

วสันต์ ลิ้มภัทรพงศ์ 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
การศึกษาคือข้อมูลทศวรรษ ครอบคลุมข้อมูลจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และธนาคารแห่งประเทศไทย
ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2546 ถึง ปี พ.ศ. 2550 ในการวิเคราะห์ข้อมูลใช้การวิเคราะห์เชิงพรรณนาและการวิเคราะห์ในรูปของ
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 ดัชนีฮั่งเส็ง และดัชนีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ ปัจจัยที่มีผลต่อดัชนีราคา
หลักทรัพย์กลุ่มพลังงาน คือ ราคาน้ำมันในตลาดโลก ดัชนีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ อัตราดอกเบี้ย และดัชนีนิเคอ
และปัจจัยที่มีผลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ คือ ราคาน้ำมันในตลาดโลก ดัชนีนิเคอและมูลค่า
การลงทุนจากต่างประเทศ

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