

การค้นคว้าแบบอิสระนี้ มีวัตถุประสงค์ เพื่อศึกษาการประมาณค่าพารามิเตอร์ของมูลค่าความเสียหายที่ไม่ทราบรูปแบบการแจกแจงของอัตราผลตอบแทนจากหลักทรัพย์จดทะเบียนในกลุ่มดัชนี SET50 โดยวิธีประมาณค่าพารามิเตอร์ด้วยวิธีแมกซิมัมไลค์ลิฮูด เพื่อให้ได้ค่าพารามิเตอร์ที่ใกล้เคียงกับค่าที่แท้จริงมากที่สุด หลักทรัพย์ที่ใช้ในการวิเคราะห์คือ หลักทรัพย์จดทะเบียนที่มีรายชื่ออยู่ในกลุ่มดัชนี SET50 นับตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2547 ถึงวันที่ 1 มิถุนายน 2549 ซึ่งมีจำนวนทั้งสิ้น 32 หลักทรัพย์

จากการศึกษาพบว่า การวัดมูลค่าความเสียหายของอัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์ด้วยวิธีแมกซิมัมไลค์ลิฮูด มีความสามารถเป็นตัวแทนที่สามารถระบุมูลค่าความเสียหายสูงสุดภายใต้ระดับความเชื่อมั่นที่กำหนดได้ครอบคลุมกว่าวิธีเดลต้าปกติ แต่จากการทดสอบมูลค่าความเสียหายที่คำนวณได้และผลการทดสอบความแม่นยำจากทั้งสองวิธีพบว่าไม่มีความแตกต่างกัน ข้อเสนอจากการศึกษานี้จึงพบว่า วิธีวัดมูลค่าความเสียหายด้วยวิธีเดลต้าปกติเป็นทางเลือกที่ให้ผลดี เนื่องจากใช้งานได้ง่าย มูลค่าความเสียหายที่น้อยกว่านักลงทุนจึงควรพิจารณาเป็นทางเลือกใช้ในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

This paper aims to study an estimation of value at risk parameter assuming unknown distribution of return of stocks listed in the SET50 Index by Maximum Likelihood Estimator method for estimate maximum probability parameter from realized distribution. This paper used 32 stocks form stocks listed in the SET50 Index during 1 June 2004 to 1 June 2006.

The study explored that the value at risk which was computed by Maximum Likelihood Estimator method could be used as an appropriate method in indicating the maximum loss as the result covered more loss than the Delta Normal method. However, both of simulating testing methods to value at risk and backtesting indicated no difference in the result. The study pointed out that the Delta Normal method should be used for computed value at risk, because of its simplicity and less economic capital requirement. Investors should realized and chose the method which was match with their economic capital requirement level and investment strategy.