

## โครงร่างงานวิจัย (proposal) นำส่งภายในวันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2566

### โครงการสนับสนุนทุนวิจัยด้านตลาดทุน ประจำปี 2566

สถาบันการศึกษาที่เข้าร่วมโครงการฯ ต้องนำส่งโครงร่างงานวิจัย (proposal) (โดยมีความยาวไม่เกิน 3 หน้ากระดาษ A4) **ภายในวันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2566** โดยสถาบันการศึกษาแต่ละแห่งสามารถส่งโครงร่างงานวิจัยได้ไม่เกิน 5 หัวข้อ ทั้งนี้ ต้องเป็นงานวิจัยที่จะเป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาตลาดทุนได้จริง และอยู่ในความสนใจของผู้เกี่ยวข้องในธุรกิจตลาดทุน ตามรายละเอียดดังนี้

#### งานวิจัยที่น่าสนใจใน 3 ประเด็นหลัก

1. การพัฒนาด้านความยั่งยืนในตลาดทุน
2. การนำเทคโนโลยีมาพัฒนากระบวนการ หรือผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ในตลาดทุน
3. การวิเคราะห์ผลกระทบต่อสภาวะการลงทุนในอนาคต

(ตัวอย่างหัวข้องานวิจัย ตามเอกสารแนบท้าย)

ทั้งนี้ ผู้วิจัยสามารถเสนอโครงร่างงานวิจัยที่อยู่ในความสนใจอื่น ๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาตลาดทุนไทย หรือช่วยเพิ่มประสิทธิภาพต่อกิจกรรมต่างๆ ของผู้มีส่วนร่วมในตลาดทุนได้

#### รายละเอียด โครงร่างงานวิจัย (proposal)

- กำหนดความยาวไม่เกิน 3 หน้ากระดาษ A4 (ไม่รวมหน้าปก)
- ไม่กำหนดรูปแบบภาษา โดยผู้วิจัยสามารถนำส่งเป็นภาษาไทยหรือภาษาอังกฤษอย่างใดอย่างหนึ่ง
- กำหนดขนาดตัวอักษรดังนี้
  - หัวข้อ: Browallia New 18 (Bold)
  - เนื้อหา: Browallia New 14
- หัวข้อในโครงร่างงานวิจัย ต้องครอบคลุมหัวข้อหลักดังนี้
  - หน้าปก
    - ชื่อหัวข้องานวิจัย (ภาษาไทย/ภาษาอังกฤษ)
    - ชื่อผู้วิจัย
    - คณะ/สถาบันการศึกษา
    - อาจารย์ที่ปรึกษา
    - วัน/เดือน/ปี
    - บทคัดย่อ (Abstract)
  - หน้าที่ 1-3
    - ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา (Problem Statement)
    - วัตถุประสงค์ของการวิจัย (Purpose of Study)
    - ความสำคัญของการวิจัย (Significant of Research)
    - กรอบแนวคิดการวิจัย/วิธีดำเนินการวิจัย (Research Design/ Research Methodology)
    - เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง (Reference)

## งานวิจัยที่น่าสนใจใน 3 ประเด็นหลัก

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ให้การสนับสนุนทุนวิจัยด้านตลาดทุน ประจำปี 2565/2566 สำหรับนิสิต/นักศึกษา ระดับปริญญาตรีและบัณฑิตศึกษา โดย 3 ประเด็นงานวิจัยหลักที่อยู่ในความสนใจ ได้แก่

1. การพัฒนาด้านความยั่งยืนในตลาดทุน
2. การนำเทคโนโลยีมาพัฒนากระบวนการ หรือผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ในตลาดทุน
3. การวิเคราะห์ผลกระทบต่อสภาวะการลงทุนในอนาคต

### ประเด็นหลัก 1: การพัฒนาด้านความยั่งยืนในตลาดทุน

ESG Investing เป็นการลงทุนที่ผู้ลงทุนทั่วโลกให้ความสนใจ โดยเฉพาะในช่วงหลังของการแพร่ระบาด COVID-19 มีคำถามเกิดขึ้นว่า “บริษัทที่ยึดหลัก ESG มาใช้ในการประกอบธุรกิจจะมีผลการดำเนินงาน รวมถึงผลตอบแทนของหลักทรัพย์ดีกว่าในช่วงที่เศรษฐกิจเผชิญความท้าทายหรือไม่”

แม้ว่างานวิจัยที่มุ่งตอบคำถามเกี่ยวกับ Performance ของ ESG investing จะเริ่มแพร่หลายแล้ว แต่งานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับด้านการเงินอื่นๆ ผ่านมุมมองด้าน ESG ยังมีค่อนข้างจำกัด อีกทั้งการประชุม COP27 ในปี 2565 นี้ยังช่วยเร่งให้ภาครัฐและหน่วยงานกำกับดูแลให้ความสนใจเกี่ยวกับ Climate Change และ Green Financing มากขึ้น ตลาดหลักทรัพย์ฯ เปิดกว้างสำหรับงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับ Environment Social และ Governance ซึ่งมีความสำคัญไม่น้อยไปกว่ากัน

#### ตัวอย่างหัวข้องานวิจัย

- ESG investment มีผลกระทบกับมูลค่าของบริษัทจดทะเบียนและการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศอย่างไร
- ผลกระทบจากปัจจัยด้าน Environment/Social/Governance กับผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน
- ปัจจัยที่ขับเคลื่อนผู้บริหารให้นำหลัก ESG practice มาบรรจุอยู่ในกระบวนการทำงานของบริษัท
- แนวทางในการพัฒนาคุณภาพของข้อมูล และการเปิดเผยข้อมูลที่เป็น non-financial data
- กฎระเบียบและนโยบายเชิงนโยบายที่เกี่ยวข้อง ESG investment และการประกอบธุรกิจของบริษัทจดทะเบียน
- ความเชื่อมโยงระหว่าง circular economy/ BCG ESG และ sustainable development
- ตัวชี้วัดด้าน ESG สำหรับ SMEs และ startups ควรเป็นอย่างไร
- ความเชื่อมโยงด้าน ESG ในระดับโลก ระดับประเทศ ระดับอุตสาหกรรม และระดับบริษัท
- การใช้ตราสารอนุพันธ์ในการบริหารความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับ ESG และผลตอบแทนของกอง ESG fund
- ผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ green financial products
- การประยุกต์ใช้ big data และ machine learning โดยเชื่อมโยงกับ ESG และตลาดทุน

## ประเด็นหลัก 2: การนำเทคโนโลยีมาพัฒนากระบวนการ หรือผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ในตลาดทุน

Digitalization สร้างโอกาสมากมายให้กับระบบเศรษฐกิจ และตลาดทุนให้เกิดการเติบโต อีกทั้งยังมีข้อมูลจำนวนมากถูกสร้างขึ้นในแต่ละกระบวนการ ซึ่งประกอบด้วยข้อมูลที่ถูกนำมาวิเคราะห์แล้ว และข้อมูลที่ยังไม่มีใครนำมาใช้อย่างไรก็ตามก็มี AI และ machine learning ที่ถูกพัฒนาให้มีประสิทธิภาพจะช่วยให้ผู้วิจัยสามารถทำความเข้าใจข้อมูลมหาศาลเหล่านี้ และอาจทำให้เกิดทฤษฎีหรือวิธีสร้างแบบจำลองแบบใหม่ๆ ที่มีความแม่นยำมากขึ้น นอกจากนี้ยังมี การนำเทคโนโลยีใหม่ๆ ไปสร้างสินทรัพย์ประเภทใหม่ๆ ที่เรียกรวมๆ กันว่า digital asset ซึ่งมีความแตกต่างในรายละเอียดค่อนข้างหลากหลาย ซึ่งเปิดโอกาสให้นักวิจัยทำการศึกษาทั้งในด้าน theoretical และ empirical อีกเป็นจำนวนมาก

