

ภาคผนวก ก

ข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
และก่อสร้างที่นำมาศึกษา

OBS.	MONTH	LNEXCH	LNCK	LNITD	LNCNP	LNLH	LNQH
1	1/31/1998	3.985547	3.583519	3.417727	2.639057	2.442347	1.629241
2	2/28/1998	3.835097	3.912023	3.806662	2.833213	3.178054	2.066863
3	3/31/1998	3.721632	3.701302	3.433987	2.302585	2.904165	1.94591
4	4/30/1998	3.675693	3.766997	3.465736	2.302585	2.847812	1.360977
5	5/31/1998	3.667025	3.701302	3.341093	2.674149	2.272126	0.875469
6	6/30/1998	3.746299	3.707456	3.068053	2.282382	2.014903	0.530628
7	7/31/1998	3.718196	3.630985	2.957511	2.674149	2.04122	0.641854
8	8/31/1998	3.727511	3.457893	2.674149	2.091864	2.04122	0.530628
9	9/30/1998	3.699062	3.488903	3.044522	2.140066	2.014903	0.693147
10	10/31/1998	3.641287	3.650658	3.701302	2.420368	2.525729	1.824549
11	11/30/1998	3.596325	4.007333	4.283587	2.772589	3.124565	2.151762
12	12/31/1998	3.590472	4.158883	4.290459	2.970414	3.135494	2.066863
13	1/31/1999	3.599707	4.26268	4.424847	2.957511	3.135494	2.116256
14	2/28/1999	3.612509	4.26268	4.330733	2.862201	2.944439	1.629241
15	3/31/1999	3.624517	4.127134	4.248495	2.995732	2.917771	1.335001
16	4/30/1999	3.627012	4.15104	4.51086	2.772589	3.295837	1.740466
17	5/31/1999	3.611566	3.988984	4.537961	2.833213	3.433987	2.327278
18	6/30/1999	3.608599	3.931826	4.488636	3.73767	3.941582	3.079614
19	7/31/1999	3.613865	3.817712	4.290459	3.637586	3.713572	2.862201
20	8/31/1999	3.637131	3.630985	4.077537	3.688879	3.562466	2.74084
21	9/30/1999	3.68597	3.433987	3.931826	3.663562	3.113515	2.116256

OBS.	MONTH	LNEXCH	LNCK	LNITD	LNCPN	LNLH	LNQH
22	10/31/1999	3.67566	3.42589	3.850148	3.624341	2.995732	1.931521
23	11/30/1999	3.657582	3.358638	3.871201	3.465736	3.044522	1.871802
24	12/31/1999	3.64221	3.167583	3.73767	3.555348	3.178054	1.871802
25	1/31/2000	3.620295	3.124565	3.57655	3.323236	3.113515	1.774952
26	2/29/2000	3.629947	2.75684	2.957511	3.305054	2.525729	1.280934
27	3/31/2000	3.635043	3.124565	3.314186	3.091042	2.74084	1.435085
28	4/30/2000	3.636828	3.102342	3.305054	3.068053	2.75684	1.667707
29	5/31/2000	3.662251	2.691243	3.008155	3.068053	2.583998	1.163151
30	6/30/2000	3.665214	2.621039	2.931194	3.449988	2.639057	1.098612
31	7/31/2000	3.694394	2.442347	2.621039	3.42589	2.374906	0.916291
32	8/31/2000	3.710382	2.442347	2.788093	3.367296	2.463853	1.163151
33	9/30/2000	3.73483	2.484907	2.70805	3.367296	2.505526	1.131402
34	10/31/2000	3.766012	2.351375	2.463853	3.218876	2.420368	1.098612
35	11/30/2000	3.777941	2.420368	2.420368	3.286534	2.525729	1.064711
36	12/31/2000	3.763372	2.374906	2.374906	3.218876	2.564949	1.029619
37	1/31/2001	3.763957	2.545531	2.639057	3.38439	3.056357	1.526056
38	2/28/2001	3.75276	2.505526	2.583998	3.258097	3.091042	1.308333
39	3/31/2001	3.781962	2.397895	2.327278	3.238678	3.157	1.280934
40	4/30/2001	3.816771	2.374906	2.24071	3.091042	3.267666	1.252763
41	5/31/2001	3.817196	2.351375	2.420368	3.401197	3.178054	1.252763
42	6/30/2001	3.81203	2.397895	2.420368	3.583519	3.267666	1.308333
43	7/31/2001	3.820298	2.397895	2.397895	3.555348	3.305054	1.280934
44	8/31/2001	3.804444	2.621039	2.397895	3.795489	3.540959	1.568616
45	9/30/2001	3.791768	2.70805	2.116256	3.806662	3.449988	1.410987
46	10/31/2001	3.800443	2.674149	2.420368	3.644144	3.417727	1.568616

OBS.	MONTH	LNEXCH	LNCK	LNITD	LNCPN	LNLH	LNQH
47	11/30/2001	3.793426	2.797281	2.809403	3.676301	3.610918	1.658228
48	12/31/2001	3.782056	2.687847	2.850707	3.7612	3.663562	1.871802
49	1/31/2002	3.784678	2.797281	2.95491	3.886705	3.931826	2.140066
50	2/28/2002	3.780099	2.809403	3.054001	3.970292	3.941582	2.151762
51	3/31/2002	3.770174	2.827314	2.980619	4.077537	3.951244	2.163323
52	4/30/2002	3.770879	3.030134	3.238678	4.204693	4.077537	2.230014
53	5/31/2002	3.756396	3.049273	3.54818	4.615121	4.356709	2.24071
54	6/30/2002	3.741261	3.109061	3.417727	4.634729	4.317488	2.230014
55	7/31/2002	3.718557	3.015535	3.496508	4.624973	4.166665	2.163323
56	8/31/2002	3.741908	2.933857	3.42589	4.564348	4.212128	2.104134
57	9/30/2002	3.757059	2.714695	3.267666	4.521789	4.143135	1.974081
58	10/31/2002	3.776366	2.734368	3.433987	4.527209	4.276666	2.098018
59	11/30/2002	3.768559	2.60269	3.267666	4.060443	4.363099	2.151762
60	12/31/2002	3.767614	2.533697	3.122365	3.988984	4.375757	1.94591
61	1/31/2003	3.755863	2.541602	3.091042	3.277145	2.163323	1.974081
62	2/28/2003	3.758329	2.501436	2.815409	3.135494	2.008214	1.816452
63	3/31/2003	3.755372	2.476538	2.844909	3.258097	2.014903	1.824549
64	4/30/2003	3.758389	2.772589	3.00072	3.228826	2.00148	1.902108
65	5/31/2003	3.74118	2.766319	3.267666	3.341093	2.104134	1.871802
66	6/30/2003	3.729417	2.873565	3.511545	3.555348	2.174752	2.014903
67	7/31/2003	3.732351	3.034953	3.663562	3.604138	2.163323	2.060514
68	8/31/2003	3.729664	3.663562	4.077537	3.812203	2.370244	2.169054
69	9/30/2003	3.701228	3.921973	4.219508	3.871201	2.493205	2.163323
70	10/31/2003	3.682054	4.682131	4.454347	3.886705	2.493205	2.128232
71	11/30/2003	3.686497	2.797281	4.624973	3.89182	2.442347	1.960095

