

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญภาพ	ฉ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	8
1.3 ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา	8
1.4 ขอบเขตการศึกษา	8
บทที่ 2 ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	10
2.1.1 ทฤษฎีข้อมูลอนุกรมเวลา	10
2.1.2 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล Unit Root	11
2.1.3 การเลือก Lag Length ในการทดสอบ	13
2.1.4 Cointegration and Error Correction Mechanism	14
2.2 สรุปสาระสำคัญจากเอกสารที่เกี่ยวข้อง	17
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1 การทดสอบ Unit Root	20
3.2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว (Cointegration)	21

บทที่ 4	ผลการศึกษา	
	4.1 ผลการทดสอบ Unit Root	24
	4.2 ผลการทดสอบ Cointegration	31
	4.3 ผลการทดสอบ Error Correction Mechanism (ECM)	39
	4.3.1 การทดสอบการวิเคราะห์เชิงคุณภาพในระยะสั้นกรณีให้ดัชนี หลักทรัพย์กลุ่มธนาคารของไทยเป็นตัวแปรตาม	39
	4.3.2 การทดสอบการวิเคราะห์เชิงคุณภาพในระยะสั้นกรณีให้ดัชนี หลักทรัพย์กลุ่มธนาคารของไทยเป็นตัวแปรต้น	43
บทที่ 5	สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	
	5.1 สรุปการศึกษา	48
	5.2 ข้อเสนอแนะ	50
	เอกสารอ้างอิง	52
	ภาคผนวก	
	ภาคผนวก ก ตารางแสดงค่า MacKinnon Critical Value of Unit Root Test	55
	ภาคผนวก ข ผลการทดสอบ Cointegration	58
	ภาคผนวก ค ผลการทดสอบส่วนที่เหลือ (Residual) จากสมการถดถอยใน การทดสอบ Cointegration	64
	ภาคผนวก ง ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้น	73
	ภาคผนวก จ ข้อมูล Logarithm ของดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารของประเทศ ต่างๆในภูมิภาคเอเชีย	79
	ประวัติผู้เขียน	99

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
4.1 ผลการทดสอบ unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ของข้อมูลดัชนีหุ้นกลุ่มธนาคารของประเทศต่างๆในเอเชีย	26
4.2 ผลการทดสอบ Cointegration และ unit root ของค่าตลาดเคลื่อนในกรณีที่ดัชนีหุ้นกลุ่มธนาคารของประเทศต่างๆในเอเชียเป็นตัวแปรต้นและให้ดัชนีหุ้นกลุ่มธนาคารประเทศไทยเป็นตัวแปรตาม	33
4.3 ผลการทดสอบความนิ่ง (unit root) ของส่วนที่เหลือจากสมการถดถอยด้วยวิธี Augmented Dickey Fuller กรณีที่ดัชนีหุ้นกลุ่มธนาคารของประเทศต่างๆในเอเชียเป็นตัวแปรต้นและให้ดัชนีหุ้นกลุ่มธนาคารประเทศไทยเป็นตัวแปรตาม	34
4.4 ผลการทดสอบ Cointegration และ unit root ของค่าตลาดเคลื่อนในกรณีที่ดัชนีหุ้นกลุ่มธนาคารประเทศไทยเป็นตัวแปรต้นและให้ดัชนีหุ้นกลุ่มธนาคารประเทศต่างๆในเอเชียเป็นตัวแปรตาม	36
4.5 ผลการทดสอบความนิ่ง (unit root) ของส่วนที่เหลือจากสมการถดถอยด้วยวิธี Augmented Dickey Fuller กรณีที่ดัชนีหุ้นกลุ่มธนาคารประเทศไทยเป็นตัวแปรต้นและให้ดัชนีหุ้นกลุ่มธนาคารประเทศต่างๆในเอเชียเป็นตัวแปรตาม	37
4.6 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ด้วยแบบจำลองเอเรอร์คอเรกชัน โดยให้ดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารของประเทศฮ่องกงเป็นตัวแปรอิสระและให้ดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารประเทศไทยเป็นตัวแปรตาม	39
4.7 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ด้วยแบบจำลองเอเรอร์คอเรกชัน โดยให้ดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารประเทศญี่ปุ่นเป็นตัวแปรอิสระและให้ดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารประเทศไทยเป็นตัวแปรตาม	40
4.8 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ด้วยแบบจำลองเอเรอร์คอเรกชัน โดยให้ดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารประเทศเกาหลีเป็นตัวแปรอิสระและให้ดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารประเทศไทยเป็นตัวแปรตาม	40
4.9 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ด้วยแบบจำลองเอเรอร์คอเรกชัน โดยให้ดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารประเทศมาเลเซียเป็นตัวแปรอิสระและให้ดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารประเทศไทยเป็นตัวแปรตาม	41

4.19 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ด้วยแบบจำลองเอเรอร์คอเรชัน โดยให้ดัชนี

หลักทรัพย์กลุ่มธนาคารของประเทศไทยเป็นตัวแปรอิสระและให้ดัชนี

47

หลักทรัพย์กลุ่มธนาคารของประเทศไทยเป็นตัวแปรตาม



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright © by Chiang Mai University

All rights reserved

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 แสดงแนวโน้มความเคลื่อนไหวของดัชนีหลักทรัพย์ของประเทศไทย	2
1.2 แสดงแนวโน้มความเคลื่อนไหวของดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารประเทศไทย	2
1.3 แสดงความสัมพันธ์ของ Market Capitalization ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกับ Market Capitalization ของหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารของประเทศไทย	3
1.4 แสดงแนวโน้มความเคลื่อนไหวของดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารของประเทศไทย ออสเตรเลีย	4
1.5 แสดงแนวโน้มความเคลื่อนไหวของดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารของประเทศไทย ฮองกง	4
1.6 แสดงแนวโน้มความเคลื่อนไหวของดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารของประเทศไทย ญี่ปุ่น	5
1.7 แสดงแนวโน้มความเคลื่อนไหวของดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารของประเทศไทย เกาหลี	5
1.8 แสดงแนวโน้มความเคลื่อนไหวของดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารของประเทศไทย มาเลเซีย	6
1.9 แสดงแนวโน้มความเคลื่อนไหวของดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารของประเทศไทย ฟิลิปปินส์	6
1.10 แสดงแนวโน้มความเคลื่อนไหวของดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารของประเทศไทย สิงคโปร์	7
1.11 แสดงแนวโน้มความเคลื่อนไหวของดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารของประเทศไทย ไต้หวัน	7