

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาหาความเสี่ยงของหลักทรัพย์ในกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้า และคอมพิวเตอร์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อประโยชน์ในการพิจารณาตัดสินใจเลือกลงทุน โดยทำการศึกษาหลักทรัพย์จำนวน 6 หลักทรัพย์ ในกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้า และคอมพิวเตอร์ ได้แก่หลักทรัพย์ของบริษัทเคพีโทรนิคอินเตอร์เนชั่นแนลประเทศไทยจำกัด(มหาชน) บริษัทคอมพาสส์อีสต์อินคัสตรีประเทศไทยจำกัด(มหาชน) บริษัทจุงไทยไวร์เอนด์เคเบิลจำกัด(มหาชน) บริษัทกันยงอิเล็กทรอนิกส์จำกัด(มหาชน) บริษัทมูราโมโต้อิเล็กทรอนิกส์ประเทศไทยจำกัด(มหาชน) และบริษัทซิงเกอร์ประเทศไทยจำกัด(มหาชน) ใช้ข้อมูลรายสัปดาห์ของราคาปิดหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 4 มกราคม พ.ศ. 2541 ถึงวันที่ 29 ธันวาคม พ.ศ. 2545 รวมเป็นข้อมูลทั้งหมด 260 สัปดาห์ ใช้วิธีการศึกษาใช้วิธีการถดถอยแบบสลับเปลี่ยน เพื่อคำนวณหาความเสี่ยงในภาวะขาขึ้นและขาลงของอัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์ตามแบบจำลองการตั้งราคาหลักทรัพย์

ผลการศึกษาพบว่าหลักทรัพย์กลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้า และคอมพิวเตอร์มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 0.52% ต่อสัปดาห์ มากกว่าอัตราผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเฉลี่ยที่ 0.10% ต่อสัปดาห์ ในภาวะขาขึ้นอัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์เฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 4.55% ต่อสัปดาห์ มากกว่าอัตราผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเฉลี่ยที่ 3.66% ต่อสัปดาห์ และ

ในภาวะขาดอัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์เฉลี่ยอยู่ที่ระดับ -5.31% ต่อสัปดาห์ น้อยกว่าอัตราผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเฉลี่ยที่ -3.58% ต่อสัปดาห์ เมื่อทดสอบข้อมูลอนุกรมเวลาของอัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์โดยวิธียูนิทรูท และโคอินทิเกรชันพบว่า หลักทรัพย์ทุกหลักทรัพย์มีลักษณะนิ่ง และมีลักษณะร่วมกันไปด้วยกัน

ผลการหาความเสี่ยงสัมประสิทธิ์เบต้า (β) ของหลักทรัพย์พบว่า ในภาวะขาขึ้นหลักทรัพย์มีค่าความเสี่ยงดังนี้ บริษัทเคพีโทรนิคอินเตอร์เนชันแนลประเทศไทยจำกัด(มหาชน) เท่ากับ 1.88 บริษัทกรุงไทยไวร์เอนด์เคเบิลจำกัด(มหาชน) เท่ากับ 1.30 บริษัทกันยงอิเล็กทรอนิกส์จำกัด(มหาชน) เท่ากับ 1.17 บริษัทมูราโมได้อิเล็กทรอนิกส์ประเทศไทยจำกัด(มหาชน) เท่ากับ 1.65 และบริษัทซิงเกอร์ประเทศไทยจำกัด(มหาชน) เท่ากับ 1.62 ซึ่งหลักทรัพย์ทั้ง 5 หลักทรัพย์มีค่าเบต้ามากกว่า 1 แสดงว่าการเปลี่ยนแปลงอัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์เหล่านี้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงอัตราผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยถือเป็นหลักทรัพย์ประเภทหลักทรัพย์เชิงรุก ส่วนหลักทรัพย์ของบริษัทคอมพาสส์อีสต์อินดัสตรีประเทศไทยจำกัด(มหาชน) ที่มีค่าเบต้าเท่ากับ 0.62 ซึ่งน้อยกว่า 1 แสดงว่าการเปลี่ยนแปลงอัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์นี้น้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงอัตราผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยถือเป็นหลักทรัพย์ประเภทหลักทรัพย์เชิงรับ

ในภาวะขาดหลักทรัพย์มีค่าความเสี่ยงดังนี้ บริษัทเคพีโทรนิคอินเตอร์เนชันแนลประเทศไทยจำกัด(มหาชน) เท่ากับ 0.22 บริษัทคอมพาสส์อีสต์อินดัสตรีประเทศไทยจำกัด(มหาชน) เท่ากับ 0.06 บริษัทกรุงไทยไวร์เอนด์เคเบิลจำกัด(มหาชน) เท่ากับ 0.02 บริษัทกันยงอิเล็กทรอนิกส์จำกัด(มหาชน) เท่ากับ -0.04 บริษัทมูราโมได้อิเล็กทรอนิกส์ประเทศไทยจำกัด(มหาชน) เท่ากับ 0.03 และบริษัทซิงเกอร์ประเทศไทยจำกัด(มหาชน) เท่ากับ 0.47 ซึ่งหลักทรัพย์ทุกตัว มีค่าเบต้าน้อยกว่า 1 แสดงว่าการเปลี่ยนแปลงอัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์เหล่านี้น้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงอัตราผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยถือเป็นหลักทรัพย์ประเภทหลักทรัพย์เชิงรับ

ผลการประเมินราคาหลักทรัพย์ โดยการเปรียบเทียบกับเส้นตลาดหลักทรัพย์ ที่ใช้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรชนิด 1 ปี 5 ปี และ 10 ปีมาเป็นตัวแทนหลักทรัพย์ที่ปราศจากความเสี่ยง พบว่าทั้งในภาวะขาขึ้น และขาด อัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์ทุกตัวอยู่เหนือเส้นตลาดหลักทรัพย์ ทั้ง 3 กรณี แสดงว่าหลักทรัพย์ทุกตัวเป็นหลักทรัพย์ที่มีราคาต่ำกว่าที่ควรจะเป็น ดังนั้นในอนาคตคาดว่าราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มนี้จะมีราคาสูงขึ้น นักลงทุนควรที่จะเลือกลงทุนในหลักทรัพย์กลุ่มนี้ก่อนที่ราคาจะมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น