OBS.	MONTH	LNEXCH	LNCK	LNITD	LNCPN	LNLH	LNQH
72	12/31/2003	3.681636	3.248435	4.927254	3.912023	2.509599	1.967112
73	1/31/2004	3.665938	2.890372	4.70953	3.86073	2.433613	1.924249
74	2/29/2004	3.66603	2.965273	4.672829	3.90701	2.476538	1.9947
75	3/31/2004	3.675077	2.833213	4.579852	3.855453	2.451005	1.94591
76	4/30/2004	3.674819	2.667228	2.332144	3.901973	2.332144	0.19062
77	5/31/2004	3.702975	2.564949	2.282382	2.186051	2.24071	0.131028
78	6/30/2004	3.708768	2.580217	2.312535	2.230014	2.191654	0.223144
79	7/31/2004	3.711993	2.459589	2.219203	2.24071	2.197225	0.157004
80	8/31/2004	3.725771	2.397895	2.213754	2.140066	2.208274	0.182322
81	9/30/2004	3.724994	2.631889	2.219203	2.128232	2.208274	0.173953
82	10/31/2004	3.721197	2.459589	2.047693	2.116256	2.197225	0.09531
83	11/30/2004	3.697383	2.61007	2.251292	2.104134	2.235376	0.198851
84	12/31/2004	3.669179	2.557227	2.261763	2.128232	2.312535	0.157004
85	1/31/2005	3.657136	2.66026	2.415914	2.169054	2.292535	0.322083
86	2/28/2005	3.650128	2.631889	2.442347	2.186051	2.256541	0.157004
87	3/31/2005	3.65341	2.572612	2.332144	2.163323	2.134166	0.173953
88	4/30/2005	3.677027	2.370244	2.224624	2.034706	1.953028	0.14842
89	5/31/2005	3.684816	2.424803	2.251292	2.163323	2.014903	0.182322
90	6/30/2005	3.71167	2.433613	2.256541	2.163323	1.916923	0.10436
91	7/31/2005	3.732006	2.370244	2.128232	2.312535	1.974081	0.00995
92	8/31/2005	3.718229	2.415914	2.174752	2.332144	1.9947	0.10436
93	9/30/2005	3.714835	2.564949	2.282382	2.360854	2.140066	0.223144
94	10/31/2005	3.711313	2.501436	2.174752	2.484907	2.073172	0.139762
95	11/30/2005	3.716592	2.476538	2.054124	2.484907	2.047693	0.139762
96	12/31/2005	3.715392	2.493205	2.110213	2.667228	2.122262	0.14842

OBS.	MONTH	LNEXCH	LNCK	LNITD	LNCPN	LNLH	LNQH
97	1/31/2006	3.679228	2.541602	2.163323	2.797281	2.256541	0.207014
98	2/28/2006	3.674004	2.424803	2.00148	2.890372	2.213754	0.19062
99	3/31/2006	3.662987	2.388763	1.938742	2.939162	2.098018	0.254642
100	4/30/2006	3.63741	2.379546	1.974081	2.985682	2.134166	0.198851
101	5/31/2006	3.637933	2.332144	1.800058	2.995732	1.909543	0.04879
102	6/30/2006	3.646752	2.060514	1.619388	2.944439	1.953028	0.076961
103	7/31/2006	3.637699	2.021548	1.658228	2.944439	1.938742	0.09531
104	8/31/2006	3.627953	1.987874	1.648659	2.970414	1.974081	0.067659
105	9/30/2006	3.622443	2.122262	1.731656	2.95491	1.981001	0.09531
106	10/31/2006	3.620012	2.235376	1.824549	3.086487	2.098018	0.182322
107	11/30/2006	3.598509	2.406945	1.94591	3.157	2.085672	0.277632
108	12/31/2006	3.578889	2.191654	1.686399	3.11795	1.86408	0.122218
109	1/31/2007	3.582713	2.140066	1.415853	3.072693	1.816452	0.04879
110	2/28/2007	3.576133	2.00148	1.629241	3.248435	1.848455	0.173953
111	3/31/2007	3.556998	1.967112	1.589235	3.161247	1.894617	0.215111
112	4/30/2007	3.551762	2.00148	1.648659	3.286534	1.938742	0.215111
113	5/31/2007	3.54431	2.085672	1.783391	3.178054	1.924249	0.29267
114	6/30/2007	3.543348	2.169054	1.800058	3.286534	1.916923	0.425268
115	7/31/2007	3.517833	2.292535	1.9947	3.526361	2.00148	0.565314
116	8/31/2007	3.532153	2.134166	1.902108	3.417727	1.916923	0.542324
117	9/30/2007	3.533996	2.208274	2.028148	3.323236	1.987874	0.57098
118	10/31/2007	3.531316	2.24071	2.186051	3.248435	2.00148	0.582216
119	11/30/2007	3.522952	2.098018	2.066863	3.178054	2.00148	0.770108
120	12/31/2007	3.517628	2.134166	2.110213	3.218876	2.014903	0.751416
121	1/31/2008	3.502086	2.021548	2.085672	3.135494	1.94591	0.71295

OBS.	MONTH	LNEXCH	LNCK	LNITD	LNCNP	LNLH	LNQH
122	2/28/2008	3.48445	2.085672	2.202765	3.341093	2.134166	0.875469
123	3/31/2008	3.448593	2.034706	2.066863	3.341093	2.277267	1.007958
124	4/30/2008	3.452891	2.04122	2.116256	3.358638	2.191654	0.963174
125	5/31/2008	3.46928	1.94591	2.140066	3.218876	2.098018	0.955511
126	6/30/2008	3.502625	1.704748	1.791759	3.152736	1.931521	0.770108
127	7/31/2008	3.511635	1.517323	1.495149	2.995732	1.832581	0.582216
128	8/31/2008	3.522104	1.512927	1.521699	3.015535	1.894617	0.593327
129	9/30/2008	3.534868	1.366092	1.329724	2.80336	1.816452	0.559616
130	10/31/2008	3.538885	0.841567	0.900161	2.224624	1.297463	-0.10536
131	11/30/2008	3.55793	0.751416	0.587787	2.261763	1.131402	-0.24846
132	12/31/2008	3.556348	1.286474	0.806476	2.66026	1.324419	-0.06188

ภาคผนวก ข

ตารางค่าสถิติ Durbin-Watson

ค่าของ d_L และ d_U ที่ระดับนัยสำคัญ 5% k คือ จำนวนตัวแปรอิสระ (ไม่รวมพจน์จุดตัดแกน Y)

