

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	5
1.3 ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษา	6
1.4 ขอบเขตการศึกษา	6
1.5 นิยามศัพท์	6
บทที่ 2 กรอบแนวคิด ทฤษฎีและผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	
2.1.1 ทฤษฎีบทข้อมูลอนุกรมเวลา	8
2.1.2 การทดสอบยูนิทรูท (Unit Root)	9
2.1.3 แนวคิดเกี่ยวกับความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว (Cointegration)	12
2.1.4 แนวคิดเกี่ยวกับความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้น ตามแบบจำลองเอเรอร์คอเรคชั่น(Error-Correction Model:ECM)	13
2.2 ผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	15
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	21

บทที่ 4 ผลการศึกษา	
4.1 ผลการทดสอบ unit root	26
4.2 ผลการทดสอบ Cointegration	30
4.3 ผลการทดสอบ error correction mechanism (ECM)	35
บทที่ 5 บทสรุปและข้อเสนอแนะ	
5.1 สรุปผลการศึกษา	38
5.2 ข้อเสนอแนะ	40
เอกสารอ้างอิง	44
ภาคผนวก	47
ประวัติผู้เขียน	115

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright© by Chiang Mai University =
 All rights reserved

สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
4.1 ผลการทดสอบ unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ของข้อมูลดัชนีหุ้นกลุ่มพลังงานของประเทศต่างๆ	27
4.2 แสดงค่า Mackinnon Critical Value ของ unit root	28
4.3 ผลการทดสอบ Cointegration และ unit root ของค่าคลาดเคลื่อนในกรณีที่ดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานประเทศไทยเป็นตัวแปรต้น และให้ดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานของต่างประเทศของเป็นตัวแปรตาม	31
4.4 ผลการทดสอบความนิ่ง (unit root) ของส่วนที่เหลือจากสมการถดถอยด้วยวิธี Augmented Dicky Fuller กรณีที่ดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานของต่างประเทศเป็นตัวแปรต้นและให้ดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานของประเทศไทยเป็นตัวแปรตาม	32
4.5 ผลการทดสอบ Cointegration และ unit root ของค่าคลาดเคลื่อนในกรณีที่ดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานประเทศไทยเป็นตัวแปรต้น และให้ดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานของต่างประเทศของเป็นตัวแปรตาม	33
4.6 ผลการทดสอบความนิ่ง (unit root) ของส่วนที่เหลือจากสมการถดถอยด้วยวิธี Augmented Dicky กรณีที่ดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานประเทศไทยเป็นตัวแปรต้นและให้ดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานของต่างประเทศของเป็นตัวแปรตาม	34
4.7 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ด้วยแบบจำลองเอเรอร์คอเรคชัน โดยให้ดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานของประเทศไทยเป็นอิสระและให้ดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานของประเทศไทยเป็นตัวแปรตาม	36
4.8 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ด้วยแบบจำลองเอเรอร์คอเรคชัน โดยให้ดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานของสหรัฐอเมริกาเป็นอิสระและให้ดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานของประเทศไทยเป็นตัวแปรตาม	36
4.9 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ด้วยแบบจำลองเอเรอร์คอเรคชัน โดยให้ดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานของฮ่องกงเป็นตัวแปรอิสระและให้ดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานของประเทศไทยเป็นตัวแปรตาม	37

- 4.10 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ด้วยแบบจำลองเอเรอร์คอเรคชัน โดยให้ดัชนี 38
หลักทรัพย์กลุ่มพลังงานของประเทศไทยเป็นตัวแปรอิสระและให้ดัชนีหลักทรัพย์
กลุ่มพลังงานของเทศอังกฤษเป็นตัวแปรตาม
- 4.11 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ด้วยแบบจำลองเอเรอร์คอเรคชัน โดยให้ดัชนี 39
หลักทรัพย์กลุ่มพลังงานของประเทศไทยเป็นตัวแปรอิสระและให้ดัชนีหลักทรัพย์
กลุ่มพลังงานของสหรัฐอเมริกาเป็นตัวแปรตาม
- 4.12 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ด้วยแบบจำลองเอเรอร์คอเรคชัน โดยให้ดัชนี 39
หลักทรัพย์กลุ่มพลังงานของประเทศไทยเป็นตัวแปรอิสระและให้ดัชนีหลักทรัพย์
กลุ่มพลังงานของฮ่องกงเป็นตัวแปรตาม

สารบัญภาพ

รูป		หน้า
1.1	แสดงมูลค่าตลาดหลักทรัพย์ไทย	3
1.2	แสดงดัชนีราคาหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ไทย	4
1.3	แสดงดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	4

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved