

## T 141039

การศึกษารั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาผลผลกระทบของปัจจัยทางเศรษฐศาสตร์มหภาค ชั้งประกอบด้วย ดัชนีราคาผู้บริโภค ผลิตภัณฑ์มวลรวมที่แท้จริง บุคลค่าการส่งออก บุคลค่าการนำเข้า คุลัญชีเดินสะพัด คุลัชาระเงิน ปริมาณเงิน ค่าเงินบาท อัตราดอกเบี้ยบัญชีสำหรับลูกค้ารายย่อยและอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน ต่อดัชนีกู้ลุ่ม 50 หลักทรัพย์ ขั้นตอนแรกจะทำการทดสอบ อันดับความสัมพันธ์ของข้อมูลชั้งใช้วิธีทดสอบ 2 วิธี คือ Dickey and Fuller Test แบบปกติค่าคงที่ และ Augmented Dickey and Fuller Test แบบปกติค่าคงที่และแนวโน้มเวลา หลังจากนั้นจึงทำการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลรายเดือน ตั้งแต่เมษายน 2539 ถึง ธันวาคม 2545

จากการทดสอบอันดับความสัมพันธ์ของข้อมูลโดยใช้ Dickey and Fuller Test พบว่ามีตัวแปร 5 ตัวที่มีความนิ่งของข้อมูลที่ I(0) คือ ดัชนีกู้ลุ่ม 50 หลักทรัพย์ ดัชนีราคาผู้บริโภค คุลัญชีเดินสะพัด คุลัชาระเงิน และบุคลค่าการส่งออก จึงทดสอบความสัมพันธ์ของข้อมูลโดยวิธีกำลังสองนัยที่สุด ผล การศึกษาพบว่าตัวแปรทุกตัวมีนัยสำคัญ 0.01 ต่อดัชนีหลักทรัพย์ 50 หลักทรัพย์โดยส่งผล การศึกษาพบว่าตัวแปรทุกตัวมีนัยสำคัญ 0.01 ต่อดัชนีหลักทรัพย์ 50 หลักทรัพย์โดยส่งผลในทิศทางเดียวกัน ยกเว้นบุคลค่าการส่งออกที่มีผลต่อดัชนีหลักทรัพย์ 50 หลักทรัพย์ในทิศทางตรงกันข้าม

การทดสอบความนิ่งของข้อมูลโดยใช้ Augmented Dickey and Fuller Test พบว่ามีตัวแปร 9 ตัวที่มีความนิ่งของข้อมูลที่ I(1) คือ ดัชนีหลักทรัพย์ 50 หลักทรัพย์ ผลิตภัณฑ์มวลรวมที่แท้จริง ดัชนีราคาผู้บริโภค บุคลค่าการส่งออก บุคลค่าการนำเข้า คุลัชาระเงิน คุลัญชีเดินสะพัด ค่าเงินบาท และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน จึงทดสอบความลับพันธ์โดยใช้วิธี Cointegration ของ Johansen and Juselius (1990) ผลการศึกษาพบว่าสามารถอธิบายความสัมพันธ์ได้ 8 ลักษณะ

## ABSTRACT

## T E 141039

This purpose of this study is to examine the effect of macroeconomic factors, consumer price index, real gross domestic product/ export, import, current account, balance of payment, money supply, exchange rate, minimum loan rate and deposit interest rate on Stock Exchange of Thailand 50 Index by monthly data from March 1998 to December 2002. First step was employing Unit root – test for stationarity by Dickey and Fuller test and Augmented Dickey and Fuller test.

This empirical results by Dickey and Fuller test (include intercept) showed that there were 5 variables, Stock Exchange of Thailand 50 Index, consumer price index, current account, balance of payment and export had the other of integration I(0). Then, used Ordinary Least Square, found that all variable were significant and positive relation except export was the negative relation.

The empirical evidences by Augmented Dickey and Fuller test (include intercept and trend) showed that there were 9 variables, Stock Exchange of Thailand 50 Index, consumer price index, real gross domestic product, export, import, current account, balance of payment, exchange rate, and deposit interest rate had the other of integration I(1). Then, employing Johansen and Juselius's cointegration procedure. In the study, eight significant cointegration relations were identified.