

หัวข้อการค้นคว้าอิสระ	ผลกระทบของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกา-จีนต่อดัชนีตลาดหลักทรัพย์: กรณีศึกษากลุ่มประเทศ EMERGING MARKETS ในเอเชีย
ชื่อผู้เขียน	นางสาวสุชญา สุคันธี
ชื่อปริญญา	วิทยาศาสตรมหาบัณฑิต (การบัญชีและการบริหารการเงิน)
สาขาวิชา/คณะ/มหาวิทยาลัย	การบัญชีและการบริหารการเงิน พาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
อาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าอิสระ	อาจารย์ ดร.วรพงษ์ จันยังยืน
ปีการศึกษา	2563

บทคัดย่อ

การค้นคว้านี้เป็นการศึกษาผลกระทบของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกา-จีนว่าส่งผลกระทบต่อดัชนีของตลาดหลักทรัพย์ที่อยู่ในกลุ่ม Emerging Markets ในเอเชียอย่างไรและในทิศทางใด โดยศึกษาในช่วงปี 2018-2020 ตั้งแต่วันเริ่มต้นสงครามการค้า จนถึงวันที่มีการเจรจาข้อตกลงเฟสที่ 1 ในส่วนของวิธีการศึกษาใช้วิธีการศึกษาแบบ Event Study โดยเปรียบเทียบผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริงในวันที่เกิดเหตุการณ์กับผลตอบแทนที่คาดหวัง ซึ่งคำนวณด้วยวิธี Market Model โดยคำนวณหาผลตอบแทนที่ผิดปกติในวันที่เกิดเหตุการณ์ ผลตอบแทนที่ผิดปกติ 1 วันหลังจากเกิดเหตุการณ์ และผลตอบแทนที่ผิดปกติสะสมจำนวน 21 วัน เพื่อหาว่าในแต่ละเหตุการณ์ สำหรับแต่ละดัชนีมีค่าแตกต่างจากศูนย์อย่างมีนัยยะสำคัญอย่างไร ซึ่งผลการทดลองพบว่า ดัชนีที่ได้รับผลตอบแทนที่ผิดปกติอย่างมีนัยสำคัญต่อเหตุการณ์เชิงลบมากที่สุด คือ ดัชนี PSI และดัชนีที่ได้รับผลตอบแทนที่ผิดปกติอย่างมีนัยสำคัญต่อเหตุการณ์เชิงบวกมากที่สุด คือ ดัชนี SSEC โดยสามารถสรุปได้ว่ากลุ่มตลาดเกิดใหม่ในเอเชียทุกประเทศได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ทั้งในเชิงบวกและเชิงลบ โดยจะมากขึ้นหรือน้อยลงต่างกันขึ้นอยู่กับปัจจัยภายในของแต่ละประเทศ หากเป็นเหตุการณ์ความขัดแย้งด้านภาษี เหตุการณ์ความขัดแย้งด้านเทคโนโลยี และเหตุการณ์ความขัดแย้งด้านค่าเงิน นักลงทุนควรจะมองหาประเทศที่มีความเกี่ยวข้องที่ได้รับประโยชน์กับการเบี่ยงเบนของอุปสงค์ จากความได้เปรียบของแต่ละประเทศ แต่หากเป็นเหตุการณ์ด้านการเจรจาทั้งการที่การเจรจาสำเร็จหรือไม่สำเร็จ ทุกประเทศจะได้รับผลกระทบไปในทิศทางเดียวกัน

คำสำคัญ: Event Study, สงครามการค้า, สหรัฐอเมริกา, จีน

Independent Study Title	THE EFFECTS OF US - CHINA TRADE WAR ON THE STOCK EXCHANGE INDEX: CASE STUDY OF ASIAN EMERGING MARKETS
Author	Miss Suchaya Sukuntee
Degree	Master of Science (Accounting and Financial Management)
Major Field/Faculty/University	Accounting and Financial Management Commerce and Accountancy Thammasat University
Independent Study Advisor	Worapong Janyangyuen, Ph.D.
Academic Year	2020

ABSTRACT

This research focus on the effects of US-China Trade War on MSCI Asian Emerging Markets Indexes during 2018-2020 which is the start date of the trade war until signing date of Phase 1. By using event study method to calculate abnormal return by comparing actual return and expected return, measured by market model. Find abnormal return for the event day, 1 day after event day and cumulative return for 21 days to find out whether in each event and each index significantly different from zero. The result found that PSI index has most significant abnormal return for negative events. On the other hand, SSEC index has most significant abnormal return for positive events. Can be concluded that all the Asian Emerging Market Index is affected from positive and negative events of trade war, but the difference is from the factor inside of each country. If there is tariff dispute, technology dispute and currency dispute, investor should invest in the country that gain the advantage from the deviation of demand. While, for the negotiation event which is success or unsuccess all country would be affected on the same side.

Keywords: Event Study, Trade War, US, China