

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ

ปัจจัยทางเศรษฐศาสตร์มหภาคที่มีอิทธิพลต่อดัชนี
กลุ่ม 50 หลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่ง
ประเทศไทย

ชื่อผู้เขียน

นางสาววิภาวี อุบลฉาย

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต**คณะกรรมการสอบการค้นคว้าแบบอิสระ**

ผศ.ดร.ประเสริฐ ไชยทิพย์	ประธานกรรมการ
ผศ.สุรภร วิศิษฐ์สุวรรณ	กรรมการ
ผศ.กาญจนา ไชยถาวร	กรรมการ

บทคัดย่อ

การศึกษาครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาผลกระทบของปัจจัยทางเศรษฐศาสตร์มหภาค ซึ่งประกอบด้วย ดัชนีราคาผู้บริโภค ผลิตภัณฑ์มวลรวมที่แท้จริง มูลค่าการส่งออก มูลค่าการนำเข้า ดุลบัญชีเดินสะพัด ดุลชำระเงิน ปริมาณเงิน ค่าเงินบาท อัตราดอกเบี้ยกู้ยืมสำหรับลูกค้ารายย่อยและ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน ต่อดัชนีกลุ่ม 50 หลักทรัพย์ ขั้นตอนแรกจะทำการทดสอบอันดับความสัมพันธ์ของข้อมูลซึ่งใช้วิธีทดสอบ 2 วิธี คือ Dickey and Fuller Test แบบปรากฏค่าคงที่ และ Augmented Dickey and Fuller Test แบบปรากฏค่าคงที่และแนวโน้มเวลา หลังจากนั้นจึงทำการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลรายเดือน ตั้งแต่มีนาคม 2539 ถึง ธันวาคม 2545

จากการทดสอบอันดับความสัมพันธ์ของข้อมูลโดยใช้ Dickey and Fuller Test พบว่ามีตัวแปร 5 ตัวที่มีความนิ่งของข้อมูลที่ $I(0)$ คือ ดัชนีกลุ่ม 50 หลักทรัพย์ ดัชนีราคาผู้บริโภค ดุลบัญชีเดินสะพัด ดุลชำระเงิน และมูลค่าการส่งออก จึงทดสอบความสัมพันธ์ของข้อมูลโดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด ผลการศึกษาพบว่าตัวแปรทุกตัวมีนัยสำคัญ 0.01 ต่อดัชนีหลักทรัพย์ 50 หลักทรัพย์โดยส่งผล

การศึกษาพบว่าตัวแปรทุกตัวมีนัยสำคัญ 0.01 ต่อดัชนีหลักทรัพย์ 50 หลักทรัพย์โดยส่งผลในทิศทางเดียวกัน ยกเว้นมูลค่าการส่งออกที่มีผลต่อดัชนีหลักทรัพย์ 50 หลักทรัพย์ในทิศทางตรงกันข้าม

การทดสอบความนิ่งของข้อมูลโดยใช้ Augmented Dickey and Fuller Test พบว่ามีตัวแปร 9 ตัวที่มีความนิ่งของข้อมูลที่ $I(1)$ คือ ดัชนีหลักทรัพย์ 50 หลักทรัพย์ ผลิตภัณฑ์มวลรวมที่แท้จริง ดัชนีราคาผู้บริโภค มูลค่าการส่งออก มูลค่าการนำเข้า ดุลชำระเงิน ดุลบัญชีเดินสะพัด ค่าเงินบาท และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน จึงทดสอบความสัมพันธ์โดยใช้วิธี Cointegration ของ Johansen and Juselius (1990) ผลการศึกษาพบว่าสามารถอธิบายความสัมพันธ์ได้ 8 ลักษณะ

Independent Study Title	Macroeconomic Factors Influencing the Stock Exchange of Thailand 50 Index	
Author	Miss Wipawee Ubolchai	
M.Econ.		
Examining Committee	Asst.Prof.Dr.Prasert Chaitip	Chairperson
	Asst.Prof.Suraporn Wisitsuwan	Member
	Asst.Prof.Kanchana Chokthaworn	Member

ABSTRACT

This purpose of this study is to examine the effect of macroeconomic factors, consumer price index, real gross domestic product/ export, import, current account, balance of payment, money supply, exchange rate, minimum loan rate and deposit interest rate on Stock Exchange of Thailand 50 Index by monthly data from March 1998 to December 2002. First step was employing Unit root – test for stationarity by Dickey and Fuller test and Augmented Dickey and Fuller test.

This empirical results by Dickey and Fuller test (include intercept) showed that there were 5 variables, Stock Exchange of Thailand 50 Index, consumer price index, current account, balance of payment and export had the other of integration $I(0)$. Then, used Ordinary Least Square, found that all variable were significant and positive relation except export was the negative relation.

The empirical evidences by Augmented Dickey and Fuller test (include intercept and trend) showed that there were 9 variables, Stock Exchange of Thailand 50 Index, consumer price index, real gross domestic product, export, import, current account, balance of payment, exchange rate, and deposit interest rate had the other of integration $I(1)$. Then, employing Johansen and Juselius's cointegration procedure. In the study, eight significant cointegration relations were identified.