

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ

ปัจจัยทางเศรษฐศาสตร์ที่มีผลกระทบต่อความผันผวน
ของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ชื่อผู้เขียน

นายศศิธร ใจตะคิริ

ปริญญา

บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ

รศ.นภาพร ณ เชียงใหม่

ประธานกรรมการ

พศ.สุรกร วิคิยณ์สุวรรณ

กรรมการ

บทคัดย่อ

วัตถุประสงค์สำคัญของการศึกษา คือ เพื่อศึกษาถึงปัจจัยทางเศรษฐศาสตร์ที่มีผลกระทบต่อความผันผวนของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและเพื่อหาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยต่างๆทางเศรษฐศาสตร์กับดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้ข้อมูลรายเดือน ตั้งแต่เดือนมกราคม พ.ศ. 2540 ถึงเดือนธันวาคม พ.ศ. 2546

ปัจจัยทางเศรษฐศาสตร์ที่นำมาศึกษา ได้แก่ อัตราดอกเบี้ยประเทศไทยและสหรัฐอเมริกา อัตราดอกเบี้ยเงินตราสกุล คอลลาร์สหราชอาณาจักร เยนญี่ปุ่น คอลลาร์ช่องกง และคอลลาร์สิงค์โปร์ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ประเทศสหราชอาณาจักร ญี่ปุ่น ช่องกง และสิงค์โปร์ ดัชนีราค้าผู้บริโภค ราคาน้ำมัน ค่า P/E ratio ปริมาณเงิน(M2) การลงทุนของนักลงทุนต่างชาติ การลงทุนภาคเอกชน เงินสำรองระหว่างประเทศ และมูลค่าการส่งออก การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ดังกล่าวใช้รูปแบบสมการทดอยเชิงซ้อนในการประมาณค่าทางสถิติ

ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยทางเศรษฐศาสตร์ที่มีความสัมพันธ์ไปพร้อมกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้แก่ อัตราดอกเบี้ยเงินตรา สกุลคอลลาร์สหราชอาณาจักร อัตราดอกเบี้ยเงินตรา สกุลคอลลาร์ช่องกง ค่า P/E ratio ดัชนีราค้าหุ้นดาวน์โจน ประเทศไทยและสหราชอาณาจักร อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ในขณะที่ค่า P/E ratio และปัจจัยทางเศรษฐศาสตร์ที่มีความสามารถพยากรณ์ผลกระทบ ล่วงหน้าได้แก่ อัตราดอกเบี้ยเงินตรา สกุลคอลลาร์สหราชอาณาจักร อัตราดอกเบี้ยเงินตรา สกุลคอลลาร์

ห้องกง ค่า P/E ratio ของตลาด ปริมาณเงิน(M2) ดัชนีราคาหุ้นชั้งสีง ห้องกง อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright[©] by Chiang Mai University
All rights reserved

Independent Study Title

The Economic Factors Affecting the Fluctuation of
The Stock Exchange of Thailand Index

Author Mr.Sasira Chotasiri

Degree Master of Business Administration

Independent Study Advisory Committee

Asso. Prof. Napaporn Na Chiangmai Chairperson

Asst. Prof Suraporn Wisitsuwan Member

ABSTRACT

The objectives of this study are to investigate the economic factors affecting the fluctuation of the Stock Exchange of Thailand Index and the relationship among the economic factors and the Stock Exchange of Thailand Index. This study is based on monthly data from January 1997 to December 2003.

The economic factors in this study which tend to affect the Stock Exchange of Thailand Index are the interest rate of Thailand and the USA, the exchange rate of USD, JPY, HKD and SKD, the stock exchange indices of USA, Japan, Hong Kong and Singapore, consumer price index, oil price, P/E ratio, money supply (M2), foreign direct investment, private investment, international reserve and net value of export. The multiple regression is employed in this study as a method for analysis.

The results of the investigation show that the positively related economic factors are the exchange rate of USD and HKD, P/E ratio and the stock exchange index of USA. Those economic factors which can serve as leading indicator are the exchange rate of USD and HKD, the stock exchange index of Hong Kong, P/E ratio and money supply (M_2)