

## สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของการศึกษา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	4
1.4 แหล่งที่มาของข้อมูลและขอบเขตการศึกษา	4
1.5 นิยามศัพท์	4
บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	6
2.1 แนวคิด และทฤษฎีที่ใช้ในการศึกษา	6
2.1.1 แบบจำลองของ Edwards and Khan	6
2.1.2 การขยายแบบจำลองของ Edwards and Khan	12
2.2 การทดสอบข้อมูล	14
2.3 การทดสอบความสัมพันธ์ของสมการ โดยเทคนิค Cointegration and Error Correction Model	15
2.3.1 การทดสอบตัวแปร ตามวิธีของ Engle and Granger (1987)	17
2.3.2 การทดสอบตัวแปร ตามวิธีของ Johansen and Juselius (1990)	18
2.4 การทดสอบการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างของ Unit Root	22
2.5 การทดสอบข้อจำกัดของค่าสัมประสิทธิ์โดยวิธี Wald Test	23
2.6 สรุปสาระสำคัญจากเอกสารที่เกี่ยวข้อง	25

บทที่ 3	ระเบียบและวิธีการศึกษา	30
	3.1 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	30
	3.2 สมมติฐานของแบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	31
	3.3 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	32
	3.4 วิธีการศึกษา	34
บทที่ 4	ผลการศึกษา	36
	4.1 ผลการทดสอบข้อมูล	36
	4.2 ผลการทดสอบการรวมตลาดการเงินของประเทศไทย	39
	4.2.1 ผลการทดสอบ โดยเทคนิคกำลังสองน้อยที่สุด	39
	4.2.2 ผลการทดสอบ โดยเทคนิค Cointegration and Error Correction Model ตามวิธีของ Engle and Granger (1987)	41
	4.2.3 ผลการทดสอบ โดยเทคนิค Cointegration and Error Correction Model ตามวิธีของ Johansen and Juselius (1990)	42
บทที่ 5	สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	47
	5.1 สรุปผลการศึกษา	47
	5.2 ข้อเสนอแนะ	48
บรรณานุกรม		50
ภาคผนวก		53
	ภาคผนวก ก การกระจายข้อมูลทางสถิติ	54
	ภาคผนวก ข การปรับฤดูกาลของข้อมูล	61
	ภาคผนวก ค แสดงข้อมูลทางสถิติ	66
ประวัติผู้เขียน		76

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
2.1 แสดงการทดสอบค่าสถิติ Eigenvalue Trace และ Maximal Eigenvalue	20
4.1 ผลการทดสอบ Unit Root ของตัวแปรที่ใช้ทำการวิจัย	36
4.2 ผลการประมาณค่าตัวแปรอัตราผลตอบแทนต่างประเทศ ตามวิธีของ Perron (1989)	38
4.3 ผลการทดสอบ Unit Root ของค่าส่วนที่เหลือ	38
4.4 ผลการทดสอบการรวมตลาดการเงินของประเทศไทย โดยเทคนิคกำลังสองน้อยที่สุด	39
4.5 ผลการทดสอบ Unit Root ของค่าส่วนที่เหลือจากสมการระยะยาว	41
4.6 ผลการศึกษา ECM ตามวิธีของ Engle and Granger (1987)	41
4.7 ผลการทดสอบ Cointegration ตามวิธีของ Johansen and Juselius (1990)	43
4.8 ผลการศึกษา ECM ตามวิธีของ Johansen and Juselius (1990)	44
4.9 เปรียบเทียบขนาดการรวมตลาดการเงินตามเทคนิคที่ใช้	46
ก.1 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างข้อมูลผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ ของประเทศไทยกับข้อมูลทางเศรษฐกิจที่เกี่ยวข้อง	59
ข.1 การปรับฤดูกาลของข้อมูลธนบัตรและเหรียญกษาปณ์หมุนเวียน	64
ข.2 แสดงผลการปรับค่าเฉลี่ยของตัวแปรให้เท่ากับ 12	65
ค.1 ข้อมูลที่ใช้สำหรับการกระจายข้อมูลผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ	67
ค.2 ข้อมูลที่ใช้ทำการวิจัยการรวมตลาดการเงิน	73

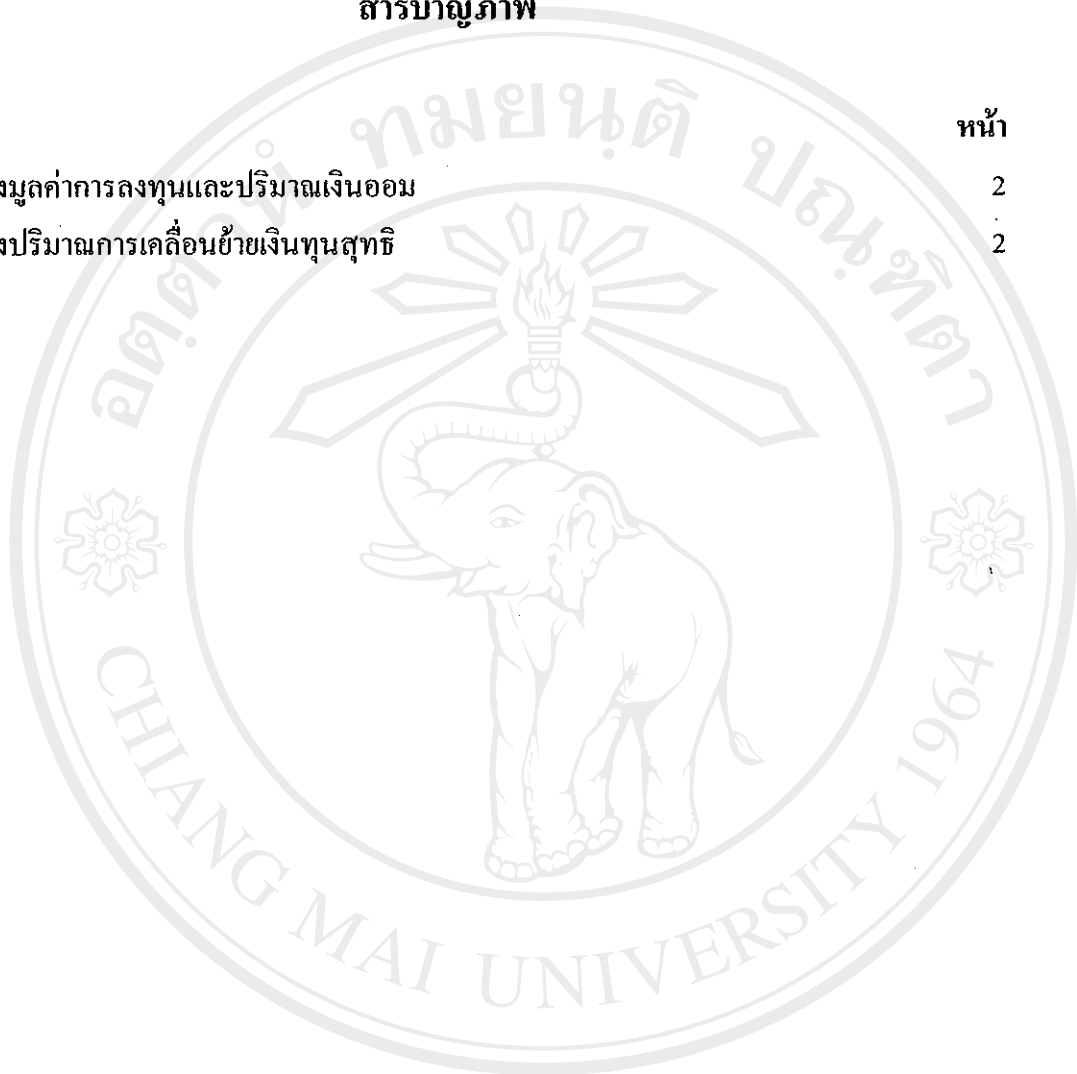
ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University

All rights reserved

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 แสดงมูลค่าการลงทุนและปริมาณเงินออม	2
1.2 แสดงปริมาณการเคลื่อนย้ายเงินทุนสุทธิ	2



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved