

## สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญ	ช
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญภาพ	ช
<b>บทที่ 1 บทนำ</b>	
1.1 หลักการและเหตุผล	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	7
1.3 ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา	7
1.4 ขอบเขตของการศึกษา	7
1.5 นิยามศัพท์	8
<b>บทที่ 2 ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง</b>	
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	10
2.1.1 การทดสอบยูนิทรูท (Unit Root)	10
2.1.2 แบบจำลอง Autoregressive Moving Average (ARMA(p,q))	12
2.1.3 เกณฑ์การเลือกรูปแบบของแบบจำลองที่ดีที่สุด (Model selection)	13
2.1.4 แบบจำลองทางเศรษฐมิติในการศึกษาความผันผวนของตัวแปรศึกษา	13
2.1.4.1 แบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (GARCH)	14
2.1.4.2 แบบจำลอง Vector Autoregressive Moving Average – Asymmetric GARCH (VARMA-AGARCH)	15

2.1.4.3	แบบจำลอง Asymmetric Univariate GARCH (GJR)	15
2.1.4.4	แบบจำลอง Constant Conditional Correlation (CCC)	16
2.1.4.5	แบบจำลอง Dynamic Conditional Correlation (DCC)	16
2.1.5	ผลกระทบแบบฟิชเชอร์ (Fisher Effects)	17
2.2	เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	17
<b>บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย</b>		
3.1	วิธีการวิจัย	20
3.2	ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	21
3.3	แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	22
<b>บทที่ 4 ผลการศึกษา</b>		
4.1	การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root) โดยวิธี Augmented – Dickey Fuller Test (ADF)	28
4.2	แบบจำลอง Autoregressive Moving Average (ARMA(p,q))	31
4.3	แบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity GARCH(1,1)	32
4.4	แบบจำลอง Asymmetric Univariate GARCH ; GJR(1,1)	36
4.5	แบบจำลอง Constant Conditional Correlation (CCC)	41
4.6	แบบจำลอง Dynamic Conditional Correlation (DCC)	43
4.7	แบบจำลองวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Square ; OLS)	45
<b>บทที่ 5 สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ</b>		
5.1	สรุปผลการศึกษา	66
5.2	ข้อเสนอแนะ	71
5.3	ข้อจำกัดในการศึกษา	72
	เอกสารอ้างอิง	73

ภาคผนวก		
	ภาคผนวก ก	ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit root) โดยวิธี Augmented – Dickey Fuller Test (ADF)
		76
ภาคผนวก	ข	ผลการประมาณแบบจำลอง Autoregressive Moving Average (ARMA(p,q))
		82
ภาคผนวก	ค	ผลการประมาณแบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity GARCH(1,1)
		85
ภาคผนวก	ง	ผลการประมาณแบบจำลอง Asymmetric Univariate GARCH (GJR) (1,1)
		89
ภาคผนวก	จ	ผลการประมาณแบบจำลอง Constant Conditional Correlation (CCC)
		93
ภาคผนวก	ฉ	ผลการประมาณแบบจำลอง Dynamic Conditional Correlation (DCC)
		97
ภาคผนวก	ช	ผลการประมาณแบบจำลอง แบบจำลองวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Square ; OLS)
		101
ประวัติผู้เขียน		105

## สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
4.1 ผลการทดสอบ Unit Root ข้อมูลอัตราเงินเฟ้อที่วัดจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index), อัตราเงินเฟ้อที่วัดจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้ผลิต (Producer Price Index), อัตราดอกเบี้ย MRR และอัตราดอกเบี้ย MLR โดยวิธี Augmented – Dickey Fuller Test ที่ระดับ Level I(0)	30
4.2 ผลการประมาณแบบจำลอง Autoregressive Moving Average (ARMA(p,q)) ของอัตราเงินเฟ้อที่วัดจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index) อัตราเงินเฟ้อที่วัดจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้ผลิต (Producer Price Index) อัตราดอกเบี้ย MRR และอัตราดอกเบี้ย MLR	31
4.3 ผลการประมาณแบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity GARCH(1,1) ของอัตราเงินเฟ้อที่วัดจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index), อัตราเงินเฟ้อที่วัดจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้ผลิต (Producer Price Index), อัตราดอกเบี้ย MRR และอัตราดอกเบี้ย MLR	32
4.4 ผลการประมาณแบบจำลอง Asymmetric Univariate GARCH ; GJR(1,1) ของอัตราเงินเฟ้อที่วัดจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index), อัตราเงินเฟ้อที่วัดจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้ผลิต (Producer Price Index), อัตราดอกเบี้ย MRR และอัตราดอกเบี้ย MLR	37
4.5 ผลการประมาณแบบจำลอง Constant Conditional Correlations (CCC) ของอัตราเงินเฟ้อ และอัตราดอกเบี้ยประเภทต่างๆ	42
4.6 ผลการประมาณ $\chi_1$ และ $\chi_2$ ของอัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ย	

