

ความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
กับมูลค่าการซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศ  
โดยวิธีวิเคราะห์เวกเตอร์ ออโต้ รีเกรสชัน



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

บัณฑิตวิทยาลัย  
มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
ตุลาคม 2552

ความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
กับมูลค่าการซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศ  
โดยวิธีวิเคราะห์ภาคเตอร์ ออโต้ รีเกรสชัน



การค้นคว้าแบบอิสระนี้เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัยเพื่อเป็นส่วนหนึ่ง  
ของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญา  
เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

บัณฑิตวิทยาลัย  
มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
ตุลาคม 2552

ความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
กับมูลค่าการซื้อขายของนักลงทุนต่างประเทศ  
โดยวิธีวิเคราะห์เวกเตอร์ ออโต้ รีเกรสชัน

พิภฏ พนาบุญเจริญ

การค้นคว้าแบบอิสระนี้ได้รับการพิจารณาอนุมัติให้นับเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา  
ตามหลักสูตรปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการสอบการค้นคว้าแบบอิสระ

.....ประธานกรรมการ  
อ.ดร.ประพัฒน์ จริยะพันธุ์

.....กรรมการ  
รศ. อารีย์ เชื้อเมืองพาน

.....กรรมการ

รศ.ดร.ทรงศักดิ์ ศรีบุญจิตต์

.....กรรมการ  
ผศ.ดร.ไพรัช กาญจนการุณ

14 ตุลาคม 2552

© ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยเชียงใหม่

## กิตติกรรมประกาศ

การค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้สำเร็จได้ด้วยดีจากความรู้ที่ได้รับประสิทธิประสาทวิชาจากสถาบันต่าง ๆ ดังนี้ คณะธุรกิจการเกษตร สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยแม่โจ้ คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ รวมถึงการได้รับคำแนะนำ การสนับสนุน และกำลังใจจากบุคคลต่าง ๆ ผู้เขียนจึงขอกล่าวแสดงความขอบคุณมา ณ ที่นี้

ขอขอบคุณ รศ.ดร.ทรงศักดิ์ ศรีบุญจิตต์ อาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระที่กรุณาให้ความรู้ คำแนะนำ คำปรึกษา และตรวจแก้ไขจนการค้นคว้าแบบอิสระนี้เสร็จสมบูรณ์

ขอขอบคุณ รองศาสตราจารย์อริย์ เชื้อเมืองพาน ที่กรุณาเป็นประธานการค้นคว้าแบบอิสระในครั้งนี้ อ.ดร.ประพัฒน์ จริยะพันธุ์ และ ผศ.ดร.ไพรัช กาญจนการุณ ที่กรุณาเป็นกรรมการสอบการค้นคว้าแบบอิสระ และให้คำแนะนำเป็นอย่างดีตลอดจนตรวจแก้ไขการค้นคว้าแบบอิสระนี้ให้สมบูรณ์ยิ่งขึ้น

ขอขอบคุณ อาจารย์ ดร.มาโนช โพธารมณ์ อาจารย์ที่ปรึกษาทั่วไปที่ได้กรุณาให้ความรู้ และคำแนะนำเป็นอย่างดีตลอดมา

ขอขอบคุณ อาจารย์ศัพธ์รัตน์ ภาสกรพิพัฒน์กุล อาจารย์อนันต์ปรีดิ์ ไชยวรรณ และอาจารย์ชัชวัฒน์ นิ่มอนุสรณ์กุล ที่กรุณาให้ความรู้และคำแนะนำต่างๆ ในการเรียนและการใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์เป็นอย่างดีตลอดมา

ขอขอบคุณ คุณสมเกียรติ มังกร และเพื่อนร่วมงานบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ และเพื่อนเศรษฐศาสตร์ (รุ่น 14) ทุกคนที่ให้การส่งเสริมและช่วยเหลือตลอดมา

สุดท้ายนี้ ขอขอบคุณ บิดา มารดา ที่คอยสนับสนุนช่วยเหลือและเป็นกำลังใจที่สำคัญของข้าพเจ้า ความดีและประโยชน์ที่เกิดจากการค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้ขอมอบให้ บิดา มารดา และคณาจารย์ทุกท่าน แต่หากการค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้มีข้อบกพร่องหรือผิดพลาดประการใด ผู้เขียนยินดีน้อมรับไว้แต่เพียงผู้เดียว

พิกุล พนาบุญเจริญ