n	k=1		k=2		k=3		k=4		k=5		k=6		k=7	
	dL	dU	dL	dU	dL	dU	dL	dU	dL	dU	dL	dU	dL	dU
6	0.610	1.400												
7	0.700	1.356												
8	0.763	1.332	0.467	1.896										
9	0.824	1.320	0.629	1.699	0.455	2.128	0.296	2.588						
10	0.879	1.320	0.697	1.641	0.525	2.016	0.376	2.414	0.243	2.822				
11	0.927	1.324	0.758	1.604	0.595	1.928	0.444	2.283	0.316	2.645	0.203	3.005		
12	0.971	1.331	0.812	1.579	0.658	1.864	0.512	2.177	0.379	2.506	0.268	2.832	0.171	3.149
13	1.010	1.340	0.861	1.562	0.715	1.816	0.574	2.094	0.445	2.390	0.328	2.692	0.230	2.985
14	1.045	1.350	0.905	1.551	0.767	1.779	0.632	2.030	0.505	2.296	0.389	2.572	0.286	2.848
15	1.077	1.361	0.946	1.543	0.814	1.750	0.685	1.977	0.562	2.220	0.447	2.472	0.343	2.727
16	1.106	1.371	0.982	1.539	0.857	1.728	0.734	1.935	0.615	2.157	0.502	2.388	0.398	2.624
17	1.133	1.381	1.015	1.536	0.897	1.710	0.779	1.900	0.664	2.104	0.554	2.318	0.451	2.537
18	1.158	1.391	1.046	1.535	0.933	1.696	0.820	1.872	0.710	2.060	0.603	2.257	0.502	2.461
19	1.180	1.401	1.074	1.536	0.967	1.685	0.859	1.848	0.752	2.023	0.649	2.206	0.549	2.396
20	1.201	1.411	1.100	1.537	0.998	1.676	0.894	1.828	0.792	1.991	0.692	2.162	0.595	2.339
21	1.221	1.420	1.125	1.538	1.026	1.669	0.927	1.812	0.829	1.964	0.732	2.124	0.637	2.290
22	1.239	1.429	1.147	1.541	1.053	1.664	0.958	1.797	0.863	1.940	0.769	2.090	0.677	2.246
23	1.257	1.437	1.168	1.543	1.078	1.660	0.986	1.785	0.895	1.920	0.804	2.061	0.715	2.208
24	1.273	1.446	1.188	1.546	1.101	1.656	1.013	1.775	0.925	1.902	0.837	2.035	0.751	2.174
25	1.288	1.454	1.206	1.550	1.123	1.654	1.038	1.767	0.953	1.886	0.868	2.012	0.784	2.144
26	1.302	1.461	1.224	1.553	1.143	1.652	1.062	1.759	0.979	1.873	0.897	1.992	0.816	2.117
27	1.316	1.469	1.240	1.556	1.162	1.651	1.084	1.753	1.004	1.861	0.925	1.974	0.845	2.093
28	1.328	1.476	1.255	1.560	1.181	1.650	1.104	1.747	1.028	1.850	0.951	1.958	0.874	2.071
29	1.341	1.483	1.270	1.563	1.198	1.650	1.124	1.743	1.050	1.841	0.975	1.944	0.900	2.052
30	1.352	1.489	1.284	1.567	1.214	1.650	1.143	1.739	1.071	1.833	0.998	1.931	0.926	2.034
31	1.363	1.496	1.297	1.570	1.229	1.650	1.160	1.735	1.090	1.825	1.020	1.920	0.950	2.018
32	1.373	1.502	1.309	1.574	1.244	1.650	1.177	1.732	1.109	1.819	1.041	1.909	0.972	2.004
33	1.383	1.508	1.321	1.577	1.258	1.651	1.193	1.730	1.127	1.813	1.061	1.900	0.994	1.991
34	1.393	1.514	1.333	1.580	1.271	1.652	1.208	1.728	1.144	1.808	1.080	1.891	1.015	1.979
35	1.402	1.519	1.343	1.584	1.283	1.652	1.222	1.726	1.160	1.803	1.097	1.884	1.034	1.967
36	1.411	1.525	1.354	1.587	1.295	1.654	1.236	1.724	1.175	1.799	1.114	1.877	1.053	1.957
37	1.419	1.530	1.364	1.590	1.307	1.655	1.249	1.723	1.190	1.795	1.131	1.870	1.071	1.948
38	1.427	1.535	1.373	1.594	1.318	1.656	1.261	1.722	1.204	1.792	1.146	1.864	1.088	1.939
39	1.435	1.540	1.382	1.597	1.328	1.658	1.273	1.722	1.218	1.789	1.161	1.859	1.104	1.932
40	1.442	1.544	1.391	1.600	1.338	1.659	1.285	1.721	1.230	1.786	1.175	1.854	1.120	1.924
45	1.475	1.566	1.430	1.615	1.383	1.666	1.336	1.720	1.287	1.776	1.238	1.835	1.189	1.895
50	1.503	1.585	1.462	1.628	1.421	1.674	1.378	1.721	1.335	1.771	1.291	1.822	1.246	1.875
55	1.528	1.601	1.490	1.641	1.452	1.681	1.414	1.724	1.374	1.768	1.334	1.814	1.294	1.861
60	1.549	1.616	1.514	1.652	1.480	1.689	1.444	1.727	1.408	1.767	1.372	1.808	1.335	1.850
65	1.567	1.629	1.536	1.662	1.503	1.696	1.471	1.731	1.438	1.767	1.404	1.805	1.370	1.843
70	1.583	1.641	1.554	1.672	1.525	1.703	1.494	1.735	1.464	1.768	1.433	1.802	1.401	1.837
75	1.598	1.652	1.571	1.680	1.543	1.709	1.515	1.739	1.487	1.770	1.458	1.801	1.428	1.834
80	1.611	1.662	1.586	1.688	1.560	1.715	1.534	1.743	1.507	1.772	1.480	1.801	1.453	1.831
85	1.624	1.671	1.600	1.696	1.575	1.721	1.550	1.747	1.525	1.774	1.500	1.801	1.474	1.829
90	1.635	1.679	1.612	1.703	1.589	1.726	1.566	1.751	1.542	1.776	1.518	1.801	1.494	1.827
95	1.645	1.687	1.623	1.709	1.602	1.732	1.579	1.755	1.557	1.778	1.535	1.802	1.512	1.827
100	1.654	1.694	1.634	1.715	1.613	1.736	1.592	1.758	1.571	1.780	1.550	1.803	1.528	1.826
150	1.720	1.746	1.706	1.760	1.693	1.774	1.679	1.788	1.665	1.802	1.651	1.817	1.637	1.832
200	1.758	1.778	1.748	1.789	1.738	1.799	1.728	1.810	1.718	1.820	1.707	1.831	1.697	1.841

แหล่งที่มา: N.E.Savin and Kenneth J. White, "The Durbin-Watson Test for Serial Correlation with Extreme Sample Sizes or Many Regressors", *Econometrica*, 45 (8), Nov. 1977, pp. 1989-1996.

ค่าของ d_L และ d_U ที่ระดับนัยสำคัญ 1% k คือ จำนวนตัวแปรอิสระ (ไม่รวมพจน์จุดตัดแกน Y)

n	k=1		k=2		k=3		k=4		k=5		k=6		k=7	
	dL	dU	dL	dU	dL	dU	dL	dU	dL	dU	dL	dU	dL	dU
6	0.610	1.400												
7	0.700	1.356												
8	0.763	1.332	0.467	1.896										
9	0.824	1.320	0.559	1.777	0.368	2.287								
10	0.879	1.320	0.629	1.699	0.455	2.128	0.296	2.588						
11	0.927	1.324	0.697	1.641	0.525	2.016	0.376	2.414	0.243	2.822				
12	0.971	1.331	0.758	1.604	0.595	1.928	0.444	2.283	0.316	2.645	0.203	3.005		
13	1.010	1.340	0.812	1.579	0.658	1.864	0.512	2.177	0.379	2.506	0.268	2.832	0.171	3.149
14	1.045	1.350	0.861	1.562	0.715	1.816	0.574	2.094	0.445	2.390	0.328	2.692	0.230	2.985
15	1.077	1.361	0.905	1.551	0.767	1.779	0.632	2.030	0.505	2.296	0.389	2.572	0.286	2.848
16	1.106	1.371	0.946	1.543	0.814	1.750	0.685	1.977	0.562	2.220	0.447	2.472	0.343	2.727
17	1.133	1.381	0.982	1.539	0.857	1.728	0.734	1.935	0.615	2.157	0.502	2.388	0.398	2.624
18	1.158	1.391	1.015	1.536	0.897	1.710	0.779	1.900	0.664	2.104	0.554	2.318	0.451	2.537
19	1.180	1.391	1.046	1.535	0.933	1.696	0.820	1.872	0.710	2.060	0.603	2.257	0.502	2.461
20	1.180	1.401	1.074	1.536	0.967	1.685	0.859	1.848	0.752	2.023	0.649	2.206	0.549	2.396
21	1.201	1.411	1.100	1.537	0.998	1.676	0.894	1.828	0.792	1.991	0.692	2.162	0.595	2.339
22	1.221	1.420	1.125	1.538	1.026	1.669	0.927	1.812	0.829	1.964	0.732	2.124	0.637	2.290
23	1.239	1.429	1.147	1.541	1.053	1.664	0.958	1.797	0.863	1.940	0.769	2.090	0.677	2.246
24	1.257	1.437	1.168	1.543	1.078	1.660	0.986	1.785	0.895	1.920	0.804	2.061	0.715	2.208
25	1.273	1.446	1.188	1.546	1.101	1.656	1.013	1.775	0.925	1.902	0.837	2.035	0.751	2.174
26	1.288	1.454	1.206	1.550	1.123	1.654	1.038	1.767	0.953	1.886	0.868	2.012	0.784	2.144
27	1.302	1.461	1.224	1.553	1.143	1.652	1.062	1.759	0.979	1.873	0.897	1.992	0.816	2.117
28	1.316	1.469	1.240	1.556	1.162	1.651	1.084	1.753	1.004	1.861	0.925	1.974	0.845	2.093
29	1.328	1.476	1.255	1.560	1.181	1.650	1.104	1.747	1.028	1.850	0.951	1.958	0.874	2.071
30	1.341	1.483	1.270	1.563	1.198	1.650	1.124	1.743	1.050	1.841	0.975	1.944	0.900	2.052
31	1.352	1.489	1.284	1.567	1.214	1.650	1.143	1.739	1.071	1.833	0.998	1.931	0.926	2.034
32	1.363	1.496	1.297	1.570	1.229	1.650	1.160	1.735	1.090	1.825	1.020	1.920	0.950	2.018
33	1.373	1.502	1.309	1.574	1.244	1.650	1.177	1.732	1.109	1.819	1.041	1.909	0.972	2.004
34	1.383	1.508	1.321	1.577	1.258	1.651	1.193	1.730	1.127	1.813	1.061	1.900	0.994	1.991
35	1.393	1.514	1.333	1.580	1.271	1.652	1.208	1.728	1.144	1.808	1.080	1.891	1.015	1.979
36	1.402	1.519	1.343	1.584	1.283	1.652	1.222	1.726	1.160	1.803	1.097	1.884	1.034	1.967
37	1.411	1.525	1.354	1.587	1.295	1.654	1.236	1.724	1.175	1.799	1.114	1.877	1.053	1.957
38	1.419	1.530	1.364	1.590	1.307	1.655	1.249	1.723	1.190	1.795	1.131	1.870	1.071	1.948
39	1.427	1.535	1.373	1.594	1.318	1.656	1.261	1.722	1.204	1.792	1.146	1.864	1.088	1.939
40	1.435	1.540	1.382	1.597	1.328	1.658	1.273	1.722	1.218	1.789	1.161	1.859	1.104	1.932
45	1.442	1.544	1.391	1.600	1.338	1.659	1.285	1.721	1.230	1.786	1.175	1.854	1.120	1.924
50	1.475	1.566	1.430	1.615	1.383	1.666	1.336	1.720	1.287	1.776	1.238	1.835	1.189	1.895
55	1.503	1.585	1.462	1.628	1.421	1.674	1.378	1.721	1.335	1.771	1.291	1.822	1.246	1.875
60	1.528	1.601	1.490	1.641	1.452	1.681	1.414	1.724	1.374	1.768	1.334	1.814	1.294	1.861
65	1.549	1.616	1.514	1.652	1.480	1.689	1.444	1.727	1.408	1.767	1.372	1.808	1.335	1.850
70	1.567	1.629	1.536	1.662	1.503	1.696	1.471	1.731	1.438	1.767	1.404	1.805	1.370	1.843
75	1.583	1.641	1.554	1.672	1.525	1.703	1.494	1.735	1.464	1.768	1.433	1.802	1.401	1.837
80	1.598	1.652	1.571	1.680	1.543	1.709	1.515	1.739	1.487	1.770	1.458	1.801	1.428	1.834
85	1.611	1.662	1.586	1.688	1.560	1.715	1.534	1.743	1.507	1.772	1.480	1.801	1.453	1.831
90	1.624	1.671	1.600	1.696	1.575	1.721	1.550	1.747	1.525	1.774	1.500	1.801	1.474	1.829
95	1.635	1.679	1.612	1.703	1.589	1.726	1.566	1.751	1.542	1.776	1.518	1.801	1.494	1.827
100	1.645	1.687	1.623	1.709	1.602	1.732	1.579	1.755	1.557	1.778	1.535	1.802	1.512	1.827
150	1.654	1.694	1.634	1.715	1.613	1.736	1.592	1.758	1.571	1.780	1.550	1.803	1.528	1.826
200	1.720	1.746	1.706	1.760	1.693	1.774	1.679	1.788	1.665	1.802	1.651	1.817	1.637	1.832
200	1.758	1.778	1.748	1.789	1.738	1.799	1.728	1.810	1.718	1.820	1.707	1.831	1.697	1.841

