

| | |
|----------------------------------|---|
| หัวข้อการวิจัยโครงการเฉพาะเรื่อง | การศึกษานโยบายผ่อนคลายทางการเงินของประเทศญี่ปุ่นและผลกระทบต่อหุ้นในดัชนี Nikkei 225 |
| หน่วยกิต | 6 |
| ผู้เขียน | นางสาวอภิญญา รอดเมือง |
| อาจารย์ที่ปรึกษา | ดร.สุรภาพ ราชะนาคร |
| หลักสูตร | วิทยาศาสตรมหาบัณฑิต |
| สาขาวิชา | การจัดการ |
| คณะ | บัณฑิตวิทยาลัยการจัดการและนวัตกรรม |
| ปีการศึกษา | 2557 |

บทคัดย่อ

มาตรการผ่อนคลายทางการเงิน (Monetary Easing) เป็นมาตรการที่ไม่เป็นแบบแผน และถูกนำมาใช้เมื่อนโยบายปัจจุบันไม่สามารถแก้ไขปัญหาทางเศรษฐกิจที่กำลังเผชิญอยู่ได้ งานวิจัยนี้ศึกษามาตรการผ่อนคลายทางการเงินเชิงคุณภาพและเชิงปริมาณ (Quantitative and Qualitative Easing; QQE) ของประเทศญี่ปุ่นในช่วงเมษายน 2013 (QQE I) และตุลาคม 2014 (QQE II) ผู้วิจัยใช้วิธีการศึกษาเหตุการณ์ (Event Study Methodology) เพื่อประเมินการตอบสนองของหุ้นในดัชนี Nikkei 225 ต่อมาตรการผ่อนคลายทางการเงินเชิงคุณภาพและเชิงปริมาณ จากผลการวิจัยพบว่า หุ้นกลุ่มสาธารณูปโภค (Utilities) มีการตอบสนองในทางบวกต่อมาตรการ QQE ทั้งสองครั้ง โดยมีผลตอบแทนผิดปกติเฉลี่ยสะสมอยู่ที่ 5.96% และ 2.79% ตามลำดับ ในขณะที่สินค้ากลุ่มอุตสาหกรรม (Industrials) มีการตอบสนองในทางลบต่อมาตรการ โดยมีผลตอบแทนผิดปกติเฉลี่ยสะสมอยู่ที่ -4.53% และ -1.63% ตามลำดับ นอกจากนี้หุ้นกลุ่มพลังงาน (Energy) มีผลตอบแทนเป็นไปตามตลาดทั้งในช่วง QQE I และ QQE II สำหรับหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี (Technology) มีผลตอบแทนต่ำกว่าตลาดในช่วง QQE I แต่ได้รับอิทธิพลทางบวกในช่วง QQE II

คำสำคัญ : การศึกษาเหตุการณ์ / ธนาคารแห่งประเทศไทยญี่ปุ่น (Bank of Japan, BOJ) / มาตรการผ่อนคลายทางการเงิน / มาตรการผ่อนคลายทางการเงินเชิงคุณภาพและเชิงปริมาณ