

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญ	ช
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	3
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	4
1.4 ขอบเขตของการศึกษา	4
1.5 นิยามศัพท์	4
บทที่ 2 กรอบแนวคิดทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 กรอบแนวความคิด	6
2.2 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	6
2.2.1 การวิเคราะห์อนุกรมเวลา	6
2.2.2 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล	6
2.2.3 แบบจำลอง Autoregressive conditional Heteroscedasticity (ARCH)	8
2.2.4 แบบจำลอง Auto Regressive (AR(p))	9
2.2.5 แบบจำลอง Moving Average (MA(q))	10
2.2.6 แบบจำลอง Auto Regressive Moving Average (ARMA(p,q))	10
2.2.7 แบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity	11
2.2.8 แบบจำลอง Exponential GARCH (EGARCH)	12
2.2.9 แบบจำลอง Asymmetric Univariate GARCH (GJR)	13

2.2.10	เกณฑ์การเลือกรูปแบบของแบบจำลองที่ดีที่สุด (Information criteria)	14
2.2.11	แบบจำลอง Multivariate GARCH	14
2.3	เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	17
บทที่ 3	ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1	ข้อมูลและแหล่งข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	21
3.2	วิธีการวิจัย	21
3.2.1	แบบจำลองในการศึกษา	21
บทที่ 4	ผลการศึกษา	
4.1	ผลการทดสอบ Unit Root	28
4.2	การประมาณค่าจากแบบจำลอง Autoregressive Moving Average (ARMA)	29
4.3	ผล Univariate GARCH ของผลตอบแทนของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ประเทศ G7	30
4.4	ผล Multivariate GARCH ของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ของกลุ่มประเทศ G7	51
บทที่ 5	สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	
5.1	สรุปผลการศึกษา	55
5.1.1	สรุปความนิ่งของข้อมูลผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์กลุ่มประเทศ G7	55
5.1.2	ความผันผวนของผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ในกลุ่มประเทศ G7	55
5.1.3	ผลการทดสอบความสัมพันธ์ของความผันผวนหลายตัวแปร	56
5.2	ข้อเสนอแนะ	56
	เอกสารอ้างอิง	58
	ภาคผนวก	61
	ประวัติผู้เขียน	84

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
4.1 ค่าทดสอบ Unit root ณ ระดับ Level ของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ของกลุ่มประเทศ G7	29
4.2 ผลการทดสอบ Lag p และ q ที่เหมาะสมสำหรับ แบบจำลอง ARMA ของกลุ่ม G7	30
4.3 ผลการทดสอบ GARCH ของผลตอบแทนของดัชนี CAC 40	30
4.4 ผลการทดสอบ EGARCH ของผลตอบแทนของดัชนี CAC 40	31
4.5 ผลการทดสอบ GJR ของผลตอบแทนของดัชนี CAC 40	32
4.6 ผลการทดสอบ GARCH ของผลตอบแทนของดัชนี DAX	33
4.7 ผลการทดสอบ EGARCH ของผลตอบแทนของดัชนี DAX	34
4.8 ผลการทดสอบ GJR ของผลตอบแทนของดัชนี DAX	35
4.9 ผลการทดสอบ GARCH ของผลตอบแทนของดัชนี Down Jones	36
4.10 ผลการทดสอบ EGARCH ของผลตอบแทนของดัชนี Down Jones	37
4.11 ผลการทดสอบ GJR ของผลตอบแทนของดัชนี Down Jones	38
4.12 ผลการทดสอบ GARCH ของผลตอบแทนของดัชนี FTSE 100	39
4.13 ผลการทดสอบ EGARCH ของผลตอบแทนของดัชนี FTSE 100	40
4.14 ผลการทดสอบ GJR ของผลตอบแทนของดัชนี FTSE 100	41
4.15 ผลการทดสอบ GARCH ของผลตอบแทนของดัชนี MIBTEL	42
4.16 ผลการทดสอบ EGARCH ของผลตอบแทนของดัชนี MIBTEL	43
4.17 ผลการทดสอบ GJR ของผลตอบแทนของดัชนี MIBTEL	44
4.18 ผลการทดสอบ GARCH ของผลตอบแทนของดัชนี NIKKEI	45
4.19 ผลการทดสอบ EGARCH ของผลตอบแทนของดัชนี NIKKEI	46
4.20 ผลการทดสอบ GJR ของผลตอบแทนของดัชนี NIKKEI	47
4.21 ผลการทดสอบ GARCH ของผลตอบแทนของดัชนี Toronto 300	48
4.22 ผลการทดสอบ EGARCH ของผลตอบแทนของดัชนี Toronto 300	49
4.23 ผลการทดสอบ GJR ของผลตอบแทนของดัชนี Toronto 300	50
4.24 ผลความสัมพันธ์ของดัชนีตลาดหลักทรัพย์โดย Multivariate GARCH วิธี CCC	51
4.25 ตัวเลขค่าสัมประสิทธิ์ Multivariate GARCH โดยวิธี DCC	52
4.26 ค่า Prob. ของความสัมพันธ์จากการทดสอบ Multivariate GARCH โดยวิธี DCC	53



