

Event Study ผลกระทบของ Covid-19 รายกลุ่มอุตสาหกรรมในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ณัฐพล พุกษาร^{1*}

ปริญดา สุขเจริญสิน²

คณะพัฒนาการเศรษฐกิจ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ ประเทศไทย¹

คณะพัฒนาการเศรษฐกิจ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ ประเทศไทย²

Email: nutthaphol.pru@stu.nida.ac.th

*ผู้รับผิดชอบบทความ

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้ได้ศึกษาถึงผลกระทบของ Covid-19 รายกลุ่มอุตสาหกรรมในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีกลุ่มตัวอย่างทั้งสิ้น 524 บริษัท ครอบคลุมทั้ง 8 อุตสาหกรรม โดยแบ่งเป็น 2 เหตุการณ์ได้แก่ วันที่ 31 มกราคม 2563 WHO ได้ประกาศให้การแพร่ระบาดของไวรัส Covid-19 เป็นภาวะฉุกเฉินด้านสาธารณสุขระหว่างประเทศ และ วันที่ 11 มีนาคม 2563 WHO ได้ประกาศให้การแพร่ระบาดของไวรัส Covid-19 เป็นการระบาดใหญ่ (Pandemic) โดยผลการศึกษาแสดงให้เห็นถึงความขัดแย้งของทิศทางการเกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติเฉลี่ยสะสม (CAAR) ซึ่งเหตุการณ์แรกเป็นไปในทิศทางที่เป็นบวก และ เหตุการณ์ที่ 2 เป็นไปในทิศทางที่เป็นลบ ซึ่งบ่งบอกถึงความตื่นตัวของนักลงทุนในแต่ละเหตุการณ์ที่ต่างกันโดยเมื่อเหตุการณ์การระบาดรุนแรงขึ้นในเหตุการณ์ที่ 2 จึงส่งผลให้เกิดผลตอบแทนผิดปกติเฉลี่ยสะสมอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติในทิศทางที่เป็นลบ ในอุตสาหกรรม ธุรกิจการเงิน (Fincial) สินค้าอุตสาหกรรม (Indus) อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง (Propcon) และ บริการ (Service) ต่างจากเหตุการณ์แรกซึ่งได้ผลในทิศทางที่เป็นบวก ซึ่งชี้ว่านักลงทุนยังไม่กังวลถึง โควิด-19 ในช่วงดังกล่าวโดยยังคงมองโลกในแง่ดี

คำสำคัญ: การศึกษาเหตุการณ์; การระบาด; โควิด-19

The impact of the Covid-19 outbreak on Thailand Industries : An event-study approach

Nutthaphol Prucksakorn^{1*}

Pariyada Sukcharoensin²

Graduate School of Development Economics, National Institute of Development
Administration¹

Graduate School of Development Economics, National Institute of Development
Administration²

Abstract

This research examines the impacts of Covid-19 on industry groups in the Stock Exchange of Thailand. The sample group comprised 524 companies covering 8 industries, divided into two events: January 31, 2020, WHO declared the outbreak of COVID-19 to be a Public Health Emergency of International Concern, and on March 11, 2020, WHO announces COVID-19 outbreak a pandemic, The results of the study showed a contradiction in the direction of occurrence of the cumulative average abnormal return (CAAR) in which the first event was positive and the second event was negative. This indicates the alertness of investors in different events, with the exacerbation of the outbreak in the second event, resulting in a statistically significant on cumulative average abnormal return in the Negative direction. on the Financial (Fincial), Industrials (Indus), Real Estate and Construction (Propcon) and Services (Service) industries, Unlike the first event were positive. Which indicated that the investor has not yet concerned about COVID-19.

Keyword: Event study; pandemic; Covid-19