

ห้องสมุดงานวิจัย สำนักงานคณะกรรมการวิจัยแห่งชาติ



209148



คู่มือปรนทานเศรษฐกิจที่มีอิทธิพลต่อราคาหุ้นของกองทุนเปิด
MTRACK ENERGY ETF (ENGY)

พหุบัณฑิต อรรถมนต์ศิริ

วิทยานิพนธ์ที่เสนอต่อมหาวิทยาลัยรามคำแหง
เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

ปีการศึกษา 2554



209148

ตัวแปรทางเศรษฐกิจที่มีอิทธิพลต่อราคาหน่วยลงทุนของกองทุนเปิด
MTRACK ENERGY ETF (ENGY)



หทัยทิพย์ ธรรมสมศิริ

วิทยานิพนธ์เสนอต่อมหาวิทยาลัยรามคำแหง
เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญา
เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต
ปีการศึกษา 2554
ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยรามคำแหง

ECONOMIC VARIABLES INFLUENCING THE UNIT INVESTMENT
PRICE FOR THE MTRACK ENERGY ETF (ENGY)
OPEN-ENDED FUND

HATHAITHIP THUMSOMSIRI

A THESIS PRESENTED TO RAMKHAMHAENG UNIVERSITY
IN PARTIAL FULFILLMENT OF THE REQUIREMENTS
FOR THE DEGREE OF MASTER OF ECONOMICS

2011

COPYRIGHTED BY RAMKHAMHAENG UNIVERSITY

and dependent variables.

Findings are as follows:

The unit investment prices of the Thai Direct Exchange (TDEX) SET 50 Open-Ended Funds and the Dubai crude oil price were found to be directly correlated with the unit investment price of the MTrack Energy ETF (ENGY) Open-Ended Fund.

However, changes in the foreign exchange rate (baht to US dollar) were determined to be inversely correlated with the unit investment price of the MTrack Energy ETF (ENGY) at the level of reliability of 99 percent. This finding was congruent with the set hypothesis postulated for this investigation.

Finally, the results indicate that a large money supply volume is beneficial under all circumstances and is reflective of a quickening of investment cash flow both into and out of the country.

กิตติกรรมประกาศ

ความสำเร็จของวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ ผู้เขียนขอขอบพระคุณรองศาสตราจารย์
ไถยนันท์ ประธานที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์เป็นอย่างสูง และขอขอบพระคุณรองศาสตราจารย์
สุกัญญา ตันชนวัฒน์ และรองศาสตราจารย์อัมภินพงค์ ฉัตราคม กรรมการที่ปรึกษา
ที่กรุณาให้คำแนะนำ และคำติชมที่มีประโยชน์ ต่อการปรับปรุงและแก้ไขวิทยานิพนธ์
ฉบับนี้ให้มีความสมบูรณ์ยิ่งขึ้น

ขอขอบพระคุณครอบครัวที่ให้การสนับสนุนพร้อมทั้งกำลังใจทั้งหมดที่ให้มา
ตลอดเวลาการทำวิทยานิพนธ์

ขอกราบขอบพระคุณคณาจารย์ทุกท่านที่ได้ประสิทธิ์ประสาทวิชาความรู้
ขอขอบคุณเจ้าหน้าที่ของมหาวิทยาลัยรามคำแหงทุกท่าน และพี่ ๆ และเพื่อน ๆ
คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง ตลอดจนผู้เกี่ยวข้องที่คอยให้กำลังใจและ
ให้ความช่วยเหลือตลอดระยะเวลาที่ทำการศึกษาค้นคว้าด้วยดีเสมอมา

ท้ายสุดขอขอบพระคุณเจ้าของบทความผลงานวิจัยต่าง ๆ ที่ได้ให้ผู้เขียนศึกษา
คุณประโยชน์และมีส่วนทำให้วิทยานิพนธ์ฉบับนี้สมบูรณ์ยิ่งขึ้น หากมีข้อบกพร่องหรือ
ข้อผิดพลาดประการใด ผู้เขียนขอน้อมรับไว้เพื่อปรับปรุงต่อไป

หทัยทิพย์ ธรรมสมศิริ

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย	(4)
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	(5)
กิตติกรรมประกาศ.....	(7)
สารบัญตาราง	(10)
สารบัญภาพประกอบ.....	(11)
บทที่	
1 บทนำ	1
ความสำคัญของปัญหา.....	1
วัตถุประสงค์ของการศึกษา.....	6
ขอบเขตของการศึกษา	6
สมมติฐานของการศึกษา.....	6
วิธีการศึกษา.....	7
นิยามศัพท์เฉพาะ	8
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ.....	9
2 แนวคิดทางทฤษฎีและวรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง	10
แนวคิดทางทฤษฎี.....	10
วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง.....	20
3 การดำเนินงานกองทุนเปิด MTrack Energy ETF.....	28
กองทุนอีทีเอฟ ETF	28
กองทุนเปิด MTrack Energy ETF	32
ประโยชน์ของกองทุนเปิด MTrack Energy ETF	34
ผลการดำเนินการของกองทุนเปิด MTrack Energy ETF.....	36
4 วิธีการศึกษาและผลการศึกษา.....	45

บทที่	หน้า
วิธีการศึกษา.....	45
ผลการศึกษา	46
5 บทสรุปและข้อเสนอแนะ	50
สรุปผลการศึกษา.....	50
ข้อเสนอแนะ.....	51
ภาคผนวก	
ก ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา.....	52
ข ผลการคำนวณค่าสมการถดถอยด้วยวิธี OLS	79
บรรณานุกรม.....	82
ประวัติผู้เขียน	85

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1 สัดส่วนหลักทรัพย์กลุ่มพลังงาน เมื่อเทียบกับดัชนี SET และ SET50.....	5
2 ความเหมือนและความแตกต่างระหว่างการลงทุนในกองทุนอีทีเอฟ (ETF) และหน่วยลงทุนของกองทุนรวมดัชนี	32
3 ข้อมูลตราสารหลักทรัพย์ (PDF) ณ วันที่ 30 ธันวาคม พ.ศ. 2554.....	38
4 ประวัติการจ่ายเงินปันผลกองทุนเปิด MTrack Energy ETF	41
5 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	53
6 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ของตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อราคาหน่วยลงทุนของกองทุนเปิด MTrack Energy ETF (ENGY) วิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares--OLS).....	80
7 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ของตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อราคาหน่วยลงทุนของกองทุนเปิด MTrack Energy ETF (ENGY) วิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares--OLS ครั้งที่ 2	81

สารบัญญภาพประกอบ

ภาพ	หน้า
1 การเติบโตของกองทุนอีทีเอฟ.....	3