

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	จ
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญภาพ	ช
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	7
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	7
1.4 ขอบเขตการศึกษา	7
1.5 การเก็บรวบรวมข้อมูล	8
1.6 นิยามคำศัพท์	8
บทที่ 2 แนวคิดทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	10
2.1 ทฤษฎีบทข้อมูลอนุกรมเวลา	10
2.2 การทดสอบยูนิทรูท	11
2.3 สรุปสาระสำคัญจากเอกสารที่เกี่ยวข้อง	18
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	23
3.1 การทดสอบยูนิทรูท	23
3.2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงคุณภาพในระยะยาว	24
3.3 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงคุณภาพในระยะสั้น	26
3.4 การทดสอบสมมติฐานเชิงเป็นเหตุเป็นผล	27

	หน้า
บทที่ 4 ข้อมูลทั่วไปของหลักทรัพย์	29
4.1 ข้อมูลทั่วไปของหลักทรัพย์ PTT	29
4.2 ข้อมูลทั่วไปของหลักทรัพย์ PTTEP	31
4.3 ข้อมูลทั่วไปของหลักทรัพย์ RATCH	34
4.2 ข้อมูลทั่วไปของหลักทรัพย์ BANPU	36
4.1 ข้อมูลทั่วไปของหลักทรัพย์ BCP	38
บทที่ 5 ผลการศึกษา	40
5.1 ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลหรือยูนิทรูท (Unit Root)	40
5.2 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ในระยะยาว (Cointegration)	49
5.3 ผลการทดสอบลักษณะการปรับตัวในระยะสั้นตามแบบจำลอง เอเธอร์คอคเรชันและผลการทดสอบสมมติฐานเชิงเป็นเหตุเป็นผล	52
บทที่ 6 สรุปและข้อเสนอแนะ	58
6.1 สรุปผลการศึกษา	58
6.2 ข้อเสนอแนะ	61
เอกสารอ้างอิง	62
ภาคผนวก	65
ภาคผนวก ก ตารางแสดงค่า Mackinnon Critical Value of Unit Root	66
ภาคผนวก ข ผลการทดสอบการร่วมกันไปด้วยกัน (Cointegration)	68
ภาคผนวก ค ผลการทดสอบของส่วนที่เหลือ (Residual) จากสมการถดถอย ในการทดสอบการร่วมกันไปด้วยกัน โดยการทดสอบยูนิทรูท (Unit Root) ด้วยวิธีการ Augmented Dicky Fuller Residual	72
ภาคผนวก ง ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้น	76
ประวัติผู้เขียน	80

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 แสดงหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานทั้งหมด 15 หลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย	3
1.2 แสดงอัตราผลตอบแทน Market Capital สูงสุด 5 อันดับของหลักทรัพย์ กลุ่มพลังงาน	6
5.1 ผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root) ของข้อมูลราคาหลักทรัพย์ โดยใช้ค่า Test-statistic	42
5.2 ผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root) ของข้อมูลปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยใช้ค่า Test-statistic	46
5.3 การทดสอบ Cointegration ของหลักทรัพย์ในกลุ่มพลังงาน ในกรณีปริมาณการซื้อขาย หลักทรัพย์เป็นตัวแปรอิสระและราคาเป็นตัวแปรตาม	50
5.4 การทดสอบ Cointegration ของหลักทรัพย์ในกลุ่มพลังงาน ในกรณีราคาหลักทรัพย์ เป็นตัวแปรอิสระและปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นตัวแปรตาม	52
5.5 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ โดยแบบจำลองเอเรอร์คอเรคชัน ของตัวแปรต่าง ๆ โดยให้ราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นตัวแปรอิสระ	54
5.6 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ โดยแบบจำลองเอเรอร์คอเรคชัน ของตัวแปรต่าง ๆ โดยให้ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นตัวแปรตามราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรอิสระ	56
5.7 ผลการทดสอบ Granger causality ระหว่างราคาและปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์	57

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 แสดงภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานในช่วง พ.ศ. 2542-2547	4
1.2 แสดงดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในช่วง พ.ศ. 2542-2547	5
1.3 แสดงปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) 2547	6



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright© by Chiang Mai University
 All rights reserved