

**ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ**

ความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์  
แห่งประเทศไทยกับดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์  
ในภูมิภาคเอเชีย

**ชื่อผู้เขียน**

นางสาวพรวิมล สมงาม

**เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต**

**คณะกรรมการตอบการค้นคว้าแบบอิสระ**

ดร. นิลิต พันธมิตร

ประธานกรรมการ

ผศ.ดร. ศศิเพ็ญ พวงสายใจ

กรรมการ

ดร. ไพรัช กาญจนการุณ

กรรมการ

### **บทคัดย่อ**

วัตถุประสงค์ของการศึกษา คือ เพื่อศึกษาว่าดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์ใดในภูมิภาคเอเชียที่มีความสัมพันธ์กับดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาคเอเชียที่นำมาทำการศึกษา ได้แก่ ดัชนี Nikkei ประเทศญี่ปุ่น ดัชนี Hang Seng ฮองกง ดัชนี Straits Times ประเทศสิงคโปร์ ดัชนี KLSE Composite ประเทศมาเลเซีย ดัชนี PSI Composite ประเทศฟิลิปปินส์ และดัชนี JKSE Composite ประเทศอินโดนีเซีย ทำการวิเคราะห์ความสัมพันธ์โดยใช้เทคนิค Cointegration และ Error Correction ซึ่งใช้ข้อมูลรายเดือนตั้งแต่เดือนมกราคม 2536 ถึง เดือนกุมภาพันธ์ 2546

ผลการศึกษาพบว่า ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีความสัมพันธ์ในระยะยาวกับดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาคเอเชีย โดยดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศที่มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกับดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้แก่ ดัชนี Nikkei ประเทศญี่ปุ่น ดัชนี Straits Times ประเทศสิงคโปร์ ดัชนี KLSE Composite ประเทศมาเลเซีย และดัชนี PSI Composite ประเทศฟิลิปปินส์ ในขณะที่ดัชนี Hang Seng

ฮ่องกง และดัชนี JKSE Composite ประเทศอินโดนีเซีย มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกับ  
ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Chiang Mai University

<b>Independent Study Title</b>	The Relationship Between Thai and the Other Stock Indexes in Asia	
<b>Author</b>	Miss Primrawee Somngarm	
<b>M.Econ.</b>		
<b>Examining Committee</b>	Dr. Nisit Panthamit	Chairperson
	Asst. Prof. Dr. Sasipen Phuangsaichai	Member
	Dr. Pairat Kanjanakaroon	Member

### ABSTRACT

The objective of this study is to investigate the relationship among six Asian Stock Indexes and the Stock Exchange of Thailand Index (SET Index). These regional stock indexes incorporated into this study are the Nikkei Index of Japan, the Hang Seng Index of Hong Kong, the Straits Times Index of Singapore, the KLSE Composite Index of Malaysia, the PSI Composite Index of Philippines and the JKSE Composite Index of Indonesia. The cointegration and error correction technique are employed to investigate the relationship among these variables by using monthly data from January, 1996 to February, 2003.

The empirical results show that these regional stock indexes had the long run relationship with the SET Index. In addition, the result indicates that the SET Index has positive relationship with the Nikkei Index, the Straits Times Index, the KLSE Composite Index and the PSI Composite Index. However, the relationship among the SET Index, the Hang Seng Index and the JKSE Composite Index are found to be negative.