

จิตวัฒนา จุงพงค์ 2556: ผลกระทบของกระแสเงินทุนต่างชาติ (Fund Flow) ต่อดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาบริหารธุรกิจ คณะบริหารธุรกิจ อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก: อาจารย์อริชัย รักธรรม, Ph. D. 90 หน้า

การศึกษาวิจัยครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ของกระแสเงินทุนต่างชาติ (Fund Flow) กับอัตราผลตอบแทนดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ได้แก่ Dow Jones Industry Index (DOW), Hang Seng Index (HSI) และ Nikkei Index (NIKKEI) อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐอเมริกา อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินยูโร อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์ฮ่องกง อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินเยนญี่ปุ่น และส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยในประเทศและต่างประเทศ ข้อมูลที่ใช้เป็นรายวัน ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2550 ถึง วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2555

วิธีการศึกษามีการทดสอบข้อมูลแต่ละตัวแปร ได้แก่ การทดสอบคุณสมบัติ Stationary ในและการทดสอบ Multicollinearity หลังจากนั้นนำข้อมูลไปวิเคราะห์เชิงปริมาณจากสมการถดถอยเชิงเดี่ยว Simple Linear Regression และสมการถดถอยเชิงซ้อน Multiple Linear Regression ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Square: OLS)

ผลการศึกษาพบว่ากระแสเงินทุนต่างชาติมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญ โดยปัจจัยที่มีผลกระทบต่อปริมาณกระแสเงินทุนต่างชาติ (Fund Flow) ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญและมีการเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกัน ได้แก่ อัตราผลตอบแทนดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดัชนีตลาดหลักทรัพย์นิเคอิ อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์ฮ่องกงและอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินเยนญี่ปุ่น และปัจจัยที่มีผลกระทบต่อปริมาณกระแสเงินทุนต่างชาติ (Fund Flow) ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญและมีการเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางตรงกันข้าม ได้แก่ ดัชนีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกาและอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินยูโร

---

ลายมือชื่อนิสิต

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก