

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ การวิเคราะห์ผลกระทบของปัจจัยทางด้านเศรษฐศาสตร์มหภาคที่มีต่อผลตอบแทนของกองทุนรวมในประเทศไทย

ผู้เขียน นายอนุศักดิ์ พลรบ

ปริญญา เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ

ผศ.ดร.นิสิต พันธมิตร ประธานกรรมการ

อ.ดร.ไพรัช กาญจนการุณ กรรมการ

รศ.ธเนศ ศรีวิชัยลำพันธ์ กรรมการ

บทคัดย่อ

การศึกษาครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึง ผลกระทบของปัจจัยทางด้านเศรษฐศาสตร์มหภาคที่มีต่อผลตอบแทนของกองทุนรวมในประเทศไทย โดยปัจจัยทางด้านเศรษฐศาสตร์มหภาคที่ใช้ในการศึกษาได้แก่ ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดัชนีราคาผู้บริโภค ราคาน้ำมันดิบตลาดสิงคโปร์ อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ อัตราดอกเบี้ยในตลาดซื้อคืนพันธบัตร 14 วัน และกองทุนรวมที่ใช้ในการศึกษาประกอบด้วย กองทุนเปิดมอร์แกนสแตนลีย์กันทรียพันธ์ กองทุนเปิดอยุธยาทุนมงคล กองทุนเปิดอยุธยาชนมงคล กองทุนเปิดยูโอบีสมาร์ทมิเลนเนียมโกรว์ธ กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ปฐมก้าวหน้า ซึ่งข้อมูลที่ใช้เป็นข้อมูลทุติยภูมิแบบรายเดือน ช่วงเดือนมกราคมปี พ.ศ.2545 ถึงเดือนมกราคม พ.ศ.2550 โดยใช้วิธีการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาวของ Johansen – Juselius

ผลการศึกษาพบว่า โดยส่วนใหญ่ผลตอบแทนของกองทุนรวมจะมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับ ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และดัชนีราคาผู้บริโภค ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบตลาดสิงคโปร์ อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และอัตราดอกเบี้ยในตลาดซื้อคืนพันธบัตร 14 วัน จะมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับผลตอบแทนของกองทุนรวม

Independent Study Title An Analysis of Effects of Macroeconomic Factors on
Return of Mutual Funds in Thailand

Author Mr. Anusak Polrob

Degree Master of Economics

Independent Study Advisory Committee

Asst.Prof. Dr. Nisit Panthamit Chairperson

Lect. Dr. Pairat Kanjanakaroon Member

Assoc.Prof. Thanes Sriwichailamphan Member

ABSTRACT

The objective of this study is to analyze effects of macroeconomic factors on return of mutual funds in Thailand. The macroeconomic factors in this study are The Stock Exchange of Thailand Index (SET Index), Consumer Price Index (CPI), JET Oil Price (JET), Exchange Rate (THB/USD), and The 14-Day Repurchase Rate (R/P 14). Mutual funds in this study consist of Morgan Stanley Country Fund (MSCF), Ayudhya Tunmongkol Fund (ATF), Ayudhya Thanamongkol Fund (AJFTNF), UOB Smart Millennium Growth Fund (UOBSMG), and SCB Prime Growth Open End Fund (SCBPG). This study utilizes monthly secondary data from January 2002 to January 2007. Furthermore, Johansen and Juselius' Cointegration Method is employed to determine long-run equilibrium of each mutual fund corresponded with macroeconomic variables.

The results of this study indicate that The Stock Exchange of Thailand Index and Consumer Price Index have positive relationship with return on Mutual Fund, while JET Oil Price, Exchange Rate, and The 14-Day Repurchase Rate exhibit negative relationship with return on mutual fund.