

การศึกษาวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจกับดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มธนาคาร ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้ข้อมูล Time Series Data รายเดือนเป็นข้อมูลวันสุดท้ายของเดือน (end of period) ในช่วงระยะเวลาตั้งแต่ เดือนมกราคม พ.ศ. 2546 ถึง เดือนธันวาคม พ.ศ. 2549 นำมาวิเคราะห์ด้วยวิธีวิเคราะห์ถดถอยและประมาณค่าโดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Square--OLS)

ผลการศึกษาได้ค่า ( $R$ -squared) เท่ากับร้อยละ 84.4099 แสดงว่ามีตัวแปรทางเศรษฐกิจที่สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้อย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทและดอลลาร์สหรัฐ (EX) อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ (IR) เป็นตัวแปรอิสระที่มีอิทธิพลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกัน ปริมาณเงินตามความหมายกว้าง (M2) ราคาขายน้ำมันดีเซล (OIL) เป็นตัวแปรอิสระที่มีอิทธิพลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน ตัวแปรอิสระที่ไม่มีอิทธิพลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ ราคาขายทองคำรูปพรรณ (GOLD)

This thesis investigates the relationship between economic factors and the bank security index of the Stock Exchange of Thailand.

For purposes of investigation, monthly time series data at the end of the period between January 2003 and December 2006 were analyzed using the regression analysis and the ordinary least squares (OLS) method.

Findings are as follows:

*R*-squared was found to be equal to 84.4099. This indicates that economic factors were explanatory of price changes in the bank security index of the Stock Exchange of Thailand at a statistically significant level in the period between January 2003 and December 2006.

The economic factors in question were the consumer price index (CPI), the baht/dollar exchange rate (EX), the interest rate on deposits (IR) which were independent variables influencing the price index of the bank security index of the Stock Exchange of Thailand and correlated in the opposite direction. The money supply in the broad meaning of the term (M2), and the diesel oil price (OIL) were independent variables influencing the price index of the bank security index of the Stock Exchange of Thailand and correlated in the same direction.

However, unlike the preceding independent variables, it was found that the independent variable of the price of gold (GOLD) had no bearing at a statistically significant level on the bank security index in the period between January 2003 and December 2009.