

วสันต์ ภูมิภัทรพงศ์ 2552: ผลกระทบและการส่งผ่านของดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ  
ต่อดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปรินญาเศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์ธุรกิจ)  
สาขาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ วิทยาลัยบัณฑิตศึกษา ศรีราชา อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก:  
รองศาสตราจารย์สมศักดิ์ เปรียบพร้อม, Ph.D. 280 หน้า

วัตถุประสงค์ของการศึกษานี้ คือ วิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงปัจจัยที่มีผลกระทบต่อดัชนีราคา  
หลักทรัพย์รวมในตลาดหลักทรัพย์ที่สำคัญ 5 กลุ่มหลัก ได้แก่ กลุ่มพลังงาน กลุ่มธนาคารพาณิชย์ กลุ่มสื่อสาร  
กลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์ และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และ วิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงและแนวโน้มการส่งผ่าน  
ระหว่างดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศต่อดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลที่ใช้ใน  
การศึกษาเป็นข้อมูลทศวรรษ เก็บรวบรวมข้อมูลจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และธนาคารแห่งประเทศไทย  
ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2546 ถึง ปี พ.ศ. 2550 ในการวิเคราะห์ข้อมูลใช้การวิเคราะห์เชิงพรรณนาและการวิเคราะห์ในรูปแบบของ  
สมการถดถอยของการส่งผ่านราคาเป็นเครื่องมือในการวิเคราะห์เพื่อให้บรรลุตามวัตถุประสงค์

ผลการศึกษาพบว่าปัจจัยที่มีผลต่อดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปี 2546-2550 คือดัชนี  
อุตสาหกรรมดาวโจนส์ อัตราดอกเบี้ย ดัชนีนิเคอ และราคาน้ำมันในตลาดโลก ปัจจัยที่มีผลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์  
กลุ่มธนาคารพาณิชย์ คือ ดัชนีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ อัตราดอกเบี้ย ดัชนีนิเคอ และราคาน้ำมันในตลาดโลก  
ปัจจัยที่มีผลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์ คือ อัตราดอกเบี้ย ราคาน้ำมันในตลาดโลก ดัชนี  
นิเคอ และมูลค่าการลงทุนจากต่างประเทศ ปัจจัยที่มีผลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มสื่อสาร คือ ราคาน้ำมัน  
ในตลาดโลก อัตราดอกเบี้ย ดัชนีนิเคอ ดัชนีอสังหาริมทรัพย์ และดัชนีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ ปัจจัยที่มีผลต่อดัชนีราคา  
หลักทรัพย์กลุ่มพลังงาน คือ ราคาน้ำมันในตลาดโลก ดัชนีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ อัตราดอกเบี้ย และดัชนีนิเคอ  
และปัจจัยที่มีผลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ คือ ราคาน้ำมันในตลาดโลก ดัชนีนิเคอและมูลค่า  
การลงทุนจากต่างประเทศ

ผลการศึกษาพบว่าดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีความสัมพันธ์ในระยะยาวในทิศทาง  
เดียวกัน กับดัชนีตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ทั้ง 3 ดัชนี คือ ดัชนีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ ดัชนีนิเคอ และดัชนีอสังหาริมทรัพย์  
เมื่อดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศมีการเปลี่ยนแปลงจะส่งผ่านราคาต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
ให้มีการเปลี่ยนแปลงตามด้วย ส่วนในระยะสั้นนั้น ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศทั้ง 3 ดัชนีไม่ได้เป็น  
ตัวแปรเหตุในการเปลี่ยนแปลง อาจมีปัจจัยอื่น ๆ ที่ทำให้ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเปลี่ยนแปลงไป

Vasan Limphatarapong 2009: The Effects of and The Transmission of Foreign Stock Indices Through Stock Exchange of Thailand Index. Master of Economics (Business Economics)  
Major Field: Business Economics. College of Graduate Studies at Si Racha. Thesis Advisor: Associate Professor Somsak Phiap-phom, Ph.D. 280 pages.

The objectives of this study were to carry out an analysis of factors affecting stock exchange of Thailand index (SET) focusing on 5 main sectors namely energy sector, banking sector, communication sector, finance and securities sector, and property sector, and to analyze the price changes and transmission between foreign stock exchange index through stock exchange of Thailand index. Secondary data was used in the study and was collected from the SET and Bank of Thailand during 2003-2007. Descriptive analysis and multiple regression of the transition models were used as analytical tools to achieve the study objectives.

The study results also found that the major factors affecting SET index in 2003-2007 were Dow Jones industrial index, interest rate, Nikkei index, and crude oil prices. The factors affecting the banking sector index were Dow Jones industrial index, interest rate, Nikkei stock index, and crude oil prices. The factors affecting the finance and securities sector index were interest rate, crude oil prices, Nikkei index, and the inflows of foreign investment. The factors affecting the communication sector index were crude oil prices, interest rate, Nikkei index, Hang Seng index, and Dow Jones industrial index. The factors affecting the energy sector index were crude oil prices, Dow Jones industrial index, interest rate, and Nikkei index. The factors affecting the property sector index were crude oil prices, Nikkei index, and the inflows of foreign investment.

The study results indicated that the SET index was highly and positively related to the 3 foreign stock exchange index, namely Dow Jones industrial index, Nikkei index, and Hang Seng index in the long-term. Changes of foreign stock exchange index had transmitted the SET index's changes in the long-term. For a short time period the SET index's changes was not related to the 3 foreign stock exchange index, but it was driven by the other factors.