

T 141039

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาผลกระทบของปัจจัยทางเศรษฐศาสตร์มหภาค ซึ่งประกอบด้วย ดัชนีราคาผู้บริโภค ผลผลิตมวลรวมที่แท้จริง มูลค่าการส่งออก มูลค่าการนำเข้า ดุลบัญชีเดินสะพัด ดุลชำระเงิน ปริมาณเงิน ค่าเงินบาท อัตราดอกเบี้ยกู้ยืมสำหรับลูกค้ารายย่อยและอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน ต่อดัชนีกลุ่ม 50 หลักทรัพย์ ขั้นตอนแรกจะทำการทดสอบอันดับความสัมพันธ์ของข้อมูลซึ่งใช้วิธีทดสอบ 2 วิธี คือ Dickey and Fuller Test แบบปรากฏค่าคงที่ และ Augmented Dickey and Fuller Test แบบปรากฏค่าคงที่และแนวโน้มเวลา หลังจากนั้นจึงทำการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลรายเดือน ตั้งแต่มีนาคม 2539 ถึงธันวาคม 2545

จากการทดสอบอันดับความสัมพันธ์ของข้อมูลโดยใช้ Dickey and Fuller Test พบว่ามีตัวแปร 5 ตัวที่มีความนิ่งของข้อมูล $I(0)$ คือ ดัชนีกลุ่ม 50 หลักทรัพย์ ดัชนีราคาผู้บริโภค ดุลบัญชีเดินสะพัด ดุลชำระเงิน และมูลค่าการส่งออก จึงทดสอบความสัมพันธ์ของข้อมูลโดยวิธีกำลังสองนัยที่สุด ผลการศึกษาพบว่าตัวแปรทุกตัวมีนัยสำคัญ 0.01 ต่อดัชนีหลักทรัพย์ 50 หลักทรัพย์โดยส่งผลการศึกษาพบว่าตัวแปรทุกตัวมีนัยสำคัญ 0.01 ต่อดัชนีหลักทรัพย์ 50 หลักทรัพย์โดยส่งผลในทิศทางเดียวกัน ยกเว้นมูลค่าการส่งออกที่มีผลต่อดัชนีหลักทรัพย์ 50 หลักทรัพย์ในทิศทางตรงกันข้าม

การทดสอบความนิ่งของข้อมูลโดยใช้ Augmented Dickey and Fuller Test พบว่ามีตัวแปร 9 ตัวที่มีความนิ่งของข้อมูล $I(1)$ คือ ดัชนีหลักทรัพย์ 50 หลักทรัพย์ ผลผลิตมวลรวมที่แท้จริง ดัชนีราคาผู้บริโภค มูลค่าการส่งออก มูลค่าการนำเข้า ดุลชำระเงิน ดุลบัญชีเดินสะพัด ค่าเงินบาท และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน จึงทดสอบความสัมพันธ์โดยใช้วิธี Cointegration ของ Johansen and Juselius (1990) ผลการศึกษาพบว่าสามารถอธิบายความสัมพันธ์ได้ 8 ลักษณะ

ABSTRACT

TE 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.