

ชื่อเรื่องการค้าปลีกแบบอิสระ การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาหลักทรัพย์

และมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์กลุ่ม
อาเซียน โดยวิธี พาแนล โคอินทิเกรชัน

ผู้เขียน นางสาวปริญญภรณ์ ต้วงบุญมา

ปริญญา เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้าปลีกแบบอิสระ

รศ.ดร.ทรงศักดิ์ ศรีบุญจิตต์

ประธานกรรมการ

ผศ.ดร.ไพรัช กาญจนการุณ กรรมการ

อ.ดร.ชัยวัฒน์ นิ่มอนุสรณ์กุล กรรมการ

บทคัดย่อ

การศึกษาครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาหลักทรัพย์และมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ ในตลาดหลักทรัพย์กลุ่มอาเซียน โดยวิธีพาแนลโคอินทิเกรชัน โดยใช้ข้อมูลรายวัน ตั้งแต่ 3 มกราคม 2550 ถึง 30 เมษายน 2553 รวมทั้งสิ้น 714 วัน การวิเคราะห์ข้อมูลประกอบด้วยการทดสอบพาแนลยูนิทรูท การทดสอบพาแนลโคอินทิเกรชัน การทดสอบรูปแบบสมการพาแนล การประมาณค่าแบบจำลอง และการหาความสัมพันธ์เชิง คลยภาพระยะสั้น ซึ่งผลการทดสอบพาแนลยูนิทรูทพบว่าทั้งตัวแปรดัชนีราคาหลักทรัพย์และมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์มีความนิ่งที่ระดับ 1^{st} difference จากการทดสอบพาแนลโคอินทิเกรชันพบว่าแบบจำลองมีความสัมพันธ์กันในระยะยาว และพบว่าควรทำการหาความสัมพันธ์ระยะยาวในรูปแบบ Random Effects ผลการประมาณค่าแบบจำลองด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (OLS) วิธีกำลังสองน้อยที่สุดเชิงพลวัต (DOLS) และวิธีการโมเมนต์ในรูปทั่วไป (GMM) พบว่าดัชนีราคาหลักทรัพย์และมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน และผลการหาความสัมพันธ์เชิงคลยภาพระยะสั้นพบว่าเมื่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ออกจากคลยภาพในระยะสั้นจะมีขบวนการปรับตัวเพื่อเข้าสู่คลยภาพในระยะยาว

Independent Study Title Analysis of the Relationship Between the Stock Price Indices and the Turnovers in ASEAN Stock Markets by the Panel Cointegration Method

Author Miss Pritchayaporn Duangboonma

Degree Master of Economics

Independent Study Advisory Committee

Assoc. Prof. Dr.Songsak Sriboonchitta Chairperson

Asst. Prof. Dr.Pairut Kanjanakaroon Member

Lect. Dr.Chaiwat Nimanussornkul Member

ABSTRACT

This study has the objective to analyze the relationship between stock price indices and the trading values of capital assets in ASEAN stock exchange markets using panel cointegration method, and based on secondary daily data from 3 January 2007 to 30 April 2010 covering 714 observations. The analysis was performed in terms of panel unit roots test, panel cointegration test, panel equation from test, model estimation and short run equilibrium relationship.

The result of unit roots test indicated the time series of stock price indices and values of capital assets traded in ASEAN stock markets were stationary at 1st difference level. The panel cointegration test revealed the long-run equilibrium existed in the model and the optimal the long-run equilibrium model should be determined in the form of Random Effects. Meanwhile, the estimation of the relationship by Ordinary Least Squares, Dynamic Ordinary Least Squares and Generalized Method of Moment techniques provided the evidence that the stock price indices and the values of capital assets traded were positively related. The study also found there was long term adjustment process in case of short run shock in stock price indices.