ปัจจุบันได้มีเครื่องมือทางการเงินซึ่งอ้างอิงค่าดัชนีหลักทรัพย์ SET50 ออกมาหลายตัว เช่น สัญญาฟิวเจอร์ส และ ออปชั่น รวมไปถึงกองทุน ETF และกองทุนรวมอื่น ๆ ที่ผู้ลงทุนสามารถเลือกลงทุนและทำกำไร (หรือขาดทุน) ได้ในสถานะการณ์ที่เป็นทั้งขาขึ้นและขาลง อย่างไรก็ตามการลงทุนในเครื่องมือทางการเงินเหล่านี้ มีความเสี่ยงเช่นเดียวกับการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ หรืออาจมีความเสี่ยงสูงกว่า ถ้าเป็นกรณีของในสัญญาฟิวเจอร์ส และ ออปชั่น ซึ่งมีตัวคูณ (Multiplier) ดังนั้นความถูกต้องในการพยากรณ์หรือคาดการณ์ถึงแนวโน้มของดัชนี SET50 จึงมีความสำคัญอย่างยิ่ง ต่อการตัดสินใจในการลงทุน

งานวิจัยนี้เป็นการศึกษาถึงผลกระทบของปัจจัยต่าง ๆ ที่มีต่อดัชนี SET50 อันได้แก่ ปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจ (M2) อัตราเงินเฟ้อ (INFLA) ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน (PII) ราคาน้ำมันดิบ (OIL) อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน (FIX3M) ดัชนีราคาหลักทรัพย์ Dow Jones (DOW), Nikkei (NIK) Hang Seng (HS) ราคาทองคำ (GOLD) และอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลไทยกับดอลลาร์สหรัฐ (BAHTUSD) ซึ่งปัจจัยดังกล่าวเชื่อว่ามีผลกระทบทั้งในทิศทางเดียวกันหรือในทางตรงข้ามกับดัชนี SET50 ซึ่งได้นำปัจจัยเหล่านี้มาหาความสัมพันธ์โดยวิธี Vector Auto Regression (VAR) โดยได้นำค่าของตัวแปร SET50 ของ 1 และ 2 เดือนย้อนหลัง และตัวแปรต้นที่กล่าวมาข้างต้นทั้งหมดของ 1 เดือนย้อนหลังมาใส่เป็นตัวแปรต้น และใช้วิธีการเลือกตัวแปรแบบ Forward Stepwise Selection สมการที่ได้คือ SET50 = 0.807264411927*SET50(-1) + 0.00523953769999*NETBUY - 0.000928515287695*NETBUY(-1) + 4.62528002267*BAHTUSD - 0.00745137960778*NIK(-1) + 0.0100009474242*NIK - 30.858657284*INFLA + 26.6842024874*INFLA(-1) - 579.065110792 + 0.487883842213*GOLD(-1) + 0.000126095868102*M2 - 28.107425755*FIX3M + 0.13708017263*SET50(-2) + 22.8509562612*FIX3M(-1) + 0.00303111068184*HS + 0.366545024253*GOLD - 2.13544118349*OIL(-1) - 0.00010187073907*M2(-1) ซึ่งสมการนี้มีมีค่า r^2= 0.987 และสามารถนำไปใช้ทำนายค่าดัชนี SET50 ในอนาคตได้ เพื่อนำไปใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจในการลงทุนสำหรับนักลงทุน

Now a days, there are several financial instruments that use the SET50 index as underlying asset e.g. SET50 Futures, Option contracts, SET50 exchange traded funds (ETF) and other index funds. The investors could invest for the profit (or sometimes possibly loss) in either bullish or bearish situation. However, investing in these instruments has their risk similar to the investing in the stock markets themselves or even more in case of futures and option which have multipliers. Therefore, the prediction or forecasting accuracy of the SET50 index is extremely important to the investment decision.

This research studies the factors affecting the SET50 index including the amount of money in the economic system (M2), inflation rate (INLFA), private investment index (PII), Brent crude oil price (OIL), 3 Month fixed deposit interest rate (FIX3M), Dow Jones (DOW), Nikkei (NIK) and Hang Seng (HS) indices, gold price (GOLD) and Thai baht over US dollar exchange rate (BAHTUSD). These factors are believed to affect the SET50 index either in the same or opposite direction. The Vector Auto Regression (VAR) method was used by including one and two month past values of the SET50 as well as one month past values of all other independent variables mentioned above and using the forward stepwise seclection method. The prediction equation found is SET50 = 0.807264411927*SET50(-1) + 0.00523953769999*NETBUY - 0.000928515287695*NETBUY(-1) + 4.62528002267*BAHTUSD - 0.00745137960778*NIK(-1) + 0.0100009474242*NIK - 30.858657284*INFLA + 26.6842024874*INFLA(-1) - 579.065110792 + 0.487883842213*GOLD(-1) + 0.000126095868102*M2 - 28.107425755*FIX3M + 0.13708017263*SET50(-2) + 22.8509562612*FIX3M(-1) + 0.00303111068184*HS + 0.366545024253*GOLD - 2.13544118349*OIL(-1) - 0.00010187073907*M2(-1) having r^2= 0.987. This equation could be used for prediction the SET50 index and used as guidance for investors' investment decisions.