

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 หลักการและเหตุผล	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	5
1.3 ประโยชน์ที่ได้รับการศึกษา	5
1.4 ขอบเขตของการศึกษา	6
บทที่ 2 ทฤษฎี แนวคิด และวรรณกรรมปริทัศน์	
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	7
2.2 วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง	11
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1 วิธีการวิจัย	18
3.2 การทดสอบความสัมพันธ์เชิงคูลยภาพระยะยาว	18
3.3 การทดสอบการร่วมกันไปด้วยกัน (Cointegration)	19
3.4 การคำนวณหาลักษณะการปรับตัวระยะสั้น (Error Correction Model :ECM)	20
บทที่ 4 ผลการศึกษา	
4.1 ผลการวิเคราะห์การทดสอบความนิ่ง (Unit Root)	22
4.2 ผลการวิเคราะห์การทดสอบการร่วมกันไปด้วยกัน (Cointegration)	25
4.3 ผลการทดสอบลักษณะการปรับตัวระยะสั้น ตามแบบจำลอง Error Correction Model : ECM	31

บทที่ 5 สรุปและข้อเสนอแนะ

5.1 สรุปผลการศึกษา

36

5.2 ข้อเสนอแนะ

39

เอกสารอ้างอิง

ภาคผนวก

ภาคผนวก ก ตารางผลการทดสอบความนิ่ง Unit Root Test

ภาคผนวก ข ผลการทดสอบ Cointegration

ภาคผนวก ค ผลการทดสอบส่วนที่เหลือ (Residual) จากสมการถดถอย Cointegration

โดยการทดสอบยูนิตรูท (Unit Root) ด้วยวิธี ADF Statistic Test

ภาคผนวก ง ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้น

ภาคผนวก จ ข้อมูลราคาทองคำและราคาน้ำมันดิบ

ประวัติผู้เขียน

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University

All rights reserved

สารบัญตาราง

	หน้า
ตาราง	
1.1 ความต้องการบริโภคทองคำ (ตัน)	2
1.2 แสดงราคาทองคำและราคาน้ำมันดิบในเดือนมกราคม 2547	4
4.1 ผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root Test) ของข้อมูลราคาทองคำและ ราคาน้ำมัน โดยใช้วิธี ADF Test Statistic	23
4.2 ตารางผลการประมาณค่าสมการ โดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุดของราคาทองคำ ราคาน้ำมันดิบ ในกรณีที่ราคาทองคำเป็นตัวแปรอิสระและราคาน้ำมันเป็น ตัวแปรตาม	26
4.3 ผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root) ของส่วนที่เหลือ จากสมการถดถอยด้วย วิธี Augmented Dicky Fuller กรณี $OP = f(GP1)(GP2)$	26
4.4 ตารางผลการประมาณค่าสมการ โดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุดของราคาทองคำ ราคาน้ำมันดิบ ในกรณีที่ราคาน้ำมันเป็นตัวแปรอิสระและราคาทองคำแท้เป็น ตัวแปรตาม	27
4.5 ผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root) ของส่วนที่เหลือ จากสมการถดถอยด้วย วิธี Augmented Dicky Fuller กรณี $GP1 = f(OP)$	27
4.6 ตารางผลการประมาณค่าสมการ โดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุดของราคาทองคำ ราคาน้ำมันดิบ ในกรณีที่ราคาทองคำแท้เป็นตัวแปรอิสระและราคาน้ำมันเป็น ตัวแปรตาม	29
4.7 ผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root) ของส่วนที่เหลือ จากสมการถดถอยด้วย วิธี Augmented Dicky Fuller กรณี $GP2 = f(OP)$	29
4.8 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ โดยแบบจำลอง Error Correction Model :ECM โดยให้ราคาทองคำรูปพรรณเป็นตัวแปรอิสระ และราคาน้ำเป็นตัวแปรตาม	30
4.9 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ โดยแบบจำลอง Error Correction Model :ECM โดยให้ราคาทองคำแท้เป็นตัวแปรตามและราคาน้ำมัน เป็นตัวแปรอิสระ	30

4.10 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ โดยแบบจำลอง Error Correction Model :ECM โดยให้ราคาทองคำแท่งเป็นตัวแปรตามและราคาน้ำมัน เป็นตัวแปรอิสระ	32
4.11 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ โดยแบบจำลอง Error Correction Model :ECM โดยให้ราคาทองคำรูปพรรณเป็นตัวแปรตามและราคาน้ำมัน เป็นตัวแปรอิสระ	33
4.12 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ โดยแบบจำลอง Error Correction Model :ECM โดยให้ราคาน้ำมันเป็นตัวแปรตามและราคาทองคำแท่ง เป็นตัวแปรอิสระ	34
4.13 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ โดยแบบจำลอง Error Correction Model :ECM โดยให้ราคาน้ำมันเป็นตัวแปรตามและราคาทองคำรูปพรรณเป็นตัวแปรอิสระ	35

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 แสดงความสัมพันธ์ระหว่างราคาทองคำและราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก	5



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved