

## บทคัดย่อ

หัวข้อภาคนิพนธ์	การหาความสัมพันธ์ปัจจัยมหภาคที่มีอิทธิพลต่อหุ้นสามัญกลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์
ชื่อผู้เขียน	นายสุภัทร ชีระตระกูล
คณะ	พัฒนาการเศรษฐกิจ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์
หลักสูตร	เศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์ธุรกิจ)
อาจารย์ที่ปรึกษา	ผศ.ดร. ยุทธนา เศรษฐบูรพาโมทย์
ปีการศึกษา	1/2552

---

การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้เป็นการศึกษาถึงความสัมพันธ์ของปัจจัยมหภาคที่มีต่อหุ้นกลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์โดยช่วงเวลาที่ใช้ในการศึกษานั้นคือ 2547 เดือนเมษายน-2552 เดือนมิถุนายน ใช้ข้อมูลเป็นรายเดือนรวมทั้งสิ้น 63 เดือน และปัจจัยมหภาคประกอบด้วย ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (SET) อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ (EX) ราคาน้ำมันในตลาด NYMEX (NYMEX) ปริมาณนักท่องเที่ยว (NN) อัตราค่าระวางเรือ (BDI) และปริมาณการผลิตรถยนต์ใหม่ (CAR) วิธีที่ใช้ในการศึกษาคือการทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit root test) และทดสอบความสัมพันธ์ของคู่ข้อมูลในระยะยาว (Cointegration) และการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคู่ข้อมูลในระยะสั้น ตามแบบจำลองเอเรอร์คอเรกชัน (Error-Correction Model : ECM)

จากผลการทดสอบหลักทรัพย์ทั้ง 6 ตัวคือ AOT THAI TTA PSL RCL BECL มีความนิ่งที่ระดับ I(1) และปัจจัยทั้ง 5 ปัจจัยมีความนิ่งที่ระดับ I(1) ยกเว้นปริมาณรถยนต์ที่ผลิตใหม่มีความนิ่งที่ระดับ I(0) ดังนั้นแล้วเราจะไม่เอาปริมาณรถยนต์ที่ผลิตใหม่ไปหาความสัมพันธ์ของคู่ข้อมูลระยะยาวและคู่ข้อมูลในระยะสั้นเพราะว่าอยู่ที่ความนิ่งคนละระดับกับราคาหลักทรัพย์ทั้ง 6 ตัว หลักจากที่ทดสอบความนิ่งแล้วเราก็นำหลักทรัพย์ทั้ง 6 ตัวและปัจจัยทางมหภาคทั้งหมดไปทดสอบตามแบบจำลองเพื่อดูความสัมพันธ์ระยะยาวผลที่ได้ออกมาคือกลุ่มขนส่งทางอากาศคือ AOT THAI มีความสัมพันธ์ระยะยาวกับปัจจัยคือ ดัชนีหลักทรัพย์ (SET) อัตราแลกเปลี่ยนดอลลาร์กับเงินบาท (EX) ราคาน้ำมันในตลาด NYMEX ปริมาณนักท่องเที่ยว (NN) กลุ่มขนส่งทางน้ำคือ TTA PSL RCL โดยราคาหลักทรัพย์ TTA มีความสัมพันธ์ระยะยาวกับปัจจัยคือ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (SET) อัตราค่าระวางเรือ (BDI) และราคาหลักทรัพย์ PSL มีความสัมพันธ์ระยะยาวกับปัจจัยคือ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (SET) ราคาน้ำมันในตลาด NYMEX อัตราค่าระวางเรือ (BDI) และราคาหลักทรัพย์ RCL มีความสัมพันธ์ระยะยาวกับปัจจัยคือ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (SET) อัตราแลกเปลี่ยนดอลลาร์กับเงินบาท (EX) และกลุ่มขนส่งทางบกคือ BECL มีความสัมพันธ์ระยะยาวกับ

ปัจจัยคือ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์(SET) อัตราแลกเปลี่ยนดอลลาร์กับเงินบาท(EX) ราคาน้ำมันในตลาด NYMEXหลักจากนั้นเราก็นำไปทดสอบเพื่อดูการปรับตัวระยะสั้น (error correction model) ผลคือการเปลี่ยนแปลงของ ดัชนีหลักทรัพย์(SET) ปริมาณนักท่องเที่ยว(NN) มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ AOT และการเปลี่ยนแปลงของ ดัชนีหลักทรัพย์(SET) ปริมาณนักท่องเที่ยว(NN) มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ THAI กลุ่มขนส่งทางน้ำ คือ การเปลี่ยนแปลงของ ดัชนีหลักทรัพย์(SET) อัตราค่าระวางเรือ(BDI) มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ TTA และ การเปลี่ยนแปลงของดัชนีหลักทรัพย์(SET) อัตราค่าระวางเรือ(BDI) มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ PSL และการเปลี่ยนแปลงของดัชนีหลักทรัพย์(SET) มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ RCL กลุ่มขนส่งทางบก คือ การเปลี่ยนแปลงของ ดัชนีหลักทรัพย์(SET) ราคาน้ำมันในตลาด NYMEX มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ BECL