

ปัจจัยเศรษฐกิจมหภาคที่มีผลต่อการพัฒนาตลาดหลักทรัพย์ประเทศลาว
Macroeconomic Determinants of Stock Market Development in Lao PDR

Mixay Sivilay

ภาคนิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร
เศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์การเงิน)
คณะพัฒนาการเศรษฐกิจ
สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์

2560

บทคัดย่อ

บทความนี้ศึกษาถึงปัจจัยทางเศรษฐกิจมหภาคในการพัฒนาตลาดหลักทรัพย์ในประเทศลาวในช่วงปี พ.ศ. 2554 ถึง พ.ศ. 2560 โดยใช้ข้อมูลทุติยภูมิรายไตรมาสจากหลายแหล่งได้แก่ ธนาคารแห่ง สปป ลาว (Bank of Lao PDR) ตลาดหลักทรัพย์ลาว (Lao Securities Exchange) และ ธนาคารโลก (World Bank) ซึ่งตัวแปรอิสระใช้ตัวชี้วัดทางเศรษฐกิจมหภาคเช่นผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติที่แท้จริง การลงทุนในประเทศ ปริมาณเงินในระบบ การให้สินเชื่อแก่ภาคธุรกิจของธนาคาร การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ อัตราเงินเฟ้อ อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ สภาพคล่องของตลาดหลักทรัพย์ ตัวแปรตามใช้มูลค่าโดยรวมของตลาดหลักทรัพย์ เป็นตัวแทนการชี้วัดขนาดของการพัฒนาตลาดหลักทรัพย์ ในการศึกษาทำการทดสอบความสัมพันธ์เชิงเหตุและผล (Granger Causality test) ผลการทดสอบพบว่า ผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติที่แท้จริง การลงทุนในประเทศ การให้สินเชื่อแก่ภาคธุรกิจของธนาคาร เป็นสาเหตุต่อการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าโดยรวมตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งความสัมพันธ์มีทิศทางเดียว มูลค่าโดยรวมตลาดหลักทรัพย์ไม่เป็นเหตุต่อปัจจัยเศรษฐกิจมหภาคดังกล่าว ส่วนปัจจัยทางเศรษฐกิจมหภาคอื่นๆที่เหลือซึ่งได้แก่ ปริมาณเงินในระบบ การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ อัตราเงินเฟ้อ อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ สภาพคล่องของตลาดหลักทรัพย์ และ มูลค่าโดยรวมของตลาดหลักทรัพย์ พบว่าไม่มีความสัมพันธ์ใดๆกันทั้งสองทิศทาง

คำสำคัญ: ปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจมหภาค, มูลค่าโดยรวมของตลาดหลักทรัพย์, ประเทศลาว