

วัตถุประสงค์ของวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ของตัวแปรที่ส่งผลกระทบต่อปริมาณการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ และพยากรณ์ปริมาณการลงทุนในอนาคต โดยใช้ข้อมูลทศนิยมรายไตรมาสตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ของปี พ.ศ. 2545 ถึงไตรมาสที่ 4 ของปี พ.ศ. 2550 ใช้วิธีการวิเคราะห์แบบถดถอยเชิงซ้อนในรูปแบบการ Semi-logarithm ในการศึกษาความสัมพันธ์ของตัวแปร และใช้วิธีการวิเคราะห์แนวโน้มในการพยากรณ์มูลค่าการลงทุนในตลาดตราสารหนี้

ผลการศึกษาพบว่า ผลกระทบมวลรวมภายในประเทศ ดัชนีตลาดตราสารหนี้ และมูลค่ากองทุนรวมเพื่อลงทุนในตราสารหนี้ มีความสัมพันธ์กับมูลค่าการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ในทิศทางเดียวกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ อัตราเงินเฟ้อ และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของธนาคารพาณิชย์ มีความสัมพันธ์กับมูลค่าการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ในทิศทางตรงข้าม อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ในส่วนการพยากรณ์แนวโน้มมูลค่าการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ของปี พ.ศ. 2551 ถึงไตรมาสที่ 4 ของปี พ.ศ. 2552 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 0.069 ต่อไตรมาส

This thesis investigates the relationships of variables affecting investments in the debentures market. Furthermore, the researcher provides a forecast for future trends in investments in this market.

The researcher collected relevant quarterly secondary data in the period between the first quarter of 2002 and the fourth quarter of 2007. Using techniques of econometrics, the researcher thereupon analyzed the data collected through an application of the multiple regression equation in the semi-logarithm form.

Findings are as follows:

Gross domestic product (GDP), the bond index, and the value of funds for investments in debt instruments were found to be positively correlated with investments in the debentures market at a statistically significant level.

Furthermore, the rate of inflation and the weighted average interest on deposits in commercial banks were determined to be inversely correlated with the value of investments in the debentures market at a statistically significant level. This finding was congruent with the set hypothesis posited for this investigation.

In regard to forecasting the trend for investment values in the debentures market, the researcher predicts an increase in these values of 0.069 percent in the period between the first quarter of 2008 and the fourth quarter of 2009.