

พรชัย กวินรัมย์ 2550: ผลกระทบของราคาน้ำมันดิบต่ออัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปรินญาเศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต สาขาเศรษฐศาสตร์ ภาควิชาเศรษฐศาสตร์  
ประธานกรรมการที่ปรึกษา: อาจารย์ศักดิ์สิทธิ์ บุศยพลากร, Ph.D. 153 หน้า

วัตถุประสงค์หลักในการศึกษาเรื่องนี้เพื่อวิเคราะห์ถึงผลกระทบของราคาน้ำมันดิบในตลาดคูโบ ต่อผลตอบแทนจากการลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ต่างๆในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อทำการเปรียบเทียบผลกระทบที่เกิดขึ้นในแต่ละกลุ่มหลักทรัพย์และวิเคราะห์ถึงผลกระทบต่อความเสี่ยงในการลงทุนที่ส่งผลกระทบต่อนักลงทุนในประเทศไทย โดยใช้ข้อมูลทุติยภูมิอนุกรมเวลารายเดือน โดยจะครอบคลุมระยะเวลาตั้งแต่เดือนมกราคม พ.ศ. 2544 ถึงเดือนธันวาคม พ.ศ. 2548 รวมทั้งสิ้น 60 เดือน

จากผลการศึกษาที่ได้จากกลุ่มหลักทรัพย์ต่างๆ พบว่าอัตราการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันดิบ ณ ตลาดคูโบ มีความสัมพันธ์ต่อกลุ่มหลักทรัพย์พลังงานและสาธารณูปโภค, กลุ่มหลักทรัพย์เครื่องใช้ไฟฟ้าและคอมพิวเตอร์และกลุ่มหลักทรัพย์ตลาดหลักทรัพย์ ที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 90 และพบว่ากลุ่มหลักทรัพย์เกษตรมีค่าความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบในระดับสูง โดยมีค่าความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบร้อยละ 92.83 และกลุ่มหลักทรัพย์วัสดุก่อสร้างเป็นกลุ่มหลักทรัพย์มีค่าความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบในระดับต่ำ โดยมีค่าความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบร้อยละ 30.29

การศึกษานี้ชี้ให้เห็นว่า การตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อาจไม่ได้พิจารณาจากปัจจัยพื้นฐานเป็นหลัก ซึ่งยังมีปัจจัยอื่นๆที่ไม่ได้นำมาศึกษาในครั้งนี้ ดังนั้นในการศึกษาครั้งต่อไปควรใช้ปัจจัยอื่นๆ เพื่อให้ผลการศึกษาสามารถอธิบายอัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้อย่างมีประสิทธิภาพ

Pornchai Gawinrassamee 2007: The Effects of Oil Price on Portfolio Investment in the Securities Exchange of Thailand. Master of Economics, Major Field: Economics, Department of Economics.  
Thesis Advisor: Mr. Saksit Bussayapalagon, Ph.D. 153 pages.

The purpose of the study was to analyze the Effects of crude oil price at Dubai market on the rate of returns from investment of securities sector in the Securities Exchange of Thailand, compare effects between securities sector and analyze the effects to the risk of investment to investor in the Securities Exchange of Thailand. The data set consists of monthly figures of secondary data during January 2001 to December 2005: the total of 60 observations.

The result of this study from securities sector indicates that Percentage Change of crude oil price at Dubai market has relative to Energy & Utilities sector, Electrical Products & Computer and SET Index with 90 percent confidence level and indicates that Agribusiness sector has high level of the unsystematic risk, with the ratio of 92.83 and Construction Materials sector has low level of the unsystematic risk, with the ratio of 30.29.

The study suggested that the investor in the Securities Exchange of Thailand did not decision from structure of Thai economy. In order to extensive this research area, other factors should be included into the model to account the effect of management efficiency.