

53602382 : สาขาวิชาการประกอบการ

คำสำคัญ : นักลงทุนชาวต่างประเทศ

สิริโรจน์ กิจโสภณเลิศ : ผลกระทบการลงทุนของนักลงทุนชาวต่างประเทศต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ : อ.ดร.กฤษฎา พัทธราวิช. 79 หน้า.

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาผลกระทบการลงทุนจากนักลงทุนชาวต่างประเทศต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปัจจัยที่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ได้แก่ ผลรวมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ของนักลงทุนชาวต่างประเทศ อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินยูโร อัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของวันที่ผ่านมา ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ ณ ราคาปิดของวันที่ผ่านมา ส่วนต่างระหว่างอัตรากอเบิ้ลในประเทศและต่างประเทศ การเก็บรวบรวมข้อมูล ใช้ข้อมูลทุติยภูมิ แบบอนุกรมเวลา (Time Series) ผู้วิจัยทำการวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Method) ในรูปสมการถดถอยเชิงซ้อน (Multiple Linear Regression) และหาความสัมพันธ์ของตัวแปรต่างๆ การหาความสัมพันธ์ใช้วิธีการประมาณค่าด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares)

ผลการวิจัยแสดงว่า ตัวแปรอิสระ ผลรวมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ของนักลงทุนชาวต่างประเทศ อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐอเมริกา อัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของวันที่ผ่านมา ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ ณ ราคาปิดของวันที่ผ่านมา ส่งผลต่อดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ยกเว้นอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินยูโรและส่วนต่างระหว่างอัตรากอเบิ้ลในประเทศและต่างประเทศ ที่ไม่ส่งผลต่อดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การอ่อนค่าของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐอเมริกา 1 บาทจะทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพิ่มขึ้น 1.7341 จุด ผลรวมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ของนักลงทุนชาวต่างประเทศเพิ่มขึ้น 1 พันล้านบาท จะทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพิ่มขึ้น 1.37×10^{-10} จุด ดัชนีเฉลี่ยอุตสาหกรรมดาวโจนส์ ณ ราคาปิดของวันที่ผ่านมาเพิ่มขึ้น 1 จุด จะทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพิ่มขึ้น 0.0190 จุด และอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในวันที่ผ่านมาเพิ่มขึ้น 1 จุด จะทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพิ่มขึ้น 0.0126 จุด

สาขาวิชาการประกอบการ

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศิลปากร

ปีการศึกษา 2554

ลายมือชื่อนักศึกษา.....

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์

53602382 : MAJOR : ENTREPRENEURSHIP

KEY WORD : FOREIGN INVESTORS

SIROJ KITSOPONLERT : THE IMPACT ON INVESTMENT BY FOREIGN INVESTORS ON THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND. THESIS ADVISOR : KRISADA PACHRAVANICH, Ph.D. 79 pp.

This research aims to study the effect of Foreign Investors on the Stock Exchange of Thailand. There are factors which impacts on the variation of SET Index such as the amount of foreign investment, Thai Baht exchange rates per U.S. dollar and Euro, Exchange rate return, the previous closing quote of Dow Jones Industrial Average Index, and the difference between domestic and foreign interest rate. The collection is using secondary data on the model of Time series in the form of the Regression Equation. In addition, finding relationship between variables is applied by the least quadratic method.

There are independent variables on the amount of foreign investment, Thai Baht exchange rates per U.S. dollar, Exchange rate return and the previous closing quote of Dow Jones Industrial Average Index benefit for the statistic except the antecedent. However, Thai Baht exchange rates per Euro and the difference between domestic and foreign interest rate do not have an exact significance. Moreover, it is found that the increase of 1 Thai Baht exchange rates per U.S. dollar will cause the Index of Stock Exchange of Thailand escalate to 1.7341 point. And if the Total of foreign investment on the Stock Exchange increases 1 billion Baht, certainly this will cause the Index of Stock Exchange of Thailand advance to 1.37×10^{-10} . Furthermore, if the previous Index of Dow Jones Industrial Average increases 1 point, this will cause the Index of Stock Exchange of Thailand also increase to 0.0190 point. And if the Thailand Exchange rate return increases 1 point, this will surely make the Index of Stock Exchange of Thailand up to 0.0126

Program of Entrepreneurship Graduate School, Silpakorn University Academic Year 2011

Student's signature

Thesis Advisor's signature

กิตติกรรมประกาศ

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จได้ด้วยความอนุเคราะห์จาก อาจารย์ ดร.กฤษฎา พ็ชรวานิช อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ ที่ได้เสียสละเวลาอันมีค่า ให้คำแนะนำ ช่วยเหลือ และข้อแนะนำต่างๆ ตลอดจนแก้ไขปรับปรุงให้วิทยานิพนธ์ฉบับนี้มีความสมบูรณ์ ผู้วิจัยรู้สึกซาบซึ้งในความกรุณา จึงขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างสูงไว้ ณ โอกาสนี้

ขอกราบขอบพระคุณ คณาจารย์ทุกท่านในภาควิชาการประกอบการ คณะวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยศิลปากร ที่ได้ประสพวิชาความรู้ ตลอดจนถ่ายทอดประสบการณ์ที่ดีแก่ผู้วิจัย

ขอขอบพระคุณ คุณศิวารักษ์ แสงรักษา รุ่นพี่ โรงเรียนนาครประสิทธิ์ ที่ได้ให้ความช่วยเหลือ พร้อมคำแนะนำในการทำวิจัยในครั้งนี้

ขอขอบพระคุณ คุณกীরติ มาลัยสันต์ เพื่อนภูมิศาสตร์ ที่คอยช่วยเหลือด้านข้อมูลต่างๆ ในการทำวิจัยในครั้งนี้

สุดท้ายผู้วิจัยใคร่กราบขอบพระคุณ บิดา มารดา และคุณณัฐกาญจน์ สุทธิอภิโชคชัย ที่ให้ความรัก ความห่วงใย เป็นกำลังใจและสนับสนุน ส่งเสริมในทุกๆ ด้านมาโดยตลอด จนทำให้ผู้วิจัยสามารถจัดทำวิจัยฉบับนี้สำเร็จลุล่วงไปด้วยดี คุณประโยชน์ที่ได้รับจากวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ ผู้วิจัยขอมอบเป็นเครื่องบูชาพระคุณของ บิดา มารดา และครูอาจารย์ ที่ได้อบรมสั่งสอน ชี้แนะแนวทางที่ดีและมีคุณค่าตลอดมาจนสำเร็จการศึกษา