

การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์นั้นมีความเสี่ยง และมีโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง ผู้วิจัยจึงสนใจศึกษาความรู้ด้านการประเมินมูลค่าความเสี่ยงของกลุ่มการลงทุนอย่างมา เป็นค่าที่วัดได้เป็นตัวเลข หรือที่เรียกว่า Value at Risk

ค่ามูลค่าความเสี่ยง (Value at Risk: VaR) เป็นตัวเลขวัดความเสี่ยงของการขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นได้ภายใน特定เวลา คือ VaR คือ VaR ที่คาดหวังว่าจะสูญเสียเงินจำนวนนี้ในทางสถิติจะประเมินโดยอาศัยความน่าจะเป็น หรือระดับความเชื่อมั่น เช่น ณ ระดับความเชื่อมั่น 95% ซึ่งหมายความว่าการเคลื่อนไหวของราคาจะสูญเสีย VaR ที่กำหนดโดยเฉลี่ย 100 วัน จะมีเหตุการณ์ที่ไม่ปกติปรากฏมา 5 วัน โดยทั่วไปในอุตสาหกรรมจะใช้การแจกแจงแบบปกติในการจำลองหาค่า VaR แต่ปัจจุบันได้มีผู้เริ่มใช้การแจกแจงแบบที่ในการหาค่า VaR ผู้วิจัยจึงอยากรายบ่า่ค่า VaR ที่ได้ระหว่างการแจกแจงแบบปกติกับการแจกแจงแบบที่ทั้งคู่ให้ค่า VaR แตกต่างกันอย่างไรที่ระดับความเชื่อมั่นต่างๆ ที่สนใจ

จากผลการวิจัยสามารถสรุปผลได้ดังนี้

1. กรณีที่มีจำนวนข้อมูลภายในกลุ่มลงทุน 1 ตัว และ 2 ตัว ที่ระดับความเชื่อมั่น 1% ถึง 2.5% ค่ามูลค่าความเสี่ยงของการแจกแจงปกติมาตรฐานมีค่ามากกว่าค่ามูลค่าความเสี่ยงของการแจกแจงที่ และ ที่ระดับความเชื่อมั่น 3% ถึง 5% ค่ามูลค่าความเสี่ยงของการแจกแจงทั้งสองมีความแตกต่างกันโดยมี จุดระดับความเชื่อมั่นที่ 3% เป็นจุดเปลี่ยน
2. กรณีที่มีจำนวนข้อมูลภายในกลุ่มลงทุน 3 ตัวขึ้นไป ที่ระดับความเชื่อมั่น 1% ถึง 3% ค่ามูลค่าความเสี่ยงของการแจกแจงปกติมาตรฐานมีค่ามากกว่าค่ามูลค่าความเสี่ยงของการแจกแจงที่ และ ที่ระดับความเชื่อมั่น 3.5% ถึง 5% ค่ามูลค่าความเสี่ยงของการแจกแจงทั้งสองมีความแตกต่างกันโดยมี จุดระดับความเชื่อมั่นที่ 3.5% เป็นจุดเปลี่ยน

Investing in the securities exchange market has its risks and also has a tendency not to receive the returns as expected. The researcher; therefore, studies a risk assessment of portfolios measured in terms of value known as Value at Risk.

Value at risk is a number used to measure risks of loss that may occur under normal condition of the market and under some specific period of time. It is evaluated statistically by using probability or ; for example, at the 95%confidence interval which means that the price may swing mostly in 5 days out of 100 days. In industry we use normal distribution to simulate value at risk but nowadays we start to use T distribution in computing the value at risk so we want to know that how does it different between the value at risk which computing by using normal distribution and T distribution.

From this research, we can conclude in 2 cases here

First case : The investing group has few data, that have 1% to 2.5% confidence interval; value at risk from normal distribution is more than value at risk from T distribution. Besides, the data at 3% to 5% confidence interval; value at risk from both normal and T distribution are differentiated at 3% confidence interval.

Second case : The investing group, has more than 3 data, that have 1% to 3% confidence interval ; value at risk from normal distribution is more than value at risk from T distribution. Besides, the data at 3.5% to 5%confidence interval; value at risk from both normal and T distribution are differentiated at 3.5% confidence interval.