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

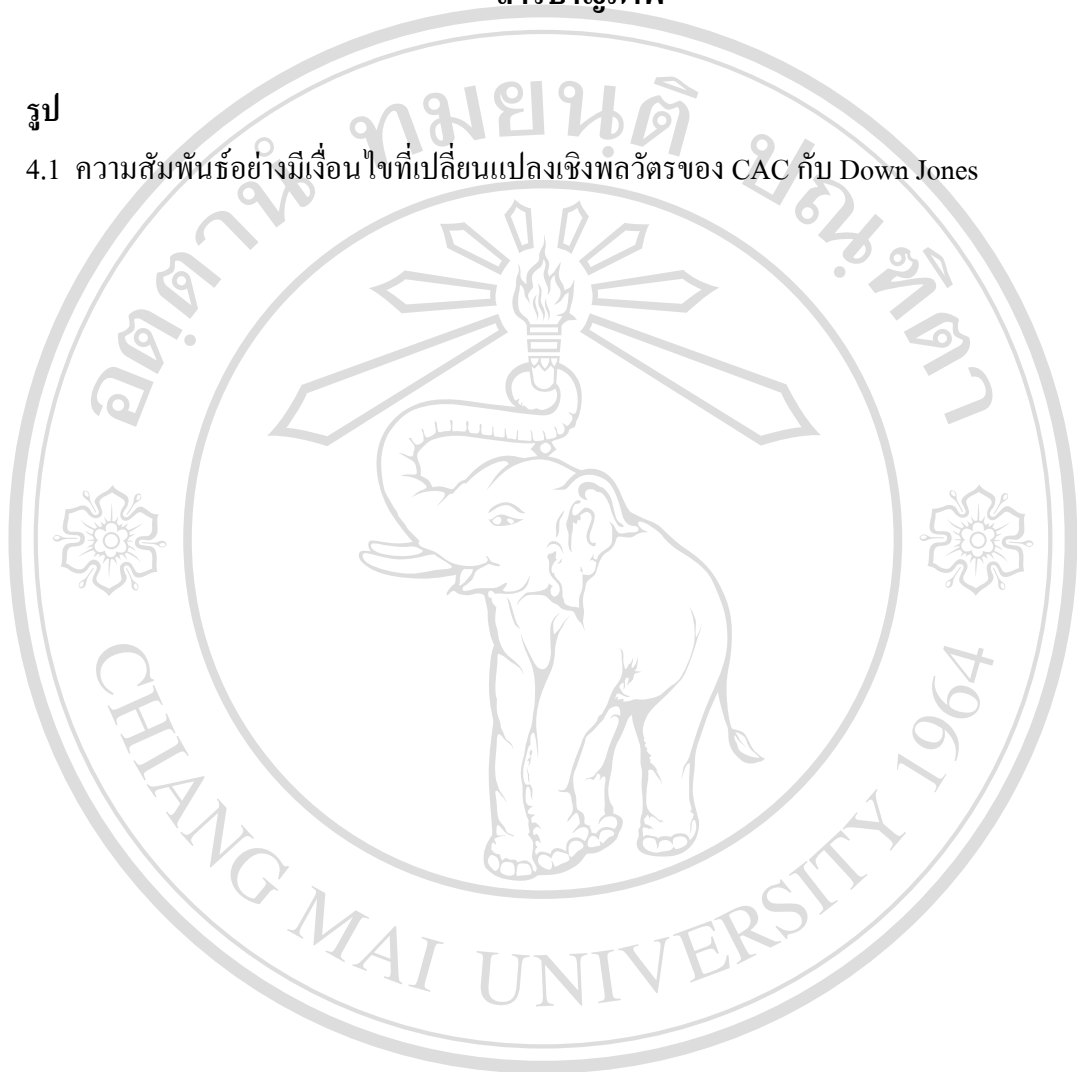
สารบัญภาพ

รูป

4.1 ความสัมพันธ์อย่างมีเงื่อนไขที่เปลี่ยนแปลงเชิงพลวัตของ CAC กับ Down Jones

หน้า

54



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved