

การศึกษาในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาผลกระทบของผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติ (GDP) และ อัตราดอกเบี้ย Interbank ที่มีต่อดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยวิธีโคอินทิเกรชัน(cointegration) โดยใช้ข้อมูลทศนิยม เป็นรายไตรมาส ตั้งแต่เดือนมกราคม 2540 ถึง เดือน กันยายน 2551 ระยะเวลาทั้งหมด 10 ปี 9 เดือนย้อนหลังการทดสอบครั้งนี้ได้ทดสอบยูนิทรูท(Unit Root test) เพื่อทดสอบความนิ่งของข้อมูลและจึงทำการทดสอบโคอินทิเกรชัน(cointegration) เพื่อหาความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว สำหรับในระยะสั้นได้หาความสัมพันธ์โดยใช้แบบจำลองเอเรอร์คอเรคชัน(error correction model : ECM)

ผลการศึกษาความนิ่งของข้อมูลโดยการใช้วิธียูนิทรูท (unit root) พบว่า ผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติ (GDP) อัตราดอกเบี้ย Interbank และดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีอันดับความสัมพันธ์ของข้อมูล(order of integration) ที่ $I(1)$ และพบว่าส่วนที่เหลือจากสมการถดถอยในการทดสอบการร่วมไปด้วยกันของผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติ (GDP) อัตราดอกเบี้ย Interbank และดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลมีลักษณะนิ่ง หรือมีลักษณะแบบ $I(0)$ ซึ่งหมายถึง ผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติ (GDP) อัตราดอกเบี้ย Interbank และดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว และเมื่อพิจารณาการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติ (GDP) อัตราดอกเบี้ย Interbank และดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ด้วยวิธี ECM พบว่า ผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติ (GDP) อัตราดอกเบี้ย Interbank และ ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์(SET INDEX) มีการปรับตัวในระยะสั้น และถ้าหากมีส่วนเบี่ยงเบนออกจากดุลยภาพในระยะยาวแล้ว ผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติ (GDP) อัตราดอกเบี้ย Interbank จะสามารถปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพได้ภายใน ภายใน 4 – 5 ไตรมาส หรือประมาณ 1 ปี ถึง 1 ปี 3 เดือน