ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างราคาและปริมาณหลักทรัพย์ในกลุ่มวัสดุก่อสร้างและตกแต่งของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยวิธีโคอินทิเกรชัน

ผู้เขียน นางสาวพัชรา ตนันวิจิตร

ปริญญา เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ

อาจารย์ ดร.ไพรัช กาญจนการุณ
อาจารย์ ดร.นิสิต พันธมิตร
ผู้ช่วยศาสตราจารย์สุรภร วิศิษฏ์สุวรรณ

บทคัดย่อ

การศึกษาในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อเพื่อศึกษาทิศทางและความสัมพันธ์ระหว่างราคาและปริมาณหลักทรัพย์ในลักษณะความเป็นเหตุเป็นผล (Granger Causality Test) ของหลักทรัพย์ในกลุ่มวัสดุก่อสร้างและตกแต่งของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยใช้วิธีโคอินทิเกรชัน (cointegration) ซึ่งได้ศึกษาหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการซื้อขายสูงสุดในกลุ่มจำนวน 5 หลักทรัพย์ ได้แก่ บริษัทปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) บริษัทปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) บริษัทสหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) บริษัททีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน) และบริษัทวนชัยกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โดยใช้ข้อมูลราคาปิดรายสัปดาห์จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในรูปของลอกการิทึมตั้งแต่วันที่ 4 มกราคม พ.ศ. 2542 ถึงวันที่ 30 ธันวาคม พ.ศ. 2547 รวมทั้งสิ้น 313 สัปดาห์

การทดสอบครั้งนี้ได้ทดสอบยูนิทรูท (Unit Root test) เพื่อทดสอบความนิ่งของข้อมูลและจึงทำการทดสอบโคอินทิเกรชัน (cointegration) เพื่อหาความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว สำหรับในระยะสั้นได้หาความสัมพันธ์โดยใช้แบบจำลองเอเรอร์คอเรคชัน (error-correction model: ECM) และหาความเป็นเหตุเป็นผลโดย Granger Causality Test

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ผลการศึกษาการทดสอบยูนิทรูทของราคาหลักทรัพย์และปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ SCC, SCCC, SSI, TPIPL และVNG ในแบบจำลองแนวเดินเชิงสุ่มข้อมูลมีลักษณะไม่นิ่ง หรือมีลักษณะแบบ I(1) และพบว่าส่วนที่เหลือจากสมการถดถอยในการทดสอบการร่วมไปด้วยกันของราคาหลักทรัพย์และปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ ข้อมูลมีลักษณะนิ่งหรือมีลักษณะแบบ I(0) ซึ่งหมายถึงราคาหลักทรัพย์และปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กันเชิงดุลยภาพในระยะยาว และเมื่อพิจารณาการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของทุกหลักทรัพย์ด้วยวิธี ECM และหาความเป็นเหตุเป็นผลโดย Granger Causality Test พบว่าราคาหลักทรัพย์และปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของทุกหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์ซึ่งกันและกันในระยะสั้น อีกทั้งยังมีการปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพในระยะยาวด้วย

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

Independent Study Title An Analysis of Relationship Between Securities Price and Volume in the Building and Furnishing Materials Sector of the Stock Exchange of Thailand by Cointegration Method

Author Miss. Patchara Tanunvichitra

Degree Master of Economics

Independent Study Advisory Committee

Lect.Dr. Pairut Kanjanakaroon	Chairperson
Lect.Dr. Nisit Panthamit	Member
Asst.Prof. Suraporn Wisitsuwan	Member

