

ชื่อเรื่องการค้าค้นคว้าแบบอิสระ

ผลกระทบของปัจจัยทางเศรษฐกิจมหภาคต่อดัชนี  
หลักทรัพย์กลุ่มพลังงาน ในตลาดหลักทรัพย์แห่ง  
ประเทศไทย

ผู้เขียน

นางสาวพรพรรณ ไพศาลยกิจ

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้าค้นคว้าแบบอิสระ

อ.ดร.ทรงศักดิ์ ศรีบุญจิตต์ ประธานกรรมการ  
รศ.ดร.อารี วิบูลย์พงศ์ กรรมการ  
อ.ดร.ไพรัช กาญจนการุณ กรรมการ**บทคัดย่อ**

การศึกษาครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ของการเปลี่ยนแปลงปัจจัยเศรษฐกิจ  
มหภาคที่มีผลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มพลังงาน

ปัจจัยทางเศรษฐกิจมหภาคที่ทำการศึกษาได้แก่ อัตราดอกเบี้ย อัตราเงินเฟ้อ ราคา  
น้ำมันดิบในตลาด DUBAI ดัชนีอุตสาหกรรมในประเทศ และอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างดอลลาร์สหรัฐ  
กับเงินบาท ที่มีต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้  
ข้อมูลเป็นรายเดือน ตั้งแต่เดือนมกราคม ปี 2537 ถึง เดือนธันวาคม ปี 2547 โดยใช้วิธีการทดสอบ  
คุณภาพในระยะยาวของ Johansen-Juselius(1990) และวิธี Engle and Granger

ผลการศึกษาพบว่า อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน อัตราเงินเฟ้อ ดัชนีอุตสาหกรรมใน  
ประเทศ อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างดอลลาร์สหรัฐกับเงินบาท และราคาน้ำมันดิบ DUBAI ที่มีการซื้อ  
ขายล่วงหน้า 1 เดือน ไม่มีความสัมพันธ์กัน และไม่มีผลกระทบต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มพลังงาน  
ในระยะยาว แต่จากการศึกษาโดยวิธี Engle and Granger พบว่า ดัชนีอุตสาหกรรมในประเทศ อัตรา  
ดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน และราคาน้ำมันดิบ DUBAI ที่มีการซื้อขายล่วงหน้า 1 เดือน มี  
ผลกระทบต่อดัชนีหลักทรัพย์ในกลุ่มพลังงานในทิศทางเดียวกัน

<b>Independent Study Title</b>	Effects of Macroeconomic Factors on the Energy Index in the Stock Exchange of Thailand
<b>Author</b>	Miss Pornpun Paisalyakit
<b>Degree</b>	M.Econ
<b>Independent Study Advisory Committee</b>	Lect. Dr. Songsak Sriboonchit Chairperson Asso. Prof. Dr. Aree Wiboonpong Member Lect. Dr. Pairat Kanjanakarune Member

### ABSTRACT

The objective of this study is to examine the relationship between the changes in macroeconomic factors on the price Index in the Energy sector in the Stock Exchange of Thailand.

The economic factors in this study are interest rate, inflation rate, DUBAI oil's prices, industrial index and the dollar exchange rate. The study is based on monthly secondary data from January 1994 to December 2004. Johansen and Juselius' cointegration model, and Engle and Granger' cointegration model are employed to determine equilibrium of cointegration.

The results of study show that interest rate, industrial index, the dollar exchange rate, inflation rate and DUBAI oil's prices bear no long run relationship and have no effect on Energy's price index. However, the examination using Engle and Granger' cointegration model shows that industrial index, interest rate, and DUBAI oil's prices are positively related with Energy price index in the long run.