แหล่งที่มา: N.E.Savin and Kenneth J. White, "The Durbin-Watson Test for Serial Correlation with Extreme Sample Sizes or Many Regressors", *Econometrica*, 45 (8), Nov. 1977, pp. 1989-1996.

ภาคผนวก ค

ตารางผลการคำนวณจากโปรแกรม Eviews 5.1

ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลหรือยูนิทรูท (Unit Root Test)

อัตราแลกเปลี่ยนอ้างอิงสกุลเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

Null Hypothesis: D(LNEXCH) has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 0 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-8.871561	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.582872	
5% level	-1.943304	
10% level	-1.615087	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(LNEXCH,2)

Method: Least Squares

Date: 01/11/09 Time: 19:52

Sample (adjusted): 3 132

Included observations: 130 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(LNEXCH(-1))	-0.570780	0.064338	-8.871561	0.0000
R-squared	0.377389	Mean dependent var		0.001145
Adjusted R-squared	0.377389	S.D. dependent var		0.023108
S.E. of regression	0.018234	Akaike info criterion		-5.163423
Sum squared resid	0.042889	Schwarz criterion		-5.141365
Log likelihood	336.6225	Durbin-Watson stat		2.190588

ที่มา : จากการคำนวณ

ราคาหลักทรัพย์ของบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) : CK

Null Hypothesis: D(LNCK) has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 0 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-14.49339	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.582872	
5% level	-1.943304	
10% level	-1.615087	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(LNCK,2)

Method: Least Squares

Date: 01/11/09 Time: 00:55

Sample (adjusted): 3 132

Included observations: 130 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(LNCK(-1))	-1.250990	0.086314	-14.49339	0.0000
R-squared	0.619528	Mean dependent var		0.001589
Adjusted R-squared	0.619528	S.D. dependent var		0.380930
S.E. of regression	0.234967	Akaike info criterion		-0.051082
Sum squared resid	7.122013	Schwarz criterion		-0.029024
Log likelihood	4.320350	Durbin-Watson stat		1.889530

ที่มา : จากการคำนวณ

ราคาหลักทรัพย์ของบริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) : ITD

Null Hypothesis: D(LNITD) has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 0 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-10.03589	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.582872	
5% level	-1.943304	
10% level	-1.615087	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(LNITD,2)

Method: Least Squares

Date: 01/10/09 Time: 22:22

Sample (adjusted): 3 132

Included observations: 130 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(LNITD(-1))	-0.871787	0.086867	-10.03589	0.0000
R-squared	0.438438	Mean dependent var		-0.001310
Adjusted R-squared	0.438438	S.D. dependent var		0.370134
S.E. of regression	0.277369	Akaike info criterion		0.280724
Sum squared resid	9.924406	Schwarz criterion		0.302782
Log likelihood	-17.24707	Durbin-Watson stat		1.945430

ที่มา : จากการคำนวณ

ราคาหลักทรัพย์ของบริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) : CPN

Null Hypothesis: D(LNCPN) has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 0 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-11.82739	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.582872	
5% level	-1.943304	
10% level	-1.615087	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(LNCPN,2)

Method: Least Squares

Date: 01/11/09 Time: 00:47

Sample (adjusted): 3 132

Included observations: 130 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(LNCPN(-1))	-1.048250	0.088629	-11.82739	0.0000
R-squared	0.520235	Mean dependent var		0.001572
Adjusted R-squared	0.520235	S.D. dependent var		0.356103
S.E. of regression	0.246655	Akaike info criterion		0.046011
Sum squared resid	7.848196	Schwarz criterion		0.068069
Log likelihood	-1.990711	Durbin-Watson stat		1.914799

ที่มา : จากการคำนวณ

ราคาหลักทรัพย์ของบริษัท แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) : LH

Null Hypothesis: D(LNLH) has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 0 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-10.68902	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.582872	
5% level	-1.943304	
10% level	-1.615087	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(LNLH,2)

Method: Least Squares

Date: 01/10/09 Time: 23:11

Sample (adjusted): 3 132

Included observations: 130 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(LNLH(-1))	-0.911387	0.085264	-10.68902	0.0000
R-squared	0.469620	Mean dependent var		-0.004175
Adjusted R-squared	0.469620	S.D. dependent var		0.356599
S.E. of regression	0.259701	Akaike info criterion		0.149094
Sum squared resid	8.700381	Schwarz criterion		0.171152
Log likelihood	-8.691115	Durbin-Watson stat		1.920086

ที่มา : จากการคำนวณ

ราคาหลักทรัพย์ของบริษัท ควอลิตี้ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) : QH

Null Hypothesis: D(LNQH) has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 0 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-9.571413	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.582872	
5% level	-1.943304	
10% level	-1.615087	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(LNQH,2)

Method: Least Squares

Date: 02/28/09 Time: 19:01

Sample (adjusted): 3 132

Included observations: 130 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(LNQH(-1))	-0.822335	0.085916	-9.571413	0.0000
R-squared	0.415245	Mean dependent var		-0.001931
Adjusted R-squared	0.415245	S.D. dependent var		0.349217
S.E. of regression	0.267043	Akaike info criterion		0.204852
Sum squared resid	9.199275	Schwarz criterion		0.226910
Log likelihood	-12.31537	Durbin-Watson stat		1.934076

ที่มา : จากการคำนวณ

ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว (Cointegration)

กรณี อัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรตามและราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรอิสระ

หลักทรัพย์บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) : CK

Dependent Variable: LNEXCH

Method: Least Squares

Date: 03/07/09 Time: 13:18

Sample: 1 132

Included observations: 132

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	3.558319	0.031419	113.2533	0.0000
LNCK	0.042211	0.011243	3.754419	0.0003
R-squared	0.097822	Mean dependent var		3.672598
Adjusted R-squared	0.090882	S.D. dependent var		0.093841
S.E. of regression	0.089476	Akaike info criterion		-1.974666
Sum squared resid	1.040764	Schwarz criterion		-1.930988
Log likelihood	132.3280	F-statistic		14.09566
Durbin-Watson stat	0.103041	Prob(F-statistic)		0.000261