ABSTRACT

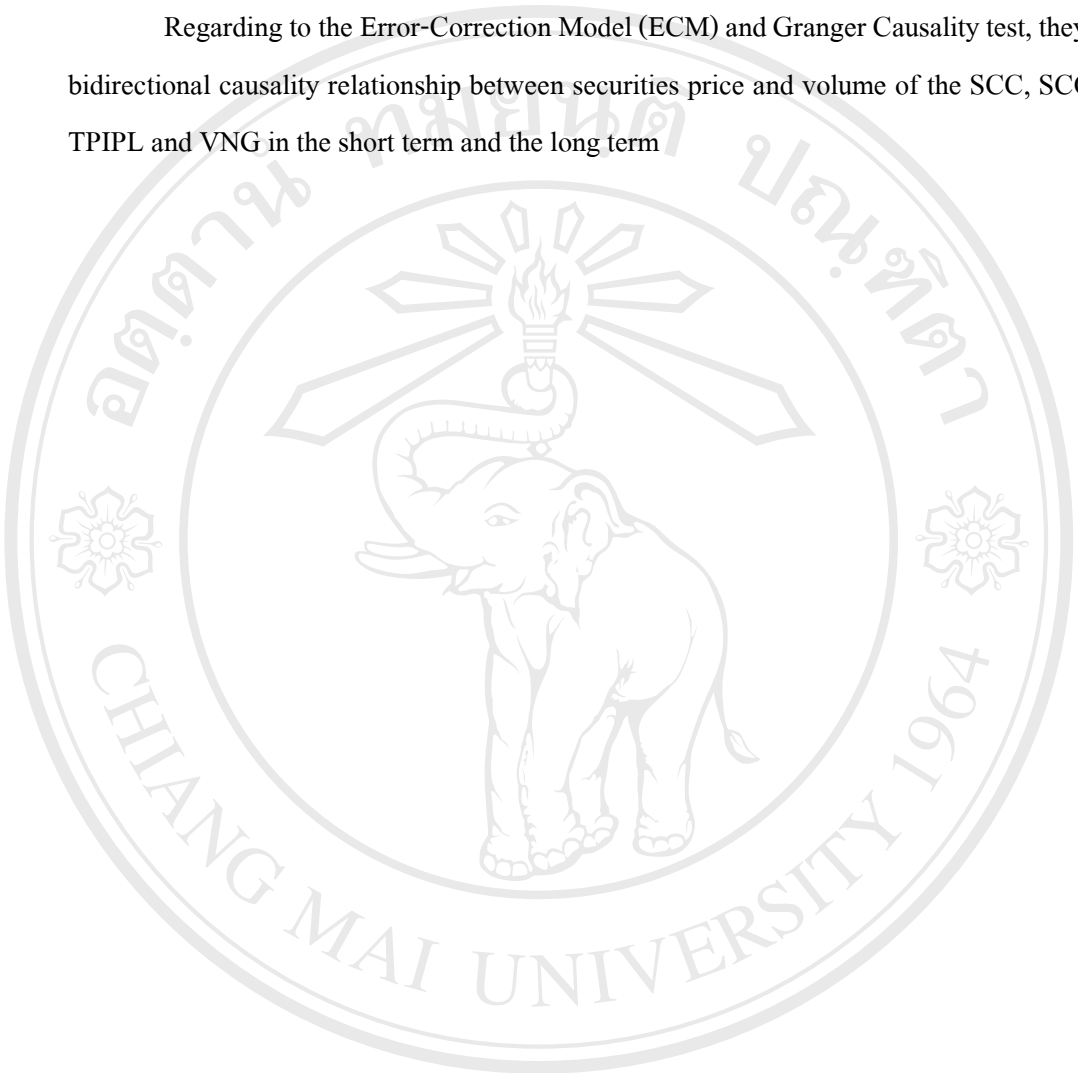
The purpose of this study was to analyze the relationship between securities price and volume in the building and furnishing materials sector in the Stock Exchange of Thailand by Cointegration Method. Five securities were chosen in this study, Siam Cement Public Company Limited (SCC), Siam City Cement Public Company Limited (SCCC), Sahaviriya Steel Industries Public Company Limited (SSI), TPI Polene Public Company Limited (TPIPL) and Vanachai Group Public Company Limited (VNG). Data for analysis were weekly closing prices of 313 weeks starting from January 2002 to December 2004.

The time-series data had to be tested for its stationary by using the unit root test. The results of unit root test showed that both securities price and volume had the same order of integration with an I(1) process in model without intercept and trend. Also, the cointegration method was utilized for the analysis. The results found that residuals of the cointegrating vector

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

were stationary with an I(0) process. Thus, It meaned that securities price and volume have the relationship in the long term.

Regarding to the Error-Correction Model (ECM) and Granger Causality test, they had the bidirectional causality relationship between securities price and volume of the SCC, SCCC, SSI, TPIPL and VNG in the short term and the long term



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved