

ชื่อเรื่องการค้าคว่ำแบบอิสระ ปัจจัยเชิงเศรษฐศาสตร์ที่มีผลกระทบต่อดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์
แห่งประเทศไทย

ผู้เขียน นายธนศักดิ์ ต้นดินาคม
เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์

คณะกรรมการสอบการค้าคว่ำแบบอิสระ :

รองศาสตราจารย์ ดร. คณิต	เศรษฐเสถียร	ประธานกรรมการ
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. ศศิเพ็ญ	พวงสายใจ	กรรมการ
อาจารย์ ดร. ทรงศักดิ์	ศรีบุญจิตต์	กรรมการ

บทคัดย่อ

วัตถุประสงค์สำคัญของการศึกษา คือ เพื่อให้ทราบถึงผลกระทบของปัจจัยต่าง ๆ
เชิงเศรษฐศาสตร์ ที่มีอิทธิพลต่อดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การศึกษานี้ใช้ข้อมูลราย
วัน ตั้งแต่ 4 กรกฎาคม 2537 ถึง 28 มิถุนายน 2539 รวม 490 ตัวอย่าง

ปัจจัยเชิงเศรษฐศาสตร์ที่นำมาศึกษา ได้แก่ มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ ปริมาณ
การซื้อขายหลักทรัพย์ อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระหว่างธนาคารประเภทข้ามคืน อัตราเงินเฟ้อ ค่า
เงินบาท มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์สุทธิของผู้ลงทุนต่างประเทศ อัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์รวม
ตามราคาตลาดต่อกำไรสุทธิรวมและดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ การวิเคราะห์ความ
สัมพันธ์ดังกล่าวได้ใช้รูปแบบสมการถดถอยเชิงซ้อนในการประมาณค่าทางสถิติ

ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยเชิงเศรษฐศาสตร์ที่มีอิทธิพลต่อดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์
แห่งประเทศไทยและผ่านระดับความเชื่อมั่นในทางบวกหรือทางตรงกับดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์
แห่งประเทศไทย ได้แก่ อัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์รวมตามราคาตลาดต่อกำไรสุทธิรวม ดัชนีสเตรท
โทม์ประเทศสิงคโปร์และมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์สุทธิของผู้ลงทุนต่างประเทศ ในขณะที่ค่าเงิน
บาทมีความสัมพันธ์ในทางลบหรือทิศทางตรงกันข้ามกับดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

Independent Study Title Economic Factors Affecting Stock Exchange of Thailand Index

Author Mr. Thanasak Tantinakom

M. Econ. Economics

Examining Committee :

Assoc. Prof. Dr. Karit	Sethasathien	Chairman
Assist. Prof. Dr. Sasipen	Phuangsaichai	Member
Dr. Songsak	Sriboonchitta	Member

Abstract

The objective of this study is to analyse the economic factors affecting the Stock Exchange of Thailand (SET) index. This study is based on daily data of 490 SET indices from July 4, 1994 to June 28, 1996.

The economic factors in this study which tend to affect the SET index are the trading value, trading volume, interbank overnight rate, inflation, value of the Thai Baht, net trading value of foreign investment, price earning ratio and various foreign stock exchange indices. The analysis is conducted by using the multiple regression method.

The result shows that the price earning ratio, the Straits Time index and net trading value of foreign investment are statistically significant influence on the SET index in the positive direction while the value of the Thai Baht is statistically significant in the negative direction.