

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึง ตัวแปรทางเศรษฐกิจที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การศึกษาครั้งนี้ใช้ข้อมูลที่เป็นข้อมูลทุติยภูมิ (secondary data) อนุกรมเวลาแบบรายเดือนระหว่างเดือน มกราคม พ.ศ. 2544 ถึงเดือน ธันวาคม พ.ศ. 2551 รวมระยะเวลา 96 เดือน มาทำการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของตัวแปรอิสระและตัวแปรตาม ด้วยวิธีการประมาณค่าแบบกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares--OLS)

ผลการศึกษาพบว่า ตัวแปรทางเศรษฐกิจที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (BAT) มีความสัมพันธ์ต่อการเปลี่ยนแปลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในทิศทางตรงกันข้าม ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น (NIX) ดัชนีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ (DJIA) มูลค่าซื้อหลักทรัพย์ของนักลงทุนต่างประเทศ (F) มีความสัมพันธ์ต่อการเปลี่ยนแปลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในทิศทางเดียวกันซึ่งตรงกับสมมุติฐานที่ตั้งไว้

ส่วนดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และดัชนีน้ำมันสหรัฐอเมริกา (NYMEX) ไม่มีนัยสำคัญในการอธิบายการเปลี่ยนแปลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

This thesis investigates economic variables influencing changes in the Stock Exchange of Thailand (SET) index.

In carrying out this investigation, the researcher used relevant monthly secondary time series data in the period between January 2001 and December 2008, a total of 96 months. The data collected were analyzed in order to determine the relationships between the independent variable and the dependent variables by means of an application of the ordinary least squares (OLS) method.

Findings are as follows:

An economic variable inversely correlated with changes in the SET index was the baht/US dollar exchange rate. However, the variables of the securities index of Japan, the Dow Jones industrial index, and the value of securities bought by foreign investors were found to be directly correlated with changes in the SET index. This finding was congruent with the set hypothesis postulated for this investigation.

Furthermore, finally, it was found that the consumer price index and the US oil index were not correlated with changes in the SET index at a statistically significant level. Hence, changes in these variables were not explanatory of changes in the SET index.