ที่มา : จากการคำนวณ

หลักทรัพย์บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) : ITD

Dependent Variable: LNEXCH

Method: Least Squares

Date: 03/07/09 Time: 13:22

Sample: 1 132

Included observations: 132

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	3.595569	0.024453	147.0376	0.0000
LNITD	0.027955	0.008402	3.327093	0.0011
R-squared	0.078469	Mean dependent var		3.672598
Adjusted R-squared	0.071380	S.D. dependent var		0.093841
S.E. of regression	0.090430	Akaike info criterion		-1.953442
Sum squared resid	1.063090	Schwarz criterion		-1.909763
Log likelihood	130.9272	F-statistic		11.06955
Durbin-Watson stat	0.094513	Prob(F-statistic)		0.001141

ที่มา : จากการคำนวณ

หลักทรัพย์บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) : CPN

Dependent Variable: LNEXCH

Method: Least Squares

Date: 03/07/09 Time: 13:21

Sample: 1 132

Included observations: 132

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	3.601965	0.041290	87.23561	0.0000
LNCPN	0.022386	0.012831	1.744607	0.0834
R-squared	0.022877	Mean dependent var		3.672598
Adjusted R-squared	0.015361	S.D. dependent var		0.093841
S.E. of regression	0.093118	Akaike info criterion		-1.894866
Sum squared resid	1.127221	Schwarz criterion		-1.851188
Log likelihood	127.0612	F-statistic		3.043654
Durbin-Watson stat	0.080783	Prob(F-statistic)		0.083417

ที่มา : จากการคำนวณ

หลักทรัพย์บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) : LH

Dependent Variable: LNEXCH

Method: Least Squares

Date: 03/07/09 Time: 13:24

Sample: 1 132

Included observations: 132

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	3.516596	0.026318	133.6174	0.0000
LNLH	0.060540	0.009822	6.163458	0.0000
R-squared	0.226136	Mean dependent var	3.672598	
Adjusted R-squared	0.220183	S.D. dependent var	0.093841	
S.E. of regression	0.082869	Akaike info criterion	-2.128083	
Sum squared resid	0.892739	Schwarz criterion	-2.084404	
Log likelihood	142.4535	F-statistic	37.98821	
Durbin-Watson stat	0.157073	Prob(F-statistic)	0.000000	

ที่มา : จากการคำนวณ

หลักทรัพย์บริษัท ควอลิตี้ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) : QH

Dependent Variable: LNEXCH

Method: Least Squares

Date: 03/07/09 Time: 13:25

Sample: 1 132

Included observations: 132

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	3.630920	0.012926	280.9045	0.0000
LNQH	0.037604	0.009346	4.023674	0.0001
R-squared	0.110746	Mean dependent var	3.672598	
Adjusted R-squared	0.103906	S.D. dependent var	0.093841	
S.E. of regression	0.088832	Akaike info criterion	-1.989096	
Sum squared resid	1.025855	Schwarz criterion	-1.945417	
Log likelihood	133.2803	F-statistic	16.18995	
Durbin-Watson stat	0.109803	Prob(F-statistic)	0.000097	

ที่มา : จากการคำนวณ

กรณี ราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรตามและอัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรอิสระ

หลักทรัพย์บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) : CK

Dependent Variable: LNCK

Method: Least Squares

Date: 03/07/09 Time: 12:40

Sample: 1 132

Included observations: 132

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-5.803704	2.267675	-2.559319	0.0116
LNEXCH	2.317445	0.617258	3.754419	0.0003
R-squared	0.097822	Mean dependent var		2.707340
Adjusted R-squared	0.090882	S.D. dependent var		0.695323
S.E. of regression	0.662974	Akaike info criterion		2.030875
Sum squared resid	57.13955	Schwarz criterion		2.074553
Log likelihood	-132.0377	F-statistic		14.09566
Durbin-Watson stat	0.154940	Prob(F-statistic)		0.000261

ที่มา : จากการคำนวณ

หลักทรัพย์บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) : ITD

Dependent Variable: LNITD

Method: Least Squares

Date: 03/07/09 Time: 12:55

Sample: 1 132

Included observations: 132

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-7.553494	3.099502	-2.437002	0.0162
LNEXCH	2.807003	0.843680	3.327093	0.0011
R-squared	0.078469	Mean dependent var		2.755500
Adjusted R-squared	0.071380	S.D. dependent var		0.940349
S.E. of regression	0.906166	Akaike info criterion		2.655848
Sum squared resid	106.7479	Schwarz criterion		2.699527
Log likelihood	-173.2860	F-statistic		11.06955
Durbin-Watson stat	0.113315	Prob(F-statistic)		0.001141

ที่มา : จากการคำนวณ

หลักทรัพย์บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) : CPN

Dependent Variable: LNCPN

Method: Least Squares

Date: 03/07/09 Time: 12:51

Sample: 1 132

Included observations: 132

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.597915	2.152002	-0.277841	0.7816
LNEXCH	1.021942	0.585772	1.744607	0.0834
R-squared	0.022877	Mean dependent var		3.155268
Adjusted R-squared	0.015361	S.D. dependent var		0.634045
S.E. of regression	0.629156	Akaike info criterion		1.926162
Sum squared resid	51.45892	Schwarz criterion		1.969841
Log likelihood	-125.1267	F-statistic		3.043654
Durbin-Watson stat	0.161240	Prob(F-statistic)		0.083417

ที่มา : จากการคำนวณ

หลักทรัพย์บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) : LH

Dependent Variable: LNLH

Method: Least Squares

Date: 03/07/09 Time: 12:56

Sample: 1 132

Included observations: 132

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-11.14153	2.226481	-5.004099	0.0000
LNEXCH	3.735333	0.606045	6.163458	0.0000
R-squared	0.226136	Mean dependent var		2.576846
Adjusted R-squared	0.220183	S.D. dependent var		0.737121
S.E. of regression	0.650931	Akaike info criterion		1.994209
Sum squared resid	55.08242	Schwarz criterion		2.037888
Log likelihood	-129.6178	F-statistic		37.98821
Durbin-Watson stat	0.218308	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา : จากการคำนวณ

หลักทรัพย์บริษัท ควอลิตี้ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) : QH

Dependent Variable: LNQH

Method: Least Squares

Date: 03/07/09 Time: 12:58

Sample: 1 132

Included observations: 132

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-9.707551	2.688934	-3.610185	0.0004
LNEXCH	2.945024	0.731924	4.023674	0.0001
R-squared	0.110746	Mean dependent var		1.108341
Adjusted R-squared	0.103906	S.D. dependent var		0.830461
S.E. of regression	0.786133	Akaike info criterion		2.371654
Sum squared resid	80.34068	Schwarz criterion		2.415333
Log likelihood	-154.5292	F-statistic		16.18995
Durbin-Watson stat	0.147495	Prob(F-statistic)		0.000097

ที่มา : จากการคำนวณ

ผลการทดสอบความนิ่งของส่วนที่เหลือ (Residual) จากสมการถดถอยในการทดสอบ
Cointegration โดยการทดสอบ Unit Root ด้วยวิธีการ ADF

กรณี อัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรตามและราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรอิสระ

หลักทรัพย์บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) : CK

Null Hypothesis: ERROREX1 has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 1 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-2.264034	0.0233
Test critical values:		
1% level	-2.582872	
5% level	-1.943304	
10% level	-1.615087	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(ERROREX1)

Method: Least Squares

Date: 03/09/09 Time: 18:26

Sample (adjusted): 3 132

Included observations: 130 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ERROREX1(-1)	-0.052248	0.023077	-2.264034	0.0253
D(ERROREX1(-1))	0.346521	0.069287	5.001242	0.0000

R-squared	0.182992	Mean dependent var	-0.001292
Adjusted R-squared	0.176609	S.D. dependent var	0.024907
S.E. of regression	0.022601	Akaike info criterion	-4.726413
Sum squared resid	0.065381	Schwarz criterion	-4.682297
Log likelihood	309.2168	Durbin-Watson stat	2.179548

ที่มา : จากการคำนวณ

หลักทรัพย์บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) : ITD

Null Hypothesis: ERROREX3 has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 1 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-2.362507	0.0181
Test critical values:		
1% level	-2.582872	
5% level	-1.943304	
10% level	-1.615087	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(ERROREX3)

