

พนิช สว่างแจ้ง 2561: ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์
สายการบินประเทศไทย อินโดนีเซีย และสิงคโปร์ บริษัทศิลปศาสตรมหาบัณฑิต
(การเงินประยุกต์) สาขาวิชาการเงินประยุกต์ ภาควิชาการเงิน อาจารย์ที่ปรึกษาการศึกษา
คันคัวอิสระ: รองศาสตราจารย์ ปันดดา อินทร์พรหม, M.B.A. 75 หน้า

การศึกษาในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่ออัตราผลตอบแทน
ของหลักทรัพย์ สายการบินประเทศไทย อินโดนีเซีย และสิงคโปร์ ซึ่งมีปัจจัยทางเศรษฐกิจที่
นำมาใช้ในการศึกษา ประกอบด้วย อัตราดอกเบี้ยนโยบาย/คงคลาร์สหรัฐฯ รูปเปียห์/คงคลาร์สหรัฐฯ
และ คงคลาร์สิงคโปร์/คงคลาร์สหรัฐฯ อัตราการเปลี่ยนแปลงดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจของ
ประเทศไทย สิงคโปร์ และ อินโดนีเซีย อัตราเงินเพื่อของประเทศไทย สิงคโปร์ และ อินโดนีเซีย
อัตราการเปลี่ยนแปลงของจำนวนนักท่องเที่ยวที่เดินทางโดยอากาศยานของประเทศไทย สิงคโปร์
และ อินโดนีเซีย อัตราการเปลี่ยนแปลงราคาน้ำมันดิบ มีช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษาตั้งแต่
มกราคม 2556 ถึง ธันวาคม 2560 รวมเป็นระยะเวลา 60 เดือน โดยใช้ข้อมูลจากแหล่งข้อมูลทุกติด
ภูมิแบบรายเดือน ซึ่งทำการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงปริมาณ (Quantitative Analysis) เพื่อทดสอบ
ความสัมพันธ์ของตัวแปรอิสระที่เป็นปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจที่จะส่งผลต่อราคาหลักทรัพย์ของ
กลุ่มธุรกิจการบิน โดยการสร้างสมการทดด้อยเชิงพหุคุณ (Multiple Regression) ด้วยวิธีการ
ประมาณการสมการทดด้อยเบรียบที่บันทึกไว้ว่าแบบจำลอง Fixed Effect Model และ Random
Model เพื่อใช้เป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจการบิน และเพื่อใช้เป็น
ข้อมูลในการคาดการณ์แนวโน้มราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มธุรกิจการบินประเทศไทย อินโดนีเซีย
สิงคโปร์

จากการศึกษาพบว่าที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 ระดับนัยสำคัญร้อยละ 5 พบว่ามีตัวแปร
อิสระ 3 ตัวทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์สายการบินประเทศไทย(THAI) สิงคโปร์ (SIA)
และ อินโดนีเซีย (GIAA) ได้แก่ อัตราดอกเบี้ยนโยบายเงินตรา อัตราการเปลี่ยนแปลงราคาน้ำมันดิบ และ
อัตราเงินเพื่อ

ผศ. ดร. สว่างแจ้ง^{ผู้เขียน}
ลายมือชื่อนิสิต

ผศ. ดร. พรพจน์^{ผู้ทรงคุณวุฒิ}
ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาการศึกษาคันคัวอิสระ

25/๗.๙. / 2561