

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์

การวิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงทางด้านโครงสร้างของตลาด
หลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเชิงเศรษฐศาสตร์ตั้งแต่
พ.ศ. 2518-2536

ชื่อผู้เขียน

นายเชียรชัย อารยะรัตน์

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์

คณะกรรมการสอบวิทยานิพนธ์

อาจารย์ ดร.ทรงศักดิ์ ศรีบุญจิตต์	ประธานกรรมการ
รองศาสตราจารย์ ดร.อารี วิบูลย์พงศ์	กรรมการ
อาจารย์ ดร.อัญชลี เจ็งเจริญ	กรรมการ

บทคัดย่อ

ตลาดหุ้นหรือตลาดหลักทรัพย์มีความสำคัญต่อการพัฒนาเศรษฐกิจ สำหรับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยนั้นได้เติบโตอย่างมาก การทำความเข้าใจเกี่ยวกับโครงสร้างของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจึงเป็นสิ่งที่มีความสำคัญอย่างยิ่งสำหรับนักลงทุนและผู้วางนโยบาย ดังนั้นวัตถุประสงค์ของการศึกษานี้ก็เพื่อจะวิเคราะห์ถึงการพัฒนา การเปลี่ยนแปลงทางด้านโครงสร้างพฤติกรรมของนักลงทุนไทยและต่างประเทศในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พร้อมทั้งศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจกับดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

การศึกษานี้ได้ใช้ข้อมูลอนุกรมเวลาระหว่างปีพ.ศ. 2518-2536 จากการศึกษาพบว่าจำนวนนักลงทุนรายย่อยในประเทศได้เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ดังนั้นการให้ความรู้แก่นักลงทุนรายย่อยเหล่านี้ว่าจะลงทุนอย่างไร และจัดการเกี่ยวกับ portfolios ของตนอย่างมีอาชีพได้อย่างไรเป็นสิ่งจำเป็น ถ้าหากพิจารณาถึงสัดส่วนของมูลค่าการซื้อขายรวม (จากนักลงทุนภายในประเทศและนักลงทุนจากต่างประเทศ) จะพบว่าสัดส่วนของนักลงทุนต่างประเทศในรูปของมูลค่าได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

และเนื่องจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยยังคงเป็นตลาดที่บางอยู่ เพราะฉะนั้นการลงทุนของต่างประเทศจึงมีอิทธิพลเพิ่มขึ้นอย่างมากต่อการเคลื่อนไหวของดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถ้าจะพิจารณาสัดส่วนของมูลค่าการซื้อขายรวม โดยแบ่งออกเป็น 2 กลุ่มคือ กลุ่มที่เป็นสถาบันและไม่ใช้สถาบันพบว่า นักลงทุนสถาบันได้มีบทบาทเพิ่มขึ้นอย่างมาก การที่บทบาทของนักลงทุนสถาบันเพิ่มขึ้นอย่างมากนี้ ทำให้มีความจำเป็นที่จะต้องมีการวิจัยที่มีคุณภาพจากโบรกเกอร์อย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ และจากการศึกษาปรากฏชัดว่า ปัจจัยทางเศรษฐกิจสามารถอธิบายการเคลื่อนไหวของดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้เป็นอย่างดี เพราะฉะนั้นนักลงทุนรายย่อยจะต้องเปลี่ยนพฤติกรรมการลงทุนจากการเก็งกำไรในระยะสั้นไปสู่การลงทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานรองรับ

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

Thesis Title Economic Analysis of Structural Change of Securities
Exchange of Thailand 1975-1993

Author Mr. Thianchai Arayarat

M.Econ. Economics

Examining Committee :

