

คมกิติ อังคะวิวัฒน์ 2557: ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
ปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์ ภาควิชาเศรษฐศาสตร์ อาจารย์ที่ปรึกษา  
วิทยานิพนธ์หลัก: อาจารย์ชิตตะวัน ชนะกุล, Ph.D. 78 หน้า

ดัชนีราคาหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มักปรับตัวขึ้นหรือปรับตัวลดลงตามภาวะโดยรวมของตลาดโดยมีปัจจัยที่ส่งผลกระทบ ได้แก่ ปัจจัยทางเศรษฐกิจ และปัจจัยทางการเมือง เป็นต้น ซึ่งเป็นการเสี่ยงสำหรับนักลงทุน นักลงทุนควรจะต้องทราบถึงปัจจัยต่างๆ ที่มีความสัมพันธ์กับดัชนีราคาหลักทรัพย์ ดังนั้นการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จะทำให้เกิดความเข้าใจความสัมพันธ์ที่เกิดขึ้นของปัจจัยต่างๆ อันจะทำให้สามารถพยากรณ์เหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคตได้ในระดับหนึ่ง เพื่อลดความสูญเสียที่เกิดจากความเสี่ยง และเพิ่มผลตอบแทนจากการลงทุนได้

จากการตรวจเอกสารงานศึกษาเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจและดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า งานเหล่านี้ยังให้ข้อสรุปที่ไม่ชัดเจนว่าตัวแปรปัจจัยทางเศรษฐกิจใด มีความสัมพันธ์กับดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อาจมีปัจจัยบางตัวที่ยังไม่นำมารวมในการศึกษา เช่น ปัจจัยทางการเมือง ซึ่งเป็นปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับดัชนีราคาหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในลักษณะที่ปัจจัยทางการเมืองมีผลต่อการตัดสินใจในการลงทุนของนักลงทุน

การศึกษาในครั้งนี้จึงได้ทำการศึกษาถึงปัจจัยที่มีผลกระทบต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปัจจัยทางเศรษฐกิจและทางการเมืองที่นำมาศึกษา ได้แก่ อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐอเมริกา มูลค่าการซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดัชนีราคาผู้บริโภค ปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจไทย ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ ได้แก่ ดาวโจนส์ ฮองกง และดัชนีประชาธิปไตยในสังคมไทย โดยใช้ข้อมูลทศวรรษแบบอนุกรมเวลารายเดือนนับตั้งแต่เดือนมกราคม พ.ศ. 2545 ถึงเดือนธันวาคม พ.ศ. 2555 โดยใช้วิธีการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงปริมาณจากสมการถดถอยแบบเส้นตรงพหุคูณเชิงซ้อน ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คือ อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐอเมริกา มูลค่าการซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ ได้แก่ ดาวโจนส์ ฮองกง และดัชนีประชาธิปไตยในสังคมไทย ส่วนดัชนีราคาผู้บริโภค และปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจไทยไม่มีนัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

---

ลายมือชื่อนิติ

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก