

วัตถุประสงค์ของวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ คือ เพื่อศึกษาปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับเซต 50 (Set 50 Index Futures) วิธีที่ใช้ในการศึกษา คือ ใช้แบบจำลองทางเศรษฐมิติ มาประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรอิสระ โดยใช้ทฤษฎีแบบอนุกรมเวลาแบบรายวัน ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2550 ถึง 30 มิถุนายน 2551 รวม 366 วันทำการ

ผลการศึกษาพบว่าปัจจัยที่มีผลต่อการเคลื่อนไหวของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับเซต 50 ดัชนีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ ราคาน้ำมัน อัตราแลกเปลี่ยนบาท/ดอลลาร์สหรัฐ มูลค่าการซื้อขายในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับเซต 50 ในวันก่อน สามารถอธิบายถึงการเปลี่ยนแปลงของตัวแปรตาม (Set 50 Index Futures) ได้ถึงร้อยละ 97.23 ส่วนอีกร้อยละ 2.77 เกิดจากอิทธิพลของตัวแปรอื่นที่ไม่ได้นำมาพิจารณา และไม่เกิดปัญหาสหสัมพันธ์ในตัวเอง (autocorrelation) แสดงว่าตัวแปรอิสระสามารถอธิบายถึงปัจจัยที่มีผลต่อการเคลื่อนไหวของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับเซต 50

This thesis investigates various factors affecting the prices of futures contracts listed on the Stock Exchange of Thailand (SET) 50 Index Futures.

Methodologically, the researcher utilized an econometric model for estimating the coefficient of independent variables derived from an analysis of relevant daily time series secondary data from the period between January 1, 2007 and June 30, 2008, a total of 366 working days.

Findings are as follows:

Factors affecting the movement of the prices of SET 50 futures contracts are the Dow Jones Industrial Average (DJIA), the price of oil, the Thai baht-U.S. dollar exchange rate, the value of futures contracts, and prices on the SET 50 futures index in the previous day.

As independent variables, these factors are explanatory of changes in the dependent variable, viz., SET 50 index futures.