

บทคัดย่อ

T 160644

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์ : การลงทุนในหลักทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ไทย

ชื่อผู้เขียน : นางสาวศุภมาส บุญศรี

ชื่อปริญญา : เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

ปีการศึกษา : 2547

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์:

1. รองศาสตราจารย์ ดร. เกษร หอมขจร ประธานกรรมการ
2. รองศาสตราจารย์ ดร. รวงทอง ชัยประสพ
3. รองศาสตราจารย์ จิตรา คูวิชรานนท์

การลงทุนในหลักทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ไทย นับว่าเป็นการลงทุนที่สร้างรายได้ให้กับธนาคารพาณิชย์ที่มีความสำคัญเป็นอันดับสองรองจากการปล่อยสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ ซึ่งวัตถุประสงค์หลักของธนาคารพาณิชย์ที่ทำการลงทุนในหลักทรัพย์นั้น เพื่อใช้เป็นส่วนหนึ่งของสินทรัพย์สภาพคล่องและเพื่อหารายได้ และนับตั้งแต่ทางธนาคารแห่งประเทศไทยได้ประกาศยกเลิกการดำรงพันธบัตรในการเปิดสาขาของธนาคารพาณิชย์ลงในปี พ.ศ. 2537 เป็นต้นมานั้น ส่งผลให้ธนาคารพาณิชย์มีโอกาที่จะขยายการลงทุนในหลักทรัพย์ได้มากขึ้น แต่การบริหารเงินลงทุนนั้นย่อมขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการที่จะนำมาใช้ในการตัดสินใจลงทุนเพื่อจะทำให้ผลตอบแทนของการลงทุนเป็นที่น่าพอใจ

ดังนั้น วัตถุประสงค์ของการศึกษาการลงทุนในหลักทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ไทยนั้น คือ เพื่อที่จะศึกษาถึงปัจจัยกำหนดการลงทุนในหลักทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ไทย โดยแบ่งการวิเคราะห์ทั้งในเชิงพรรณนาและเชิงปริมาณ

การวิเคราะห์ในเชิงพรรณนา เพื่อให้ทราบถึงประวัติและวิวัฒนาการของธนาคารพาณิชย์ไทย นโยบายและเป้าหมายของธนาคารพาณิชย์ไทยในการลงทุนในหลักทรัพย์

การวิเคราะห์ในเชิงปริมาณ เป็นการสร้างแบบจำลองทางเศรษฐมิติด้วยวิธีสมการเชิงซ้อน และประมาณค่าด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด(Ordinary Least Squares : OLS) โดย

T 160644

ใช้ข้อมูลทศนิยมลักษณะอนุกรมเวลาเป็นรายไตรมาส ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2537 – 2546 เพื่อใช้วิเคราะห์หาความสัมพันธ์ของตัวแปรต่าง ๆ ที่น่าจะมีผลต่อการลงทุนในหลักทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ไทย

ผลจากการศึกษาแบบจำลองพบว่า ตัวแปรที่นำมาประมาณค่ามีนัยสำคัญต่อการลงทุนในหลักทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ไทย และมีค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจปรับปรุง ($\text{Adjust } R^2$) เท่ากับ 0.9817 แสดงว่าตัวแปรอิสระ (DEP, CRE, INTER, FIX12, YB, PEB, SETINDEX) ทุกตัวสามารถอธิบายตัวแปรตาม(การลงทุนในหลักทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ไทย(PI)) ได้ถึงร้อยละ 98.17 ซึ่งตัวแปรที่มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันตามสมมติฐานที่ตั้งไว้ ได้แก่ ปริมาณเงินรับฝากของธนาคารพาณิชย์ไทย(DEP) อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระหว่างธนาคาร(INTER) ราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้นภาคการเงินการธนาคาร(PEB) และตัวแปรที่มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับข้อสมมติฐานที่ตั้งไว้ ได้แก่ สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ไทย(CRE) อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน(FIX12) ส่วนตัวแปรที่ประมาณค่าแล้วไม่เป็นไปตามสมมติฐานที่ตั้งไว้ ได้แก่ อัตราเงินปันผลตอบแทนภาคการเงินการธนาคาร(YB) และดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย(SETINDEX)

ABSTRACT

TE 160644

Thesis Title : Portfolio Investment of Thai Commercial Banks

Student's Name : Miss Supamas Boonsri

Degree Sought : Master of Economics

Academic Year : 2004

Advisory Committee:

1. Assoc. Prof. Dr. Kesorn Homkachorn Chairperson
2. Assoc. Prof. Dr. Ruangthong Chiprasop
3. Assoc. Prof. Jitra Toowicharanont

Investing in portfolio investment of Thai commercial banks is an important instrument in generating their income, while the most important one is commercial banks credit. The main purpose of portfolio investment is to preserve their liquidity while the second objective is to generate income. In 1994 Bank of Thailand has cancelled commercial banks regulation in holding certain government bonds in setting up new branches. Since then, commercial banks have had more chances to expand their portfolio investment.

The main purpose of this study is to investigate the factors determining portfolio investment of Thai commercial banks. Descriptive and quantitative analyses are both used in the study.

TE 160644

In Descriptive analysis, the past background and development of Thai commercial banks are reviewed emphasizing their portfolio investment policies. Investing in stock market is also investigated.

In quantitative analysis, Ordinary least squares(OLS) technique is introduced to construct an econometric model to estimate the portfolio investment. Quarterly data from secondary sources are used for this study from 1994-2003.

The findings of the estimated model indicate that DEP(deposit), INTER(inter bank rate), and PEB(price earnings per share have positive influence toward portfolio investment of the Thai commercial banks, while YB(dividend yield bank) and SET INDEX(stock exchange of Thailand index) show negative impact.