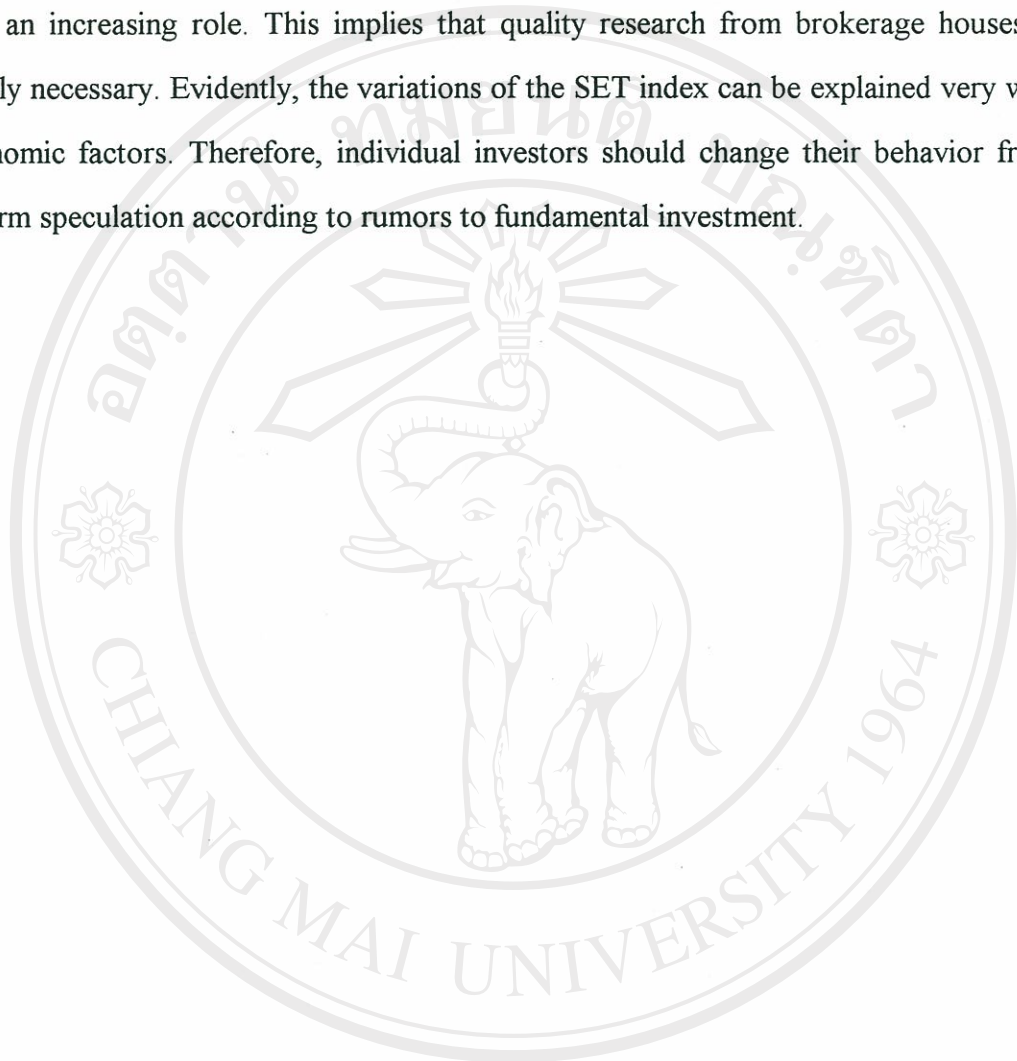
Lecturer Dr. Songsak Sriboonchitta	Chairman
Assoc. Prof. Dr. Aree Wiboonpongse	Member
Lecturer Dr. Anchalee jengjalern	Member

Abstract

Stock or securities exchanges are important for economic development. The Securities Exchange of Thailand (SET) has grown dramatically. Understanding structure of the SET would be very useful for both investors and policy makers. Therefore, the objectives of this study are to analyze development, structural change, investment behavior of Thai and foreign investors in the SET as well as to investigate the relationship between economic factors and the SET index.

This study employs 1975-1993 times series data. It is found that the number of individual domestic investors has increased very rapidly. Therefore educating these investors how to invest and to manage their portfolios professionally are needed. If the shares (from domestic and foreign investors) of the total transaction values are considered, the foreigners' share has grown significantly. Since the SET is still thin, the foreign investment becomes increasingly influential to the SET index. If the shares of the total

transaction values are classified into institutional and non-institutional, the former is playing an increasing role. This implies that quality research from brokerage houses is inevitably necessary. Evidently, the variations of the SET index can be explained very well by economic factors. Therefore, individual investors should change their behavior from short term speculation according to rumors to fundamental investment.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University

All rights reserved