

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ	การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีบอลดักรายและราคา หลักทรัพย์ในหมวดธุรกิจขนส่งและโลจิสติกส์ของตลาด หลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยวิธีโคอินทิเกรชัน	
ผู้เขียน	นายอานนท์ กันทะเตียน	
ปริญญา	เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต	
คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ	ผศ.ดร. นิสิต พันธมิตร อ.ดร. ประพัฒน์ จริยะพันธุ์ ผศ.ดร. ไพรัช กาญจนการุณ	อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

บทคัดย่อ

วัตถุประสงค์ของการศึกษาในครั้งนี้ คือ เพื่อศึกษาทิศทางและความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีบอลดักราย และราคาหลักทรัพย์ในหมวดธุรกิจขนส่งและโลจิสติกส์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้ข้อมูลแบบรายวันของดัชนีบอลดักรายและราคาหลักทรัพย์ในหมวดธุรกิจขนส่งและ โลจิสติกส์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวน 5 หลักทรัพย์ ตั้งแต่เดือน มกราคม 2549-ธันวาคม 2552 รวมระยะเวลา 4 ปี จำนวน 1,044 ตัวอย่าง โดยเลือกจากหลักทรัพย์หมวดธุรกิจขนส่งและ โลจิสติกส์ที่ประกอบกิจการเดินเรือ ได้แก่ ASIMAR บริษัท เอเชีย นามารีน เซอร์วิสเซส จำกัด(มหาชน), JUTHA บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน), PSL บริษัท พีริเชียส ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน), RCL บริษัท อาร์ ซี แอล จำกัด (มหาชน), TTA บริษัท โทริเซน ไทยเอเยนตส์ซีล จำกัด (มหาชน)

ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลหรือยูนิทรูท ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller Test (ADF) ของข้อมูลดัชนีบอลดักราย และ ราคาหลักทรัพย์ในหมวดธุรกิจขนส่งและ โลจิสติกส์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จากผลการทดสอบ พบว่า ข้อมูลดัชนีบอลดักราย(BDI) มีลักษณะนิ่ง

(Stationary) ที่ Order of Integration เท่ากับ 1 หรือ $I(1)$ และข้อมูลราคาหลักทรัพย์ ASIMAR, JUTHA,PSL, RCL และ TTA มีลักษณะนิ่ง (Stationary) ที่ Order of Integration เท่ากับ 1 หรือ $I(1)$ หมายความว่าข้อมูลดัชนีบอกลดติกรายและราคาหลักทรัพย์ในหมวดธุรกิจขนส่งและโลจิสติกส์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่นำมาศึกษาทั้ง 5 หลักทรัพย์ มีความนิ่งของข้อมูลที่อันดับเดียวกัน คือ $I(1)$ จึงสามารถนำไปทำการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ในระยะยาวและการปรับตัวในระยะสั้นต่อไปได้

ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว Cointegration โดยให้ข้อมูลดัชนีบอกลดติกราย(BDI) เป็นตัวแปรอิสระ และราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรตาม พบว่า ดัชนีบอกลดติกราย กับราคาหลักทรัพย์ ASIMAR, JUTHA,PSL, RCL และ TTA มีความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว

การทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้นด้วย Error Correction Mechanism (ECM) โดยให้ข้อมูลดัชนีบอกลดติกราย(BDI) เป็นตัวแปรอิสระ และราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรตาม พบว่าเมื่อราคาหลักทรัพย์ที่นำมาศึกษาทั้ง 5 ตัว คือ ASIMAR, JUTHA,PSL, RCL และ TTA มีการปรับตัวในระยะสั้นทุกหลักทรัพย์ โดยหลักทรัพย์ที่มีการปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพเร็วที่สุด คือ หลักทรัพย์ TTA, ASIMAR, PSL,RCL และ JUTHA ตามลำดับ

การทดสอบสมมติฐานเชิงเป็นเหตุเป็นผลด้วย Granger Causality Test โดยให้ข้อมูลดัชนีบอกลดติกราย(BDI) เป็นตัวแปรอิสระ และราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรตาม พบว่า ดัชนีบอกลดติกราย มีผลต่อราคาหลักทรัพย์ ASIMAR, JUTHA,PSL, RCL และ TTA

Independent Study Title	Analysis of Relationship Between Baltic Dry Index and Stock Prices in Transportation and Logistics Sector of the Stock Exchange of Thailand Using Cointegration Method	
Author	Mr. Anon Kantatian	
Degree	Master of Economics	
Independent Study Advisory Committee	Asst. Prof. Dr. Nisit Panthamit	Advisor
	Lect. Dr. Prapatchon Jariyapan	Co-advisor
	Asst. Prof. Dr. Pairut Kanjanakaroon	Co-advisor

ABSTRACT

The purpose of this study was to examine the trends and relationships between the Baltic Dry Index and the stock price in the transportation and logistics sector of the stock exchange of Thailand. This will be conducted using daily data of the Baltic Dry Index and the stock price in the transportation and logistics sector of the stock exchange of Thailand, from 5 securities between January 2006 - December 2009 a total duration of 4 years. 1,044 samples were selected from the securities in transportation and logistics sector of the stock exchange of Thailand, ASIMAR : Asian Marine Services Public Company Limited, JUTHA : Jutha Maritime Public Company Limited, PSL : Precious Shipping Public Company Limited, RCL: R CL Public Company Limited, TTA : Thoresen Thai Agencies Public Company Limited.

To test the change in the data or unit root was conducted using the Augmented Dickey-Fuller Test (ADF) of the Baltic Dry Index data and stock prices in the transportation and logistics sector of the stock exchange of Thailand. The results showed that the Baltic Dry Index (BDI) data is stationary with the order of integration being equal to 1 or $I(1)$. The stock price ASIMAR, JUTHA, PSL, RCL and TTA looks stationary and the Order of Integration is equal to 1 or $I(1)$. This means that the Baltic Dry Index and stock prices in transportation and logistics sector of the stock exchange of Thailand showed that the 5 stock equilibriums of data are ranked the same ($I(1)$). This can be used to analyze the relationship between the long term and short-term adjustments.

An Analysis of the equilibrium correlation in the long term cointegration with the Baltic Dry Index (BDI) data as independent variables and stock price as the dependent variables showed that the Baltic Dry Index and stock ASIMAR, JUTHA, PSL, RCL and TTA equilibrium correlated in the long term.

The correlation was found in the short-term using the equilibrium test Error Correction Mechanism (ECM) by the Baltic Dry Index (BDI) as independent variables and stock prices as the dependent variables. When the stock prices are studied; ASIMAR, JUTHA, PSL, RCL and TTA are all short-term adjustments. The securities need to adjust the equilibrium as soon as possible to the Securities TTA, ASIMAR, PSL, RCL and JUTHA respectively.

The logical analysis hypothesis testing using the Granger Causality Test with the Baltic Dry Index (BDI) as independent variables and stock prices as the dependent variables. The Baltic Dry Index affects stock prices for ASIMAR, JUTHA, PSL, RCL and TTA.