

วัตถุประสงค์ของวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ คือ เพื่อศึกษาปัจจัยที่กำหนดมูลค่าการลงทุนของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหลักทรัพย์ MAI วิธีที่ใช้ในการศึกษา คือ ใช้แบบจำลองทางเศรษฐมิติมาประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรอิสระ โดยใช้ข้อมูลทศนิยมแบบอนุกรมเวลารายเดือน ระหว่างเดือนมกราคม พ.ศ. 2548 ถึงเดือนมิถุนายน พ.ศ. 2552 ระยะเวลา รวม 54 เดือน

ผลการศึกษาพบว่า มูลค่าการซื้อขายของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหลักทรัพย์ MAI ในเดือนที่ผ่านมา ดัชนีราคาหลักทรัพย์ตลาดหลักทรัพย์ MAI ในเดือนปัจจุบัน อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ในเดือนปัจจุบัน อัตราเงินปันผลของหลักทรัพย์ ในตลาดหลักทรัพย์ MAI ณ วันสิ้นเดือนที่ผ่านมา ราคาต่อกำไรในเดือนปัจจุบัน มูลค่าการซื้อขายของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในเดือนปัจจุบัน และการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดีของประเทศไทย ในเดือนปัจจุบัน สามารถอธิบายถึง การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าการลงทุนของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหลักทรัพย์ MAI ได้ถึงร้อยละ 79.36 ส่วนอีกร้อยละ 20.64 เกิดจากอิทธิพลของตัวแปรอื่นที่ไม่ได้นำมาพิจารณา และไม่เกิดปัญหาสหสัมพันธ์ในตัวเอง (autocorrelation)

In this thesis, the researcher investigates factors determining the value of investments made by foreign investors on the Market for Alternative Investment (MAI).

To this end, the researcher used an econometric model to estimate the coefficient of independent variables derived from an analysis of pertinent monthly secondary time series data from the period between January 2005 and June 2009, a total of 54 months.

Findings are as follows:

The researcher determined that the independent variables of the value of buying by foreign investors on MAI in the previous month, the MAI security price index in the current month, the baht-US dollar exchange rate in the current month, the rate for dividends on MAI securities on the last day of the previous month, the price-earnings ratio in the current month, the value of foreign investor purchases on the Stock Exchange of Thailand (SET) in the current month, and the change in the Thai prime rate in the current month are explanatory of changes in the value of investments by foreign investors on MAI at 79.36 percent. The remaining 20.64 percent of changes in the value of investments by foreign investors on MAI resulted from the influence of variables not considered. There was no problem of autocorrelation.