

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฐ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	6
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	6
1.4 ขอบเขตการวิจัย	6
1.5 นิยามศัพท์เฉพาะ	7
บทที่ 2 ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	10
2.1.1 ทฤษฎีบทข้อมูลอนุกรมเวลา	10
1) การทดสอบยูนิทรูท	10
2) แนวความคิดการทดสอบการร่วมกันไปด้วยกัน	14
3) แนวความคิดเกี่ยวกับความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้น	16
4) แนวความคิดเป็นเหตุเป็นผล	17
2.1.2 พฤติกรรมการลงทุน	19
2.1.3 ทฤษฎีการเงินของเคนส์	23
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	30

บทที่ 3	ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1	การทดสอบยูนิทรูท	37
3.2	การทดสอบความสัมพันธ์เชิงคูลยภาพระยะยาว	39
3.3	การทดสอบความสัมพันธ์เชิงคูลยภาพในระยะสั้น	40
3.4	การทดสอบสมมติฐานความเป็นเหตุเป็นผล	42
บทที่ 4	ข้อมูลพื้นฐานของหลักทรัพย์	
4.1	บริษัทเอ.เจ. พลาสติก จำกัด (มหาชน) : AJ	44
4.2	บริษัทไทยฟิล์มอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) : TFI	45
4.3	บริษัทเอส. แพ็ค แอนด์ พรินท์ จำกัด (มหาชน) : SPACK	46
4.4	บริษัทโพลีเพล็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) : PTL	48
บทที่ 5	ผลการศึกษา	
5.1	ผลการทดสอบ Unit Root	50
5.2	ผลการทดสอบ Cointegration	60
5.2.1	กรณีราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรตาม และปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นตัวแปรอิสระ	61
5.2.2	กรณีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นตัวแปรตาม และราคาหลักทรัพย์ เป็นตัวแปรอิสระ	65
5.3	ผลการทดสอบ Error Correction Mechanism	69
5.4	ผลการทดสอบ Granger Causality	77
บทที่ 6	สรุปการศึกษา	
6.1	สรุปการศึกษา	81
6.2	ข้อเสนอแนะ	82
	เอกสารอ้างอิง	83

ภาคผนวก

ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

86

ประวัติผู้เขียน

114



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
5.1 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลราคาหลักทรัพย์ บริษัท เอ.เจ.พลาสติก จำกัด (มหาชน) :AJ	51
5.2 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทเอ.เจ.พลาสติก จำกัด (มหาชน) :AJ	52
5.3 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลราคาหลักทรัพย์ บริษัท โพลีเพล็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) : PTL	53
5.4 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัท โพลีเพล็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) : PTL	54
5.5 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลราคาหลักทรัพย์ บริษัท เอส. แพล็ค แอนด์ พรินท์ จำกัด (มหาชน) : SPACK	55
5.6 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัท เอส. แพล็ค แอนด์ พรินท์ จำกัด (มหาชน) : SPACK	56
5.7 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลราคาหลักทรัพย์ บริษัท ไทยฟิล์มอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) :TFI	58
5.8 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัท ไทยฟิล์มอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) :TFI	59
5.9 ผลการทดสอบ Cointegration และ Unit Root ของค่าตลาดเคลื่อน	61
5.10 ผลการทดสอบ Cointegration และ Unit Root ของค่าตลาดเคลื่อน	65
5.11 ผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงคุณภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง Error Correction Mechanism	69
5.12 ผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงคุณภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง Error Correction Mechanism	73
5.13 เลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมสำหรับการทดสอบเป็นเหตุเป็นผล	77
5.14 ผลการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Granger Causality)	78

5.15 สรุปผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างราคาและปริมาณการซื้อขาย
ของหลักทรัพย์กลุ่มบรรจุภัณฑ์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

รูป	หน้า
1. กราฟแสดงปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์กลุ่มบรรจุภัณฑ์ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตั้งแต่เดือน ม.ค.2550 ถึง เม.ย.2551	5
2. อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังและความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์ต่าง ๆ	21
3. ความต้องการถือเงินเพื่อจับจ่ายใช้สอย	25
4. เส้นอุปสงค์ของเงินเพื่อจับจ่ายใช้สอยที่มีความยืดหยุ่นกับอัตราดอกเบี้ย	26
5. ความสัมพันธ์ระหว่างอุปสงค์ของการถือเงินเพื่อเก็งกำไร กับอัตราดอกเบี้ย	28
6. คุณภาพในตลาดเงิน อุปสงค์ต่อเงินเท่ากับอุปทานของเงิน โดยมีดอกเบี้ยเป็นตัวแปร	29
7. การเปลี่ยนแปลงในปริมาณเงิน	30