

**ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ** ความสัมพันธ์ระหว่างค่าระวางเรือดัชนีบอลติกครายกับราคาหุ้นบริษัทเดินเรือบางบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**ผู้เขียน** นายจาคูรงค์ มุลละ

**ปริญญา** เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

**คณะกรรมการที่ปรึกษาค้นคว้าแบบอิสระ**

รศ.ดร.ทรงศักดิ์ ศรีบุญจิตต์	อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก
อ.ดร.ศุภรัตน์ ภาสน์พิพัฒนกุล	อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม
อ.ดร.ชัยวัฒน์ นิมอนุสรณ์กุล	อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

### บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึงความสัมพันธ์ระหว่างค่าระวางเรือดัชนีบอลติกครายกับราคาหุ้นบริษัทเดินเรือบางบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยได้นำแบบจำลอง VAR มาประยุกต์ในการหาความสัมพันธ์ของดัชนีค่าระวางเรือบอลติกครายกับราคาหลักทรัพย์จำนวน 3 บริษัท ได้แก่ บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด(มหาชน) บริษัท พรีเมียม ชิปปิ้ง จำกัด(มหาชน) และ บริษัทอาร์ ซี แอล จำกัด(มหาชน) โดยใช้ข้อมูลทุติยภูมิ รายสัปดาห์ ตั้งแต่เดือนมกราคม 2007 ถึงเดือนเมษายน 2010 จำนวน 174 ค่าสังเกต

จากการทดสอบความนิ่งของข้อมูลผลปรากฏว่าข้อมูลที่ใช้ในการศึกษามีลักษณะนิ่งที่ผลต่างระดับที่ 1 ทั้งหมด และผลการทดสอบความสัมพันธ์โดยใช้แบบจำลอง VAR พบการเปลี่ยนแปลงค่าระวางเรือดัชนีบอลติกครายเปลี่ยนแปลง 2 สัปดาห์ก่อนหน้านี้ จะมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงค่าระวางเรือดัชนีบอลติกครายในทิศทางเดียวกันใน 2 สัปดาห์ถัดไป แต่ไม่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด(มหาชน) บริษัท พรีเมียม ชิปปิ้ง จำกัด(มหาชน) และราคาหลักทรัพย์ บริษัท อาร์ ซี แอล จำกัด(มหาชน)

สำหรับการวิเคราะห์ Impulse Response Function พบว่าเมื่อเกิดการเปลี่ยนแปลงอย่างฉับพลันของค่าระวางเรือดัชนีบอลติกครายและราคาหลักทรัพย์ทั้ง 3 บริษัท ออกนอกดุลยภาพจะเกิดการปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพในประมาณสัปดาห์ที่ 8

**Independent Study Title**           The Relationship Between the Freight Rate Baltic Dry Index  
and Some Selected Stock Prices in Shipping Companies of the  
Stock Exchange of Thailand

**Author**                                   Mr. Jaturong Moolla

**Degree**                                   Master of Economics

**Independent Study Advisory Committee**

Assoc.Prof.Dr.Songsak Sriboonchitta	Advisor
Lect.Dr.Pathairat Paspipatkul	Co-advisor
Lect.Dr.Chaiwat Nimanussornkul	Co-advisor

**ABSTRACT**

This aims of this study were to investigate the relationship between the freight rate baltic dry index and some selected stock prices in shipping companies of the stock exchange of Thailand. This study used the VAR Model. This was applied to determine the relationship between the freight rate baltic dry index stock prices in shipping Companies for 3 companies, including Thoresen Thai Agencies Public Company Limited, Precious Shipping Public Company Limited and the Regional Container Lines Public Company Limited. Secondary data from January 2007 to April 2010 (174 observation) were used in this study.

The results of the units root test found all data were stationary at the order of integration at 1 and Test on the relationship using VAR Model was found in the Baltic Dry freight index changes a two week. This affected the Baltic Dry freight index in the same direction in a 2 next weeks, but had no effect for Thoresen Thai Agencies Public Company Limited, Precious Shipping Public Company Limited or Regional Container Lines Public Company Limited for Stock.

The analysis of the Impulse Response Function found that when a sudden change in the securities of the three companies adjust to the equilibrium in about 8 weeks