Method: Least Squares

Date: 03/09/09 Time: 18:30

Sample (adjusted): 3 132

Included observations: 130 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ERROREX3(-1)	-0.049115	0.020789	-2.362507	0.0197
D(ERROREX3(-1))	0.431430	0.064700	6.668190	0.0000
R-squared	0.274978	Mean dependent var		-0.001499
Adjusted R-squared	0.269314	S.D. dependent var		0.023976
S.E. of regression	0.020495	Akaike info criterion		-4.921992
Sum squared resid	0.053767	Schwarz criterion		-4.877877
Log likelihood	321.9295	Durbin-Watson stat		2.088265

ที่มา : จากการคำนวณ

หลักทรัพย์บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) : CPN

Null Hypothesis: ERROREX2 has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 1 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-2.022993	0.0417
Test critical values:		
1% level	-2.582872	
5% level	-1.943304	
10% level	-1.615087	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(ERROREX2)

Method: Least Squares

Date: 03/09/09 Time: 18:28

Sample (adjusted): 3 132

Included observations: 130 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ERROREX2(-1)	-0.040986	0.020260	-2.022993	0.0452
D(ERROREX2(-1))	0.366430	0.067544	5.425040	0.0000
R-squared	0.201599	Mean dependent var		-0.002114
Adjusted R-squared	0.195362	S.D. dependent var		0.022708
S.E. of regression	0.020369	Akaike info criterion		-4.934335
Sum squared resid	0.053107	Schwarz criterion		-4.890219
Log likelihood	322.7318	Durbin-Watson stat		2.187358

ที่มา : จากการคำนวณ

หลักทรัพย์บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) : LH

Null Hypothesis: ERROREX4 has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 1 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-2.942146	0.0035
Test critical values:		
1% level	-2.582872	
5% level	-1.943304	
10% level	-1.615087	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(ERROREX4)

Method: Least Squares

Date: 03/09/09 Time: 18:31

Sample (adjusted): 3 132

Included observations: 130 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ERROREX4(-1)	-0.082630	0.028085	-2.942146	0.0039
D(ERROREX4(-1))	0.364990	0.066619	5.478729	0.0000
R-squared	0.222445	Mean dependent var		-0.001281
Adjusted R-squared	0.216371	S.D. dependent var		0.028118
S.E. of regression	0.024891	Akaike info criterion		-4.533364
Sum squared resid	0.079303	Schwarz criterion		-4.489248
Log likelihood	296.6687	Durbin-Watson stat		1.973377

ที่มา : จากการคำนวณ

หลักทรัพย์บริษัท ควอลิตี้ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) : QH

Null Hypothesis: ERROREX5 has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 1 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-2.508886	0.0123
Test critical values:		
1% level	-2.582872	
5% level	-1.943304	
10% level	-1.615087	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(ERROREX5)

Method: Least Squares

Date: 03/09/09 Time: 18:32

Sample (adjusted): 3 132

Included observations: 130 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ERROREX5(-1)	-0.057832	0.023051	-2.508886	0.0134
D(ERROREX5(-1))	0.410428	0.066418	6.179433	0.0000
R-squared	0.249276	Mean dependent var		-0.001528
Adjusted R-squared	0.243411	S.D. dependent var		0.025591
S.E. of regression	0.022259	Akaike info criterion		-4.756845
Sum squared resid	0.063421	Schwarz criterion		-4.712729
Log likelihood	311.1949	Durbin-Watson stat		2.011826

ที่มา : จากการคำนวณ

กรณี ราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรตามและอัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรอิสระ

หลักทรัพย์บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) : CK

Null Hypothesis: ERRORCK has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 0 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-1.964853	0.0476
Test critical values:		
1% level	-2.582734	
5% level	-1.943285	
10% level	-1.615099	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(ERRORCK)

Method: Least Squares

Date: 03/07/09 Time: 12:42

Sample (adjusted): 2 132

Included observations: 131 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ERRORCK(-1)	-0.067637	0.034423	-1.964853	0.0516
R-squared	0.027418	Mean dependent var		-0.009942
Adjusted R-squared	0.027418	S.D. dependent var		0.260772
S.E. of regression	0.257172	Akaike info criterion		0.129462
Sum squared resid	8.597877	Schwarz criterion		0.151410
Log likelihood	-7.479774	Durbin-Watson stat		2.146134

ที่มา : จากการคำนวณ

หลักทรัพย์บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) : ITD

Null Hypothesis: ERRORITD has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 1 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-2.114952	0.0336
Test critical values:		
1% level	-2.582872	
5% level	-1.943304	
10% level	-1.615087	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(ERRORITD)

Method: Least Squares

Date: 03/09/09 Time: 18:12

Sample (adjusted): 3 132

Included observations: 130 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ERRORITD(-1)	-0.061179	0.028927	-2.114952	0.0364
D(ERRORITD(-1))	0.232019	0.085022	2.728912	0.0072
R-squared	0.068549	Mean dependent var		-0.017060
Adjusted R-squared	0.061272	S.D. dependent var		0.297277
S.E. of regression	0.288026	Akaike info criterion		0.363732
Sum squared resid	10.61874	Schwarz criterion		0.407848
Log likelihood	-21.64257	Durbin-Watson stat		1.994100

ที่มา : จากการคำนวณ

หลักทรัพย์บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) : CPN

Null Hypothesis: ERRORCPN has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 0 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-2.504653	0.0124
Test critical values:		
1% level	-2.582734	
5% level	-1.943285	
10% level	-1.615099	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(ERRORCPN)

Method: Least Squares

Date: 03/07/09 Time: 12:52

Sample (adjusted): 2 132

Included observations: 131 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ERRORCPN(-1)	-0.086273	0.034445	-2.504653	0.0135
R-squared	0.045849	Mean dependent var		0.003510
Adjusted R-squared	0.045849	S.D. dependent var		0.252611
S.E. of regression	0.246752	Akaike info criterion		0.046742
Sum squared resid	7.915280	Schwarz criterion		0.068690
Log likelihood	-2.061597	Durbin-Watson stat		1.978187

ที่มา : จากการคำนวณ

หลักทรัพย์บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) : LH

Null Hypothesis: ERRORLH has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 1 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-3.040403	0.0026
Test critical values:		
1% level	-2.582872	
5% level	-1.943304	
10% level	-1.615087	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(ERRORLH)

Method: Least Squares

Date: 03/09/09 Time: 18:15

Sample (adjusted): 3 132

Included observations: 130 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ERRORLH(-1)	-0.115965	0.038141	-3.040403	0.0029
D(ERRORLH(-1))	0.225638	0.079990	2.820843	0.0056
R-squared	0.098472	Mean dependent var		-0.006249
Adjusted R-squared	0.091429	S.D. dependent var		0.283060
S.E. of regression	0.269810	Akaike info criterion		0.233069
Sum squared resid	9.318081	Schwarz criterion		0.277184
Log likelihood	-13.14945	Durbin-Watson stat		1.962560

ที่มา : จากการคำนวณ

หลักทรัพย์บริษัท ควอลิตี้ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) : QH

Null Hypothesis: ERRORQH has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 1 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-2.785120	0.0056
Test critical values:		
1% level	-2.582872	
5% level	-1.943304	
10% level	-1.615087	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(ERRORQH)

Method: Least Squares

Date: 03/09/09 Time: 18:16

Sample (adjusted): 3 132

Included observations: 130 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ERRORQH(-1)	-0.088666	0.031836	-2.785120	0.0062
D(ERRORQH(-1))	0.274026	0.082584	3.318142	0.0012
R-squared	0.107631	Mean dependent var		-0.010060
Adjusted R-squared	0.100659	S.D. dependent var		0.292822
S.E. of regression	0.277693	Akaike info criterion		0.290665
Sum squared resid	9.870531	Schwarz criterion		0.334781
Log likelihood	-16.89326	Durbin-Watson stat		1.955623

ที่มา : จากการคำนวณ

ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ โดยใช้ Error Correction Model (ECM)

กรณี อัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรตามและราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรอิสระ

หลักทรัพย์บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) : CK

Dependent Variable: D(LNEXCH)

Method: Least Squares

Date: 03/08/09 Time: 23:22

Sample (adjusted): 3 132

Included observations: 130 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.001035	0.001590	-0.651349	0.5160
ERROREX1(-1)	-0.028947	0.018589	-1.557161	0.1219
D(LNCK)	-0.013060	0.006622	-1.972369	0.0508
D(LNEXCH(-1))	0.432177	0.063897	6.763698	0.0000
R-squared	0.292694	Mean dependent var	-0.002144	
Adjusted R-squared	0.275853	S.D. dependent var	0.021037	
S.E. of regression	0.017902	Akaike info criterion	-5.177574	
Sum squared resid	0.040379	Schwarz criterion	-5.089342	
Log likelihood	340.5423	F-statistic	17.38020	
Durbin-Watson stat	2.239431	Prob(F-statistic)	0.000000	