### ตัวอย่างหัวข้องานวิจัย

- Natural Language Processing (NLP), semantics และ sentiment analysis เพื่อสร้างตัวชี้วัดด้านต่างๆ
- การนำ big data และ advanced machine learning มาใช้ในการทำความเข้าใจเชิงลึกในเชิงเศรษฐศาสตร์พฤติกรรมของนักลงทุนประเภทต่างๆ
- การใช้ฐานข้อมูล (structured or unstructured data sources) และวิธีการวิเคราะห์ใหม่ๆ ที่ใช้ประมาณการอนาคตในภาคเศรษฐกิจมหภาค, asset price forecasting models, portfolio construction and analysis
- การศึกษาการทำงานของ algorithmic/high frequency trading
- งานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับ cyber risks and cybersecurity
- แนวโน้มการพัฒนาด้าน digital payment and trading systems ในตลาดทุน
- การนำเทคโนโลยีมาประยุกต์ใช้กับ financial fraud detection
- ประโยชน์และข้อควรระวังในการนำ Blockchain และ Distributed Ledger Technology (DLT) มาใช้ในธุรกิจตลาดทุนไทย
- การทำความเข้าใจเกี่ยวกับตลาดทุนจากข้อมูล market microstructure

## ประเด็นหลัก 3: การวิเคราะห์ผลกระทบต่อสถานะการลงทุนในอนาคต

เศรษฐกิจโลกอยู่ในช่วงฟื้นตัวจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 โดยแต่ละประเทศมีอัตราการฟื้นตัวที่แตกต่างกัน ในขณะที่ระดับเงินเฟ้อคาดว่าจะสูงต่อเนื่องไปอีกสักระยะ ทำให้นโยบายการเงินการคลังของแต่ละประเทศนำมาใช้ไม่สอดคล้องกัน ส่งผลกระทบต่อเงินทุนไหลเข้า/ออก เกิดความผันผวนทั้งในอัตราแลกเปลี่ยน รวมถึงในตลาดเงินตลาดทุนทั่วโลก ดังนั้นการคาดการณ์แนวโน้มการลงทุนในช่วงที่ความไม่แน่นอนสูงจึงเป็นเรื่องที่ท้าทาย อย่างไรก็ตามตลาดทุนไทยได้รับความสนใจจากผู้ลงทุนต่างชาติเนื่องจากมี story การเติบโตดีในระยะ 1-2 ปีข้างหน้าจากภาคการส่งออกและท่องเที่ยว แต่ในระยะยาวเศรษฐกิจไทยยังจำเป็นต้องหา growth engine ใหม่ ๆ เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันในอนาคต

### ตัวอย่างหัวข้องานวิจัย

- การเปลี่ยนแปลงของเงินเฟ้อในช่วง Post-COVID
- ผลกระทบระยะยาวที่เกิดขึ้นจากปัญหา supply shocks กับตลาดทุน
- สาเหตุและผลกระทบจากการเกิดปรากฏการณ์ sectoral reallocation
- การเปรียบเทียบกลยุทธ์ในการใช้นโยบายการเงินและการคลังกับผลกระทบต่อตลาดทุนในระดับสากล
- มุมมองของบริษัทจดทะเบียนจากเงินเฟ้อและต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- การเคลื่อนย้ายเงินทุนและวัฏจักรตลาดหุ้นของ advanced economy และ developing economy
- ความขัดแย้งด้าน geopolitics และผลด้านการค้าและการเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ
- สภาวะตลาดหุ้นหลังจากแผนกระตุ้นขนาดใหญ่จากนโยบายการคลัง และการเร่งตัวของหนี้สาธารณะ
- แบบจำลองสำหรับคาดการณ์ปัญหาขาดสภาพคล่อง และมีความเสี่ยงด้านเครดิตในระดับประเทศ/บริษัท
- megatrend กับการปรับตัวของบริษัทจดทะเบียนไทย
- กลยุทธ์การลงทุนด้วย factor investing ในแต่ละสภาวะตลาด และ investment strategy แบบอื่นๆ

ทั้งนี้ ผู้วิจัยสามารถเสนอโครงร่างงานวิจัยที่อยู่ในความสนใจอื่นๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาตลาดทุนไทย หรือช่วยเพิ่มประสิทธิภาพต่อกิจกรรมต่างๆ ของผู้มีส่วนร่วมในตลาดทุนได้