

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ

การวิเคราะห์ความเสี่ยงในการลงทุนในเงินตราต่างประเทศของสถาบันการเงินระดับท้องถิ่นแห่งหนึ่ง
ในเขตอำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่

ชื่อผู้เขียน

นางสาวพิมพ์ สิริสันติกุล

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการสอบการค้นคว้าแบบอิสระ

ผศ. ดร. ประเสริฐ ไชยทิพย์ ประธานกรรมการ
 ผศ. สุรภร วิศิษฐ์สุวรรณ กรรมการ
 ผศ. กาญจนา ไชยถาวร กรรมการ

บทคัดย่อ

ปัจจุบันการลงทุนในเงินตราต่างประเทศ ถือเป็นรายได้ทางหนึ่งของสถาบันการเงิน โดยเฉพาะสถาบันการเงินที่อยู่ ณ แหล่งท่องเที่ยวที่สำคัญของประเทศ รายได้จากการลงทุนในเงินตราต่างประเทศจึงมีความสำคัญอย่างยิ่งต่อสถาบันการเงินระดับท้องถิ่นที่เป็นแหล่งท่องเที่ยว นั้น แต่อย่างไรก็ตาม การลงทุนในเงินตราต่างประเทศย่อมมีความเสี่ยงจากการลงทุน การได้รับทราบถึงระดับความเสี่ยงและอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนจึงเป็นประโยชน์ต่อการทำธุรกรรมต่างประเทศของสถาบันการเงินท้องถิ่น ดังนั้น การศึกษาจึงได้ทำการวิเคราะห์ระดับความเสี่ยงของผลตอบแทนจากการลงทุนในสกุลเงินตราต่างประเทศ เพื่อการประเมินประสิทธิภาพการลงทุนอย่างเหมาะสมในสกุลเงินตราต่างประเทศของสถาบันการเงินท้องถิ่น ในเขตอำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ โดยแบ่งการศึกษาออกเป็น 2 ส่วน ส่วนแรกเป็นการอธิบายถึงบทบาทและสถานะภาพโดยทั่วไปของสถาบันการเงินที่ศึกษา ขึ้นต่อไปจะนำข้อมูลทฤษฎีภูมิของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ 8 สกุลหลักจากรายงานเศรษฐกิจ ธนาคารแห่งประเทศไทย มาคำนวณหาส่วนต่าง (Spread) ของข้อมูลเพื่อคำนวณหาอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังจากการลงทุนในสกุลเงินตราต่างประเทศ และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน เพื่อปรับฐานข้อมูลสกุลเงินให้เท่ากัน

การศึกษาในส่วนที่สอง เป็นการนำตัวเลขค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานจากการศึกษาในช่วงที่ 1 มาวิเคราะห์หาระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม ภายใต้สถานการณ์ข้อจำกัดที่กำหนดการลงทุนโดย

ใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์ในการวิเคราะห์โปรแกรมเชิงเส้น เพื่อหาคำตอบที่เหมาะสมเป็นหลักในการพิจารณาเกณฑ์การลงทุนที่มีประสิทธิภาพของสถาบันการเงิน ณ ระดับความเสี่ยงต่ำสุด เพื่อให้ได้ผลตอบแทนสูงสุด

จากผลการวิเคราะห์ข้อมูลพบว่า เมื่อกำหนดวงเงินในการลงทุน และอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังจากการลงทุนในสกุลเงินตราต่างประเทศของสถาบันการเงินระดับท้องถิ่น การลงทุนในสกุลเงิน เยน ญี่ปุ่น และดอลลาร์มาเลเซีย เป็นเงินสกุลหลักที่ควรเลือกลงทุนเป็นอันดับแรก เนื่องจากเมื่อนำน้ำหนักการลงทุนในสกุลเงินดังกล่าวมากจะมีผลทำให้ระดับความเสี่ยงจากการลงทุนต่ำสุดภายใต้อัตราผลตอบแทน และระดับการลงทุนที่กำหนด แต่อย่างไรก็ตาม แม้ผลการวิเคราะห์จะไม่ให้น้ำหนักการลงทุนในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา แต่เงินสกุลดังกล่าวก็มีความสำคัญอย่างยิ่งต่อการทำธุรกิจระหว่างประเทศ ดังนั้นสถาบันการเงินจึงควรลงทุนในสกุลเงินดังกล่าวภายใต้ความระมัดระวังในการลงทุน เพื่อให้เกิดสภาพคล่องและประสิทธิภาพสูงสุดในการลงทุนในสกุลเงินตราต่างประเทศ นอกจากนี้ เงินสกุลยูโรดอลลาร์ ยังเป็นเงินสกุลหลักอีกสกุลหนึ่งที่ควรให้ความสำคัญในการลงทุน ซึ่งในการศึกษาครั้งต่อไป ผู้ที่ทำการศึกษาคควรใช้เงินสกุลยูโรดอลลาร์เป็นเงินสกุลเงินหลักในการวิเคราะห์เพื่อให้เกิดผลการศึกษามีประสิทธิภาพสูงสุดต่อไป

Independent Study Title Risk Analysis of Foreign Exchange Investment of a Local Financial Company in Mueang District, Chiang Mai Province

Author Miss Pimporn Sittisuntikul

M.Econ.

Examining Committee	Asst. Prof. Dr. Prasert Chaitip	Chairperson
	Asst. Prof. Suraporn Wisitsuwan	Member
	Asst. Prof. Kamjana Chokthaworn	Member

ABSTRACT

At present, the investment in foreign exchange is one channel for financial institutions to earn income especially those located in the country's major tourism attraction areas. Thus earnings from investment in foreign exchange are extremely important to local financial institutions. However, there exist investment risks. It then becomes important for local financial institution to be able to discern the risk level in and the rate of return to foreign exchange investment. This study is limited to a case of local financial institution which is located in Chiang Mai province. It is separated into two parts. The first part describes the general roles and status of the institution under study. Then, the spread expected rates of return, and standard deviation of eight currencies are calculated based on secondary data reported by Bank of Thailand.

In the second part, the standard deviation values from the first part are used for assessing the reasonable risk level under the investment constraints by linear programming approach to obtain optimality for the reference currencies.

The results of the study suggest that Japanese Yen and Malaysian Dollars are the best currencies to invest under the investment budget constraint and expected return constraint for the reason of low level of risk. US Dollar although is not favourable analytically, it is fundamentally

important for international. As a consequence, the local financial institution has to carefully monitor the investment in this currency. Furthermore, Euro currency is another currency deserving special attention for future study to get the information and estimations approaching the real world model.

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Chiang Mai University