ที่มา : จากการคำนวณ

หลักทรัพย์บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) : ITD

Dependent Variable: D(LNEXCH)

Method: Least Squares

Date: 03/08/09 Time: 23:27

Sample (adjusted): 4 132

Included observations: 129 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.001106	0.001518	-0.728749	0.4675
ERROREX3(-1)	-0.018066	0.017932	-1.007503	0.3157
D(LNITD)	-0.017690	0.005519	-3.205282	0.0017
D(LNEXCH(-1))	0.291307	0.082513	3.530439	0.0006
D(LNEXCH(-2))	-0.011304	0.070799	-0.159668	0.8734
R-squared	0.197161	Mean dependent var	-0.001281	
Adjusted R-squared	0.171263	S.D. dependent var	0.018666	
S.E. of regression	0.016993	Akaike info criterion	-5.274046	
Sum squared resid	0.035806	Schwarz criterion	-5.163201	
Log likelihood	345.1760	F-statistic	7.612968	
Durbin-Watson stat	2.193256	Prob(F-statistic)	0.000016	

ที่มา : จากการคำนวณ

หลักทรัพย์บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) : CPN

Dependent Variable: D(LNEXCH)

Method: Least Squares

Date: 03/08/09 Time: 23:24

Sample (adjusted): 3 132

Included observations: 130 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.000796	0.001556	-0.511287	0.6100
ERROREX2(-1)	-0.034405	0.017517	-1.964058	0.0517
D(LNCPN)	-0.017840	0.006291	-2.835639	0.0053
D(LNEXCH(-1))	0.434868	0.062739	6.931335	0.0000
R-squared	0.317793	Mean dependent var	-0.002144	
Adjusted R-squared	0.301550	S.D. dependent var	0.021037	
S.E. of regression	0.017581	Akaike info criterion	-5.213705	
Sum squared resid	0.038946	Schwarz criterion	-5.125473	
Log likelihood	342.8908	F-statistic	19.56494	
Durbin-Watson stat	2.110157	Prob(F-statistic)	0.000000	

ที่มา : จากการคำนวณ

หลักทรัพย์บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) : LH

Dependent Variable: D(LNEXCH)

Method: Least Squares

Date: 03/08/09 Time: 23:29

Sample (adjusted): 4 132

Included observations: 129 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.000821	0.001531	-0.536267	0.5927
ERROREX4(-1)	-0.034332	0.020075	-1.710168	0.0897
D(LNLH)	-0.013835	0.005970	-2.317373	0.0221
D(LNEXCH(-1))	0.291016	0.083796	3.472908	0.0007
D(LNEXCH(-2))	0.032539	0.072214	0.450590	0.6531
R-squared	0.177713	Mean dependent var	-0.001281	
Adjusted R-squared	0.151188	S.D. dependent var	0.018666	
S.E. of regression	0.017198	Akaike info criterion	-5.250111	
Sum squared resid	0.036674	Schwarz criterion	-5.139266	
Log likelihood	343.6322	F-statistic	6.699737	
Durbin-Watson stat	2.104491	Prob(F-statistic)	0.000065	

ที่มา : จากการคำนวณ

หลักทรัพย์บริษัท ควอลิตี้ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) : QH

Dependent Variable: D(LNEXCH)

Method: Least Squares

Date: 03/08/09 Time: 23:31

Sample (adjusted): 4 132

Included observations: 129 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.000884	0.001489	-0.593618	0.5538
ERROREX5(-1)	-0.024574	0.017858	-1.376059	0.1713
D(LNQH)	-0.020773	0.005572	-3.728054	0.0003
D(LNEXCH(-1))	0.281648	0.081438	3.458416	0.0007
D(LNEXCH(-2))	0.052421	0.070634	0.742154	0.4594
R-squared	0.221898	Mean dependent var	-0.001281	
Adjusted R-squared	0.196798	S.D. dependent var	0.018666	
S.E. of regression	0.016729	Akaike info criterion	-5.305343	
Sum squared resid	0.034703	Schwarz criterion	-5.194497	
Log likelihood	347.1946	F-statistic	8.840514	
Durbin-Watson stat	2.183658	Prob(F-statistic)	0.000003	

ที่มา : จากการคำนวณ

กรณี ราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรตามและอัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรอิสระ

หลักทรัพย์บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) : CK

Dependent Variable: D(LNCK)

Method: Least Squares

Date: 03/08/09 Time: 23:03

Sample (adjusted): 3 132

Included observations: 130 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.031598	0.020066	-1.574685	0.1178
ERRORCK(-1)	-0.062042	0.031075	-1.996547	0.0480
D(LNEXCH)	-2.772829	0.967118	-2.867104	0.0049
D(LNCK(-1))	-0.272338	0.087059	-3.128205	0.0022
R-squared	0.145609	Mean dependent var	-0.020197	
Adjusted R-squared	0.125266	S.D. dependent var	0.241696	
S.E. of regression	0.226052	Akaike info criterion	-0.105818	
Sum squared resid	6.438532	Schwarz criterion	-0.017586	
Log likelihood	10.87819	F-statistic	7.157827	
Durbin-Watson stat	1.868947	Prob(F-statistic)	0.000178	

ที่มา : จากการคำนวณ

หลักทรัพย์บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) : ITD

Dependent Variable: D(LNITD)

Method: Least Squares

Date: 03/08/09 Time: 23:12

Sample (adjusted): 2 132

Included observations: 131 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.028716	0.023817	-1.205675	0.2302
ERRORITD(-1)	-0.044024	0.026482	-1.662456	0.0989
D(LNEXCH)	-2.846983	0.961787	-2.960096	0.0037
R-squared	0.083232	Mean dependent var	-0.019933	
Adjusted R-squared	0.068908	S.D. dependent var	0.279989	
S.E. of regression	0.270170	Akaike info criterion	0.243107	
Sum squared resid	9.342987	Schwarz criterion	0.308951	
Log likelihood	-12.92353	F-statistic	5.810487	
Durbin-Watson stat	1.800048	Prob(F-statistic)	0.003842	

ที่มา : จากการคำนวณ

หลักทรัพย์บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) : CPN

Dependent Variable: D(LNCPN)

Method: Least Squares

Date: 03/08/09 Time: 23:08

Sample (adjusted): 2 132

Included observations: 131 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.004962	0.021167	-0.234436	0.8150
ERRORCPN(-1)	-0.069021	0.033985	-2.030923	0.0443
D(LNEXCH)	-1.624507	0.866631	-1.874509	0.0631
R-squared	0.066785	Mean dependent var		0.000162
Adjusted R-squared	0.052203	S.D. dependent var		0.246575
S.E. of regression	0.240053	Akaike info criterion		0.006721
Sum squared resid	7.376059	Schwarz criterion		0.072565
Log likelihood	2.559787	F-statistic		4.580100
Durbin-Watson stat	1.960541	Prob(F-statistic)		0.011991

ที่มา : จากการคำนวณ

หลักทรัพย์บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) : LH

Dependent Variable: D(LNLH)

Method: Least Squares

Date: 03/08/09 Time: 23:14

Sample (adjusted): 2 132

Included observations: 131 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.015842	0.022552	-0.702467	0.4837
ERRORLH(-1)	-0.080354	0.035181	-2.283979	0.0240
D(LNEXCH)	-2.383849	0.923775	-2.580551	0.0110
R-squared	0.100471	Mean dependent var	-0.008534	
Adjusted R-squared	0.086416	S.D. dependent var	0.267538	
S.E. of regression	0.255717	Akaike info criterion	0.133144	
Sum squared resid	8.370073	Schwarz criterion	0.198988	
Log likelihood	-5.720921	F-statistic	7.148362	
Durbin-Watson stat	1.778333	Prob(F-statistic)	0.001140	

ที่มา : จากการคำนวณ

หลักทรัพย์บริษัท ควอลิตี้ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) : QH

Dependent Variable: D(LNQH)