ประเภทต่างๆ ตามแบบจำลอง Dynamic Conditional Correlation (DCC)	43
4.7.1.1 ผลการประมาณแบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity GARCH(1,1) และแบบจำลอง Asymmetric Univariate GARCH ; GJR(1,1) ของอัตราเงินเฟ้อที่วัดจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index) และอัตราดอกเบี้ย MLR	46
4.7.1.2 ผลการประมาณแบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity GARCH(1,1) และแบบจำลอง Asymmetric Univariate GARCH ; GJR(1,1) ของอัตราเงินเฟ้อที่วัดจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index) และอัตราดอกเบี้ย MRR	47
4.7.1.3 ผลการประมาณแบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity GARCH(1,1) และแบบจำลอง Asymmetric Univariate GARCH ; GJR(1,1) ของอัตราเงินเฟ้อที่วัดจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้ผลิต (Producer Price Index) และอัตราดอกเบี้ย MLR	48
4.7.1.4 ผลการประมาณแบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity GARCH(1,1) และแบบจำลอง Asymmetric Univariate GARCH ; GJR(1,1) ของอัตราเงินเฟ้อที่วัดจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้ผลิต (Producer Price Index) และอัตราดอกเบี้ย MRR	49
4.7.2 ผลการทดสอบ Unit Root ความผันผวนอย่างมีเงื่อนไข (Conditional volatility) ของอัตราเงินเฟ้อที่วัดจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index) อัตราเงินเฟ้อที่วัดจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้ผลิต (Producer Price Index) อัตราดอกเบี้ย MRR และอัตราดอกเบี้ย MLR โดยวิธี Augmented – Dickey Fuller Test ที่ระดับ Level I(0)	51
4.7.3.1 ผลการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Granger Causality Test) ระหว่างความผันผวนอย่างมีเงื่อนไข (Conditional volatility) ของอัตราเงินเฟ้อที่วัดจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index) และอัตราดอกเบี้ย MLR	53
4.7.3.2 ผลการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Granger Causality Test) ระหว่างความผันผวนอย่างมีเงื่อนไข (Conditional volatility) ของอัตราเงินเฟ้อที่วัดจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index) และอัตราดอกเบี้ย MRR	54

- 4.7.3.3 ผลการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Granger Causality Test) ระหว่าง  
ความผันผวนอย่างมีเงื่อนไข (Conditional volatility) ของอัตราเงินเฟ้อที่  
วัดจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้ผลิต (Producer Price Index)  
และอัตราดอกเบี้ย MLR 54
- 4.7.3.4 ผลการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Granger Causality Test) ระหว่าง  
ความผันผวนอย่างมีเงื่อนไข (Conditional volatility) ของอัตราเงินเฟ้อที่  
วัดจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้ผลิต (Producer Price Index)  
และอัตราดอกเบี้ย MRR 55
- 4.7.4.1 ผลการประมาณแบบจำลองวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Square ;  
OLS) สำหรับความผันผวนอย่างมีเงื่อนไข (Conditional volatility) ของ  
อัตราเงินเฟ้อที่วัดจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค  
(Consumer Price Index) และอัตราดอกเบี้ย MLR 57
- 4.7.4.2 ผลการประมาณแบบจำลองวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Square ;  
OLS) สำหรับความผันผวนอย่างมีเงื่อนไข (Conditional volatility) ของ  
อัตราเงินเฟ้อที่วัดจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค  
(Consumer Price Index) และอัตราดอกเบี้ย MRR 59
- 4.7.4.3 ผลการประมาณแบบจำลองวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Square ;  
OLS) สำหรับความผันผวนอย่างมีเงื่อนไข (Conditional volatility) ของ  
อัตราเงินเฟ้อที่วัดจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้ผลิต  
(Producer Price Index) และอัตราดอกเบี้ย MLR 61
- 4.7.4.4 ผลการประมาณแบบจำลองวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Square ;  
OLS) สำหรับความผันผวนอย่างมีเงื่อนไข (Conditional volatility) ของ  
อัตราเงินเฟ้อที่วัดจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้ผลิต  
(Producer Price Index) และอัตราดอกเบี้ย MRR 63

## สารบัญภาพ

รูป

หน้า

- 1.1 ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราเงินเฟ้อที่วัดจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index), อัตราเงินเฟ้อที่วัดจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้ผลิต (Producer Price Index), อัตราดอกเบี้ย MLR และอัตราดอกเบี้ย MRR ระหว่างปี พ.ศ. 2522 ถึงปี พ.ศ. 2552

6

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved