

หัวข้อการศึกษาค้นคว้าด้วยตนเอง	การศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อดัชนี หลักทรัพย์ในหมวดขนส่งและโลจิสติกส์
ชื่อผู้ศึกษา	นางวาทีณี เชิดธรรมธร
ปริญญา	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต
สาขาวิชา	การเงิน
อาจารย์ที่ปรึกษา	อาจารย์ลิศรา เตชะเสริมสุขกุล
ปีการศึกษา	2551

## บทคัดย่อ

การศึกษาเรื่องการศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อดัชนีหลักทรัพย์ในหมวดขนส่งและโลจิสติกส์ ปัจจัยที่นำมาใช้ในการศึกษา ประกอบด้วยดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ ดัชนีราคาผู้บริโภค อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลบาทต่อดอลลาร์สหรัฐอเมริกา อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ และราคาน้ำมันดิบตลาดในเม็กซิโก ช่วงเวลาที่ทำการศึกษาอยู่ในช่วงเดือนมกราคม 2547 ถึง ตุลาคม 2551 วิธีการศึกษาจะทดสอบ Multicollinearity ระหว่างตัวแปรอิสระ เพื่อหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระ และตัดตัวแปรอิสระที่มีความสัมพันธ์กันออก เพื่อลดปัญหา Multicollinearity ที่อาจจะรบกวนสมการการถดถอยพหุคูณของดัชนีหลักทรัพย์ในหมวดขนส่งและโลจิสติกส์ก่อน แล้วจึงทำการประมาณการค่าสัมประสิทธิ์ตัวแปรอิสระด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Square) ทดสอบ Autocorrelation ของสมการถดถอยพหุคูณ ด้วยวิธี Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test และการบรรเทาปัญหา Autocorrelation ด้วยวิธี First Order Autoregressive แล้วจึงนำค่าสัมประสิทธิ์นั้นมาวิเคราะห์ผล

วัตถุประสงค์ในการวิจัยเพื่อศึกษาถึงปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อดัชนีหลักทรัพย์ในหมวดขนส่งและโลจิสติกส์

จากผลการศึกษาพบว่า ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจเป็นปัจจัยที่มีผลต่อดัชนีหลักทรัพย์ในหมวดขนส่งและโลจิสติกส์ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 โดยมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกับดัชนีหลักทรัพย์หมวดขนส่งและโลจิสติกส์ ซึ่งไม่เป็นไปตามสมมติฐานการศึกษา อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลบาทต่อดอลลาร์สหรัฐอเมริกาเป็นปัจจัยที่มีผลต่อดัชนีหลักทรัพย์หมวดขนส่งและโลจิสติกส์ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น

ร้อยละ 95 โดยมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกับดัชนีหลักทรัพย์หมวดขนส่งและโลจิสติกส์ เป็นไปตามสมมติฐานการศึกษา และราคาน้ำมันดิบตลาดในเม็กซิโกเป็นปัจจัยที่มีผลต่อดัชนีหลักทรัพย์หมวดขนส่งและโลจิสติกส์ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 โดยมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกับดัชนีหลักทรัพย์หมวดขนส่งและโลจิสติกส์ ซึ่งไม่เป็นไปตามสมมติฐานการศึกษา ส่วนดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจไม่มีนัยสำคัญในการอธิบาย ดังนั้น ควรเพิ่มปัจจัยอื่นๆ ที่คาดว่าจะมีผลต่อดัชนีหลักทรัพย์ในหมวดขนส่งและโลจิสติกส์ เช่น มูลค่าการนำเข้าและส่งออกของประเทศ ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ เป็นต้น เพื่อหาความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้องกับดัชนีหลักทรัพย์หมวดขนส่งและโลจิสติกส์ ทั้งนี้เนื่องจากมีบริษัทหลักทรัพย์ที่อยู่ในหมวดขนส่งและโลจิสติกส์บางบริษัท ที่มีสภาพคล่องต่ำ หรือไม่มีสภาพคล่องในการศึกษาครั้งต่อไป ผู้วิจัยควรศึกษาเชิงลึกลงไปหลักทรัพย์รายหลักทรัพย์ของหมวดขนส่งและโลจิสติกส์ โดยใช้เกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์เดียวกับที่ตลาดหลักทรัพย์จัดทำ SET 50 หรือ SET 100 ด้วยการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องเรียงลำดับจากมากไปหาน้อย แล้วจึงทำการศึกษาความสัมพันธ์ของปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อหลักทรัพย์เป็นรายหลักทรัพย์