Method: Least Squares

Date: 03/08/09 Time: 23:18

Sample (adjusted): 3 132

Included observations: 130 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.018964	0.022849	-0.829953	0.4081
ERRORQH(-1)	-0.072211	0.029626	-2.437465	0.0162
D(LNEXCH)	-2.525033	1.154185	-2.187720	0.0305
D(LNQH(-1))	0.148355	0.090477	1.639692	0.1036
R-squared	0.115042	Mean dependent var		-0.016375
Adjusted R-squared	0.093972	S.D. dependent var		0.270935
S.E. of regression	0.257891	Akaike info criterion		0.157727
Sum squared resid	8.379985	Schwarz criterion		0.245959
Log likelihood	-6.252272	F-statistic		5.459893
Durbin-Watson stat	1.877064	Prob(F-statistic)		0.001463

ที่มา : จากการคำนวณ

ผลการทดสอบการหาช่วงเวลาที่เหมาะสม

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) : CK

VAR Lag Order Selection Criteria

Endogenous variables: LNCK LNXCH

Exogenous variables: C

Date: 03/15/09 Time: 15:34

Sample: 1 132

Included observations: 127

Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	0.712263	NA	0.003498	0.020279	0.065070	0.038477
1	334.9735	652.7306	1.93e-05	-5.180685	-5.046314	-5.126092
2	347.1799	23.45165	1.69e-05*	-5.309920*	-5.085968*	-5.218931*
3	348.3165	2.147898	1.77e-05	-5.264827	-4.951294	-5.137442
4	354.2155	10.96183*	1.72e-05	-5.294732	-4.891619	-5.130952
5	357.5607	6.110992	1.74e-05	-5.284421	-4.791727	-5.084245

* indicates lag order selected by the criterion

LR: sequential modified LR test statistic (each test at 5% level)

FPE: Final prediction error

AIC: Akaike information criterion

SC: Schwarz information criterion

HQ: Hannan-Quinn information criterion

ที่มา : จากการคำนวณ

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล็อปเมนต์

จำกัด (มหาชน) : ITD

VAR Lag Order Selection Criteria

Endogenous variables: LNITD LNEXCH

Exogenous variables: C

Date: 03/15/09 Time: 15:38

Sample: 1 132

Included observations: 127

Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	-42.36874	NA	0.006894	0.698720	-0.743511	0.716918
1	318.4931	704.6751	2.50e-05	-4.921151	-4.786780	-4.866558
2	330.7384	23.52643*	2.20e-05*	-5.050999*	-4.827047*	-4.960010*
3	332.4003	3.140566	2.28e-05	-5.014178	-4.700645	-4.886793
4	337.3218	9.145522	2.25e-05	-5.028690	-4.625577	-4.864910
5	338.6223	2.375677	2.34e-05	-4.986178	-4.493484	-4.786002

* indicates lag order selected by the criterion

LR: sequential modified LR test statistic (each test at 5% level)

FPE: Final prediction error

AIC: Akaike information criterion

SC: Schwarz information criterion

HQ: Hannan-Quinn information criterion

ที่มา : จากการคำนวณ

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) : CPN

VAR Lag Order Selection Criteria

Endogenous variables: LNCPN LNEXCH

Exogenous variables: C

Date: 03/15/09 Time: 15:40

Sample: 1 132

Included observations: 127

Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	6.783817	NA	0.003179	-0.075336	-0.030545	-0.057138
1	337.7630	646.3215	1.85e-05	-5.224614	-5.090243*	-5.170021*
2	343.9387	11.86520*	1.78e-05*	-5.258878*	-5.034926	-5.167889
3	345.8713	3.652177	1.84e-05	-5.226320	-4.912788	-5.098936
4	349.2860	6.345258	1.86e-05	-5.217102	-4.813988	-5.053322
5	351.4708	3.991301	1.91e-05	-5.188517	-4.695823	-4.988342

* indicates lag order selected by the criterion

LR: sequential modified LR test statistic (each test at 5% level)

FPE: Final prediction error

AIC: Akaike information criterion

SC: Schwarz information criterion

HQ: Hannan-Quinn information criterion

ที่มา : จากการคำนวณ

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) : LH

VAR Lag Order Selection Criteria

Endogenous variables: LNLH LNEXTCH

Exogenous variables: C

Date: 03/15/09 Time: 15:47

Sample: 1 132

Included observations: 127

Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	1.086982	NA	0.003478	0.014378	-0.059169	0.032576
1	327.4893	637.3841	2.17e-05	-5.062824	-4.928453	-5.008231
2	338.4796	21.11520*	1.94e-05*	-5.172907*	-4.948955*	-5.081918*
3	338.9926	0.969391	2.05e-05	-5.117993	-4.804461	-4.990609
4	341.0403	3.805275	2.12e-05	-5.087249	-4.684136	-4.923469
5	344.8789	7.012155	2.12e-05	-5.084707	-4.592013	-4.884531

* indicates lag order selected by the criterion

LR: sequential modified LR test statistic (each test at 5% level)

FPE: Final prediction error

AIC: Akaike information criterion

SC: Schwarz information criterion

HQ: Hannan-Quinn information criterion

ที่มา : จากการคำนวณ

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์บริษัท ควอลิตี้ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) : QH

VAR Lag Order Selection Criteria

Endogenous variables: LNQH LNEXCH

Exogenous variables: C

Date: 03/15/09 Time: 15:49

Sample: 1 132

Included observations: 127

Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	-24.49379	NA	0.005203	0.417225	-0.462015	0.435423
1	328.2660	688.8537	2.14e-05	-5.075054	-4.940683	-5.020461
2	340.3045	23.12920*	1.89e-05*	-5.201646*	-4.977694*	-5.110657*
3	340.5951	0.549217	2.00e-05	-5.143231	-4.829698	-5.015846
4	343.6640	5.702782	2.03e-05	-5.128567	-4.725454	-4.964787
5	347.4010	6.826553	2.04e-05	-5.124425	-4.631731	-4.924249

* indicates lag order selected by the criterion

LR: sequential modified LR test statistic (each test at 5% level)

FPE: Final prediction error

AIC: Akaike information criterion

SC: Schwarz information criterion

HQ: Hannan-Quinn information criterion

ที่มา : จากการคำนวณ

ผลการทดสอบ Granger Causality

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) : CK

Pairwise Granger Causality Tests

Date: 03/15/09 Time: 15:35

Sample: 1 132

Lags: 2

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Probability
LNEXCH does not Granger Cause LNCK	130	2.88510	0.05958
LNCK does not Granger Cause LNEXCH		0.75054	0.47423

ที่มา : จากการคำนวณ

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์

จำกัด (มหาชน) : ITD

Pairwise Granger Causality Tests

Date: 03/15/09 Time: 15:39

Sample: 1 132

Lags: 2

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Probability
LNEXCH does not Granger Cause LNITD	130	1.10121	0.33567
LNITD does not Granger Cause LNEXCH		5.16068	0.00702

ที่มา : จากการคำนวณ

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) : CPN

Pairwise Granger Causality Tests

Date: 03/15/09 Time: 15:46

Sample: 1 132

Lags: 2

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Probability
LNEXCH does not Granger Cause LNCPN	130	0.58849	0.55670
LNCPN does not Granger Cause LNEXCH		1.16875	0.31413

ที่มา : จากการคำนวณ

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) : LH

Pairwise Granger Causality Tests

Date: 03/15/09 Time: 15:48

Sample: 1 132

Lags: 2

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Probability
LNEXCH does not Granger Cause LNLH	130	1.49957	0.22721
LNLH does not Granger Cause LNEXCH		6.40653	0.00225

ที่มา : จากการคำนวณ

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์บริษัท ควอลิตี้ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) : QH

Pairwise Granger Causality Tests

Date: 03/15/09 Time: 15:50

Sample: 1 132

Lags: 2

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Probability
LNEXCH does not Granger Cause LNQH	130	1.31046	0.27337
LNQH does not Granger Cause LNEXCH		5.42900	0.00548

ที่มา : จากการคำนวณ

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ประวัติผู้เขียน

ชื่อ	นางสาวสิรินธร คำตันสมบัติ
วัน เดือน ปีเกิด	15 ธันวาคม 2522
ประวัติการศึกษา	สำเร็จการศึกษาตามหลักสูตรประกาศนียบัตรวิชาชีพชั้นสูง วิทยาลัยอาชีวศึกษาลำปาง ปีการศึกษา 2543 สำเร็จการศึกษาปริญญาตรี บริหารธุรกิจบัณฑิต สาขาการจัดการทั่วไป มหาวิทยาลัยแม่โจ้ ปีการศึกษา 2545
ประสบการณ์	เจ้าหน้าที่พัฒนาธุรกิจ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) สาขานนช่างคลาน เชียงใหม่

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved