

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรทางเศรษฐกิจกับดัชนีราคาหลักทรัพย์รายหมวดธุรกิจและสร้างแบบจำลองทำนายการเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาหลักทรัพย์รายหมวดธุรกิจในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจากตัวแปรทางเศรษฐกิจ โดยศึกษาตัวแปรทางเศรษฐกิจโดยใช้ข้อมูลรายเดือนตั้งแต่พฤษภาคม 2557 – ธันวาคม 2560 ด้วยการวิเคราะห์การถดถอยเชิงซ้อน (Multiple Regression) ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (ordinary least squares) จากผลการวิเคราะห์ดัชนีราคาหลักทรัพย์ทั้ง 28 หมวดธุรกิจ พบว่า 1) อัตราเงินเฟ้อมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับดัชนีราคาหลักทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติใน 12 หมวดธุรกิจได้แก่ ธุรกิจการเกษตร อาหารและเครื่องดื่ม แฟชั่น ของใช้ส่วนตัว และเวชภัณฑ์ ธนาคาร ประกันภัยและประกันชีวิต เหล็ก บริการรับเหมาก่อสร้าง กองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ พาณิชยกรรม และสิ่งพิมพ์ และเทคโนโลยีสารสนเทศ 2) อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับดัชนีราคาหลักทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติในหมวดธุรกิจประกันภัยและประกันชีวิต และยานยนต์ 3) ดัชนีค่าเงินบาทมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับดัชนีราคาหลักทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติในหมวดธุรกิจแฟชั่น ธนาคาร เงินทุนและหลักทรัพย์ เหมืองแร่ สื่อและสิ่งพิมพ์ 4) ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับดัชนีราคาหลักทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ หมวดธุรกิจเงินทุนและหลักทรัพย์ และหมวดธุรกิจยานยนต์ แต่ในหมวดธุรกิจบริการเฉพาะกิจกลับพบว่ามีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม และ 5) ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจพบว่าไม่มีนัยสำคัญทางสถิติกับดัชนีราคาหลักทรัพย์ทุกหมวดธุรกิจ โดยแบบจำลองที่ได้ส่วนใหญ่พบว่ามีความสัมพันธ์การทำนายมากกว่า 0.80 ซึ่งแสดงว่าสามารถทำนายการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาหลักทรัพย์ได้มากกว่าร้อยละ 80 โดยมีเพียงแบบจำลองในหมวดธุรกิจแฟชั่น บริการเฉพาะกิจ บริการรับเหมาก่อสร้างและเหมืองแร่เท่านั้นที่มีค่าสัมประสิทธิ์การทำนายน้อยกว่าร้อยละ 80 โดยมีค่าเท่ากับ 0.7917 0.7159 0.7049 และ 0.5880 ตามลำดับ

คำสำคัญ : ตัวแปรทางเศรษฐกิจ, ดัชนีราคาหลักทรัพย์