

ชื่อเรื่องการค้าคว่ำแบบอิสระ

ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นสามัญ บริษัท พีโตรเลียม
สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) ของ
ประเทศไทย

ผู้เขียน

พงศ์สวัสดิ์ ภูสมศรี

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้าคว่ำแบบอิสระ

ผศ.ดร. นิสิต พันธมิตร	ประธานกรรมการ
รศ.ธเนศ ศรีวิชัยลำพันธ์	กรรมการ
อ.ดร. ไพรัช กาญจนการุณ	กรรมการ

บทคัดย่อ

การศึกษามีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึง ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นสามัญ บริษัทปิโตรเลียมสำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) ของประเทศไทย โดยตัวแปรที่นำมาใช้ในการศึกษาเป็นตัวแปรตัวแปรทางด้านเศรษฐศาสตร์มหภาค ได้แก่ ปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจ อัตราดอกเบี้ยซื้อคืนในตลาดพันธบัตร 14 วัน ดัชนีอุตสาหกรรมดาวนจ์โจนส์ ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ตัวแปรทางเศรษฐศาสตร์จุลภาค ได้แก่ อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ ส่วนตัวแปรตามได้แก่ ราคาหุ้นสามัญของบริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) ซึ่งใช้ข้อมูลทุติยภูมิรายเดือนครอบคลุมตั้งแต่ พ.ศ. 2543-2548 ในการศึกษาครั้งนี้ได้ประยุกต์ใช้เทคนิคทางเศรษฐมิติ ได้แก่ การทดสอบโครอินทิเกรชัน (cointegration) แบบจำลองเอเรอร์คอร์เรชัน (error correction mechanism)

จากผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลพบว่า ปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจ อัตราดอกเบี้ยซื้อคืนในตลาดพันธบัตร 14 วัน ดัชนีอุตสาหกรรมดาวนจ์โจนส์ ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีมี order of integration เดียวกัน

คือ $I(1)$ ส่วน อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ มี order of integration คือ $I(0)$ ณ ระดับนัยสำคัญที่ 0.01

จากผลการศึกษาความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว พบว่า ราคาหุ้นสามัญของบริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) มีความสัมพันธ์ทิศทางเดียวกับ ปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจ อัตราดอกเบี้ยซื้อคืนในตลาดพันธบัตร 14 วัน อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี และมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับ ดัชนีอุตสาหกรรมคาน์โจนส์ ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

Independent Study Title	Factors Affecting the Stock Price of Petroleum Authority of Thailand Exploration and Production Company Limited	
Author	Mr. Pongsawat Poosomsri	
Degree	Master of Economics	
Independent Study Advisory Committee	Asst.Prof.Dr.Nisit Panthamit	Chairperson
	Assoc.Prof.Thanes Sriwichailamphan	Member
	Lect. Dr. Pairat Kanjanakaron	Member

ABSTRACT

The purpose of this study is to examine factors affecting the stock price of Petroleum Authority of Thailand Exploration and Production Company Limited (PTTEP). The macroeconomic variables in this study are money supply, The 14-day Repurchase Rate, Dow Jones industrial average and oil price (BRENT). In addition, microeconomic variables are dividend per share, price per earning ratio, price per book value and trade volume. The cointegration method and error correction model were employed to examine the relationship among these variables with 72 monthly data during January, 2000 to December, 2005.

According to the unit root test, the results show that money supply, The 14-day Repurchase Rate, Dow Jones industrial average, oil price (BRENT), PTTEP's dividend per share, PTTEP's price per book value have unit root and characterized by I(1) process while PTTEP's price per earning ratio and trade volume are stationary at I(0) at 1% significant level. Moreover, The empirical results of long run relationship show that PTTEP's close price have long run positive relationship with money supply, The 14-day Repurchase Rate, PTTEP's dividend per share, PTTEP's price per earning ratio, PTTEP's price per book value while PTTEP's closing price have negative relationship with the Dow Jones industrial average, oil price (BRENT) and trade volume.