasticity – Dynamic Conditional Correlation (MGARCH - DCC)

การศึกษาพบว่า ผลกระทบจากอัตราผลตอบแทน (Return Spillover) ของตลาดพัฒนาแล้วจะส่งผลกระทบต่อทุกตลาดในช่วงการแพร่ระบาดของ COVID-19 มากกว่าก่อนการแพร่ระบาด (ช่วงปกติ) แต่ตลาดกำลังพัฒนาจะมี Return Spillover ในช่วงปกติมากกว่าช่วงการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในขณะที่ผลกระทบจากความผันผวนของอัตราผลตอบแทน (Volatility Spillover) จะเพิ่มสูงขึ้นในช่วงการแพร่ระบาดของ COVID-19 โดยเฉพาะตลาดหลักทรัพย์ระหว่างทวีป (Inter-regional) อัตราการเปลี่ยนแปลงของผู้ติดเชื้อรายวันจะส่งผลกระทบเชิงลบไปยังผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แทบทุกภูมิภาค โดยเฉพาะในทวีปยุโรป และจำนวนการฉีดวัคซีนสะสมจะส่งผลกระทบเชิงบวกต่อผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์เกือบทุกภูมิภาค โดยเฉพาะการฉีดวัคซีนครบ 2 เข็ม

คำสำคัญ : การส่งผ่านผลกระทบ/ ตลาดหลักทรัพย์ระหว่างภูมิภาค/ ไวรัสโคโรนา 2019/
MGARCH-DCC