

ชื่อเรื่องการค้าค้นคว้าแบบอิสระ

การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างราคาและปริมาณ
หลักทรัพย์ในกลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์ของตลาด
หลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยวิธีโคอินทิเกรชัน

ผู้เขียน

นายชลัท จิวหานัง

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้าค้นคว้าแบบอิสระ

รศ. ธเนศ ศรีวิชัยลำพันธ์

ประธานกรรมการ

อ. ดร. ไพรัช กาญจนการุณ

กรรมการ

อ. ดร. นิสิต พันธมิตร

กรรมการ

บทคัดย่อ

การศึกษาในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อเพื่อศึกษาทิศทางและความสัมพันธ์ระหว่างราคาและปริมาณหลักทรัพย์ในลักษณะความเป็นเหตุเป็นผลกันของหลักทรัพย์ในกลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยใช้วิธีโคอินทิเกรชัน (cointegration) ซึ่งได้ศึกษาหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการซื้อขายสูงสุดในกลุ่มจำนวน 5 หลักทรัพย์ ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์กิมเอ็ง(ประเทศไทย) จำกัด(มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด(มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ซีมิโก้ จำกัด(มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์แอดดินชัน จำกัด(มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์เอเชีย พลัส จำกัด(มหาชน) โดยใช้ข้อมูลราคาปิดรายสัปดาห์จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในรูปแบบของลอกการิทึม ตั้งแต่วันที่ 4 มกราคม พ.ศ. 2542 ถึงวันที่ 30 ธันวาคม พ.ศ. 2547 รวมทั้งสิ้น 313 สัปดาห์ ยกเว้นหลักทรัพย์ KEST ซึ่งใช้ข้อมูลระหว่าง วันที่ 7 ธันวาคม 2546 ถึงวันที่ 30 ธันวาคม 2547

การทดสอบครั้งนี้ได้ทดสอบยูนิทรูท (Unit Root test) เพื่อทดสอบความนิ่งของข้อมูลและจึงทำการทดสอบโคอินทิเกรชัน (cointegration) เพื่อหาความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว

สำหรับในระยะสั้นได้หาความสัมพันธ์โดยใช้แบบจำลองเอเรอร์คอเรกชัน (error-correction model: ECM) และหาความเป็นเหตุเป็นผลโดย Granger Causality Test

ผลการศึกษารทดสอบยูนิทของราคาหลักทรัพย์และปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ KEST ,KGI ,ZMICO ,ASL และ ASP พบว่าข้อมูลมีลักษณะไม่นิ่ง หรือมีลักษณะแบบ I(1) และพบว่าส่วนที่เหลือจากสมการถดถอยในการทดสอบการรวมไปด้วยกันของราคาหลักทรัพย์และปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ ข้อมูลมีลักษณะนิ่งหรือมีลักษณะแบบ I(0) ซึ่งหมายถึงราคาหลักทรัพย์และปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กันเชิงดุลยภาพในระยะยาว และเมื่อพิจารณาการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของทุกหลักทรัพย์ด้วยวิธี ECM และหาความเป็นเหตุเป็นผลโดย Granger Causality Test พบว่าราคาหลักทรัพย์และปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของทุกหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์ซึ่งกันและกันในดุลยภาพในระยะสั้นและมีการปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพในระยะยาวด้วย

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

Independent Study Title	An Analysis of Relationship Between Securities Price and Volume in the Finance and Securities Sector of the Stock Exchange of Thailand by Cointegration Method	
Author	Mr.Chalat Chiohanang	
Degree	Master of Economics	
Independent Study Advisory Committee	Asst.Prof. Tanate Sriwichailumpan	Chairperson
	Lect.Dr. Pairut Kanjanakaroon	Member
	Lect.Dr. Nisit Panthamit	Member

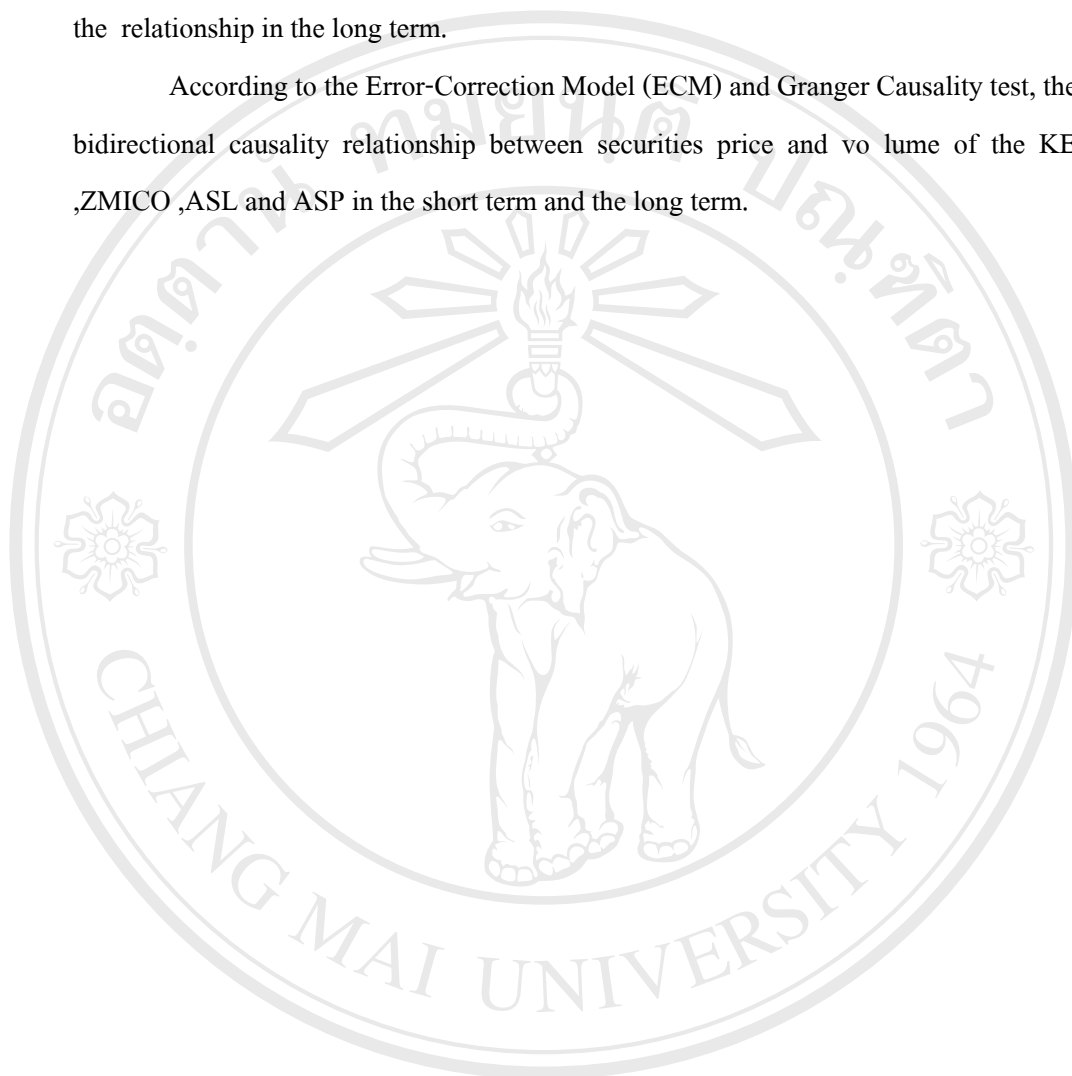
ABSTRACT

The purpose of this study was to analyze the relationship between securities price and volume in the Finance and Securities sector in the Stock Exchange of Thailand by Cointegration Method. Five securities were chosen in this study, KIM ENG Securities(Thailand), KGI Securities(Thailand), Seamico Securities, Adkinson Securities and Asia plus Securities. Data for analysis were weekly closing prices of 313 weeks starting from January 4, 1999 to December 30, 2004 except KEST data by analysis was weekly closing prices of 57 weeks starting from December 7, 2003 to December 30, 2004.

The time-series data had to be tested for its stationary by using the unit root test. The results of unit root test showed that both securities price and volume had the same order of integration with an I(1) process in model without intercept and trend. Also, the cointegration method was utilized for the analysis. The results found that residuals of the cointegrating vector

were stationary with an $I(0)$ process. Thus, It meanted that securities price and volume have the relationship in the long term.

According to the Error-Correction Model (ECM) and Granger Causality test, they had the bidirectional causality relationship between securities price and volume of the KEST ,KGI ,ZMICO ,ASL and ASP in the short term and the long term.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved