

พิรพล ชีระตันติกุล 2554: ปัจจัยที่กำหนดการลงทุนจากต่างประเทศในตลาดหลักทรัพย์
แห่งประเทศไทย ปรินญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์ธุรกิจ) สาขาวิชา
เศรษฐศาสตร์ธุรกิจ ภาควิชาเศรษฐศาสตร์ อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก:
ผู้ช่วยศาสตราจารย์บัณฑิต ชัยวิญญาติ, ศ.ค. 98 หน้า

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่กำหนดการลงทุนจากต่างประเทศใน
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสาเหตุของของความสัมพันธ์ของการลงทุนจากต่างประเทศ
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยสร้างแบบจำลองระบบสมการเกี่ยวเนื่อง และทำการ
ประมาณค่าสมการด้วย Maximum Likelihood Estimator Method โดยใช้ข้อมูลรายเดือน ตั้งแต่
มกราคม พ.ศ. 2540 ถึง ธันวาคม พ.ศ. 2551

จากการวิเคราะห์ปัจจัยที่กำหนดการลงทุนจากต่างประเทศในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
พบว่ามีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ อัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก
และความผันผวนของการลงทุนจากต่างประเทศในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งส่วนหนึ่ง
เป็นผลจากความไม่มีเสถียรภาพทางการเมืองส่งผลต่อการลงทุนของนักลงทุนต่างชาติในตลาด
หลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในทางลบ ในขณะที่อัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่ง
ประเทศไทย ระดับราคาน้ำมันในตลาดโลก และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยภายในประเทศกับ
ต่างประเทศ มีความสัมพันธ์กับการลงทุนจากต่างประเทศในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยใน
ทางบวก และจากการวิเคราะห์สาเหตุของความผันผวนของการลงทุนจากต่างประเทศในตลาด
หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่าการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองคือช่วงเวลาที่ไม่มีรัฐบาลที่มาจาก
การเลือกตั้งทำให้การลงทุนของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีความผัน
ผวนสูงขึ้น ในขณะที่การกำหนดมาตรการกันสำรองร้อยละ 30 ไม่ได้เป็นสาเหตุของความผันผวน
ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจากการศึกษาพบอีกว่าการลงทุนจากต่างประเทศใน
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีความผันผวนอยู่ตลอดเวลาเนื่องจากพฤติกรรมการลงทุนของนัก
ลงทุนต่างชาติ

ลายมือชื่อนิติ

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก