

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	จ
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญภาพ	ฉ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	6
1.3 ประโยชน์ของการศึกษา	6
1.4 ขอบเขตของการศึกษา	7
1.5 นิยามศัพท์	7
บทที่ 2 กรอบแนวคิดทางทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 แนวคิดและทฤษฎีทางเศรษฐศาสตร์	9
2.1.1 ทฤษฎีอัตราดอกเบี้ยของคลาสสิก (Classical theory)	9
2.1.2 ทฤษฎีปริมาณเงินให้กู้ (Loanable fund theory)	11
2.1.3 ทฤษฎีความพึงพอใจในสภาพคล่อง (Liquidity preference theory)	13
2.2 แนวคิดและทฤษฎีทางเศรษฐมิติ	15
2.2.1 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit root test)	15
2.2.2 การทดสอบความเป็นเส้นตรง (Linearity test)	17
2.2.2.1 RESET test (Regression specification error test)	17
2.2.2.2 BDS test	18

2.2.3	แบบจำลองอัตสหสัมพันธ์ (