

ดวงดา งานกรณาธิการ 2552: ผลการลงทุนในหลักทรัพย์จากต่างประเทศ ที่มีต่อหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานและกลุ่มพืชพลังงานทดแทนใหม่ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปรินญา เศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์ ภาควิชาเศรษฐศาสตร์ อาจารย์ที่ปรึกษา วิทยานิพนธ์หลัก: รองศาสตราจารย์จิรพรหม กุลดิลก, ศ.ม. 176 หน้า

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาผลของการลงทุนในหลักทรัพย์จากต่างประเทศ ที่มีต่อราคาหลักทรัพย์ ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ และมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ ของหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานและหลักทรัพย์กลุ่มพืชพลังงานทดแทนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้การคำนวณหาค่าเฉลี่ยของดัชนีราคาปิดของกลุ่มหลักทรัพย์ ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย และมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยของหลักทรัพย์แต่ละกลุ่ม และใช้ค่าเฉลี่ยนั้นเป็นตัวแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ที่นำมาศึกษา

ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลทุติยภูมิรายเดือน (Secondary data) ประเภทอนุกรมเวลา (Time series data) ระยะเวลาตั้งแต่เดือนมกราคม พ.ศ. 2544 ถึงเดือนมิถุนายน พ.ศ. 2551 รวมทั้งสิ้น 90 เดือน ศึกษาโดยใช้แบบจำลอง (Model) ทางเศรษฐมิติแบบสมการถดถอยเชิงพหุ (Multiple Linear Regression Model) โดยกะประมาณค่าสัมประสิทธิ์ในแต่ละสมการของแบบจำลองด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Square : OLS)

ผลการวิจัยพบว่า การลงทุนในหลักทรัพย์จากต่างประเทศ สามารถชี้้นำการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ และมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กลุ่มพลังงาน เนื่องจากหลักทรัพย์กลุ่มพลังงาน เป็นหลักทรัพย์กลุ่มนำตลาดที่มี Market Cap ขนาดใหญ่ และเป็นเป้าหมายหลักในการลงทุนของนักลงทุนต่างชาติ การลงทุนในหลักทรัพย์จากต่างประเทศ จึงมีผลต่อหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่หลักทรัพย์กลุ่มพืชพลังงานทดแทนใหม่ เป็นหลักทรัพย์กลุ่ม Market Cap ขนาดเล็ก ที่ได้รับความสนใจค่อนข้างน้อยจากนักลงทุนต่างชาติ ปริมาณการลงทุนส่วนใหญ่จึงเป็นของนักลงทุนภายในประเทศ ที่อาศัยข้อมูลด้านอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลต่อหุ้น และราคาตลาดต่อมูลค่าหุ้นทางบัญชี ในการพิจารณาลงทุน การลงทุนในหลักทรัพย์จากต่างประเทศ จึงไม่มีผลกระทบต่อหลักทรัพย์กลุ่มพืชพลังงานทดแทนใหม่แต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นตลาดหลักทรัพย์ขนาดเล็กที่ต้องพึ่งพาเงินลงทุนจากต่างชาติค่อนข้างมาก ประกอบกับลักษณะเฉพาะของตลาดหลักทรัพย์ที่มีความอ่อนไหวต่อข้อมูลข่าวสารค่อนข้างสูง ดังนั้น การรักษาเสถียรภาพทางการเมือง และเศรษฐกิจ จึงเป็นสิ่งสำคัญอย่างยิ่ง ที่ช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้แก่นักลงทุน และบรรเทาความเสียหายจากการลงทุน อันจะนำมาซึ่งความมีเสถียรภาพของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในที่สุด

Duangta Ngankorantakarn 2009: Effects of Foreign Portfolio Investment on Securities in Energy and Renewable Bioenergy Sectors in the Securities Exchange of Thailand. Master of Economics, Major Field: Economics, Department of Economics. Thesis Advisor: Associate Professor Chiraphan Kuladiluk, M.Econ. 176 pages.

The purpose of the research is to study the effect of foreign portfolio investment on the price of securities, the volume of securities buying and selling, and the value of securities buying and selling in energy and renewable bioenergy sectors in the Securities Exchange of Thailand, by calculating to determine the average closing price index of securities, the volume of average buying and selling, and the value of average buying and selling of securities in each sector, and using that average as the representative of each sector of securities to be studied.

The data taken for the study was monthly secondary, time series data from the period of January 2001 to June 2008, totally 90 months. The study was conducted by using Multiple Linear Regression Model, by approximating the coefficient of each equation of the model by using Ordinary Least Square: OLS method.

The research finding concludes that foreign portfolio investment can determine the change of securities price, volume and value of securities buying and selling of the energy sector. This is because the securities in the energy sector are leader securities of a market which have the big Market Cap and the target in investment of foreign investors. Hence, foreign portfolio investment had significant on the securities in energy sector. Meanwhile, the securities in the renewable bioenergy sector are of small Market Cap, therefore they have gained little attention from foreign investors. The most investment belong to an domestic investor which reply on information of Dividend Yeild and P/E Ratio to consider the investment. Hence, foreign portfolio investment had no impact on the securities in renewable bioenergy sector. However, the Stock Exchange of Thailand is a small market that needs to depend heavily on foreign investment money. Since the market is very sensitive to information, maintaining political and economic stability is the most important thing to do. Doing this will create trust in investors, relieve the damage from investment, and finally bring the stability to the Securities Exchange of Thailand.