บทคัดย่อ

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์ : การใช้ดัชนีราคาหลักทรัพย์เป็นเครื่องชี้นำภาวะเศรษฐกิจไทย

ชื่อผู้เขียน : นายกนกศักดิ์ ศรีมงคล

ชื่อปริญญา : เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

สาขาวิชา : เศรษฐศาสตร์การเงิน

ปีการศึกษา : 2543

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ :

1. รองศาสตราจารย์อติ ไทยานันท์ ประธานกรรมการ
2. รองศาสตราจารย์สุกัญญา ตันธนวัฒน์
3. รองศาสตราจารย์สุณี ฉัตราคม

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อทดสอบว่าดัชนีราคาหลักทรัพย์สามารถใช้เป็นเครื่องชี้นำภาวะเศรษฐกิจไทยได้หรือไม่ โดยใช้วิธีทดสอบความสัมพันธ์กันในระยะยาว (cointegration test) และการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (causality test) โดยใช้ SET index แทนดัชนีราคาหลักทรัพย์ และ real GDP เป็นตัวแทนภาวะเศรษฐกิจ เพื่อศึกษาว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์กันหรือไม่ในระยะยาว และถ้ามีความสัมพันธ์แล้วควรใช้ตัวแปรใดเป็นตัวแปรชี้นำ พร้อมทั้งศึกษาว่ามีระยะเวลาชี้นำกี่เดือน ระยะเวลาที่ทดสอบคือเดือนมกราคม 2538 ถึง เมษายน 2543 ในการศึกษาครั้งนี้ได้ปรับปรุงข้อมูลก่อนการทดสอบโดยการแปลงข้อมูล real GDP รายไตรมาสเป็นรายเดือนเนื่องจากธนาคารแห่งประเทศไทยจัดทำข้อมูลเฉพาะรายไตรมาส และใช้วิธี seasonal adjustment เพื่อให้ผลกระทบทางฤดูกาลหมดไป หลังจากนั้นทำการทดสอบความมีเสถียรภาพของข้อมูล (stationary test) โดยใช้วิธี Augmented Dickey-Fuller test : ADF

ผลการศึกษาปรากฏว่าข้อมูลอนุกรมเวลาของตัวแปรทั้งสองมีเสถียรภาพที่ระดับ first difference (stationary at first difference) ผลการทดสอบ cointegration test พบว่า ตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์กันในระยะยาว จึงสามารถนำไปใช้หาความสัมพันธ์เชิงเหตุผล (causality test) ได้ ซึ่งผลการทดสอบปรากฏว่ามีความสัมพันธ์ย้อนกลับระหว่างดัชนีราคาหลักทรัพย์และ real GDP ทำให้สามารถใช้ตัวแปรทั้งสองเป็นเครื่องชี้นำซึ่งกันและกันได้ ในขณะที่ผลการทดสอบระยะเวลาชี้นำพบว่า สามารถใช้ดัชนีราคาหลักทรัพย์พยากรณ์ real GDP ล่วงหน้าได้ 5 เดือน ในขณะที่ข้อมูล real GDP ย้อนหลัง 1 ถึง 4 เดือนสามารถพยากรณ์ดัชนีราคาหลักทรัพย์ล่วงหน้าได้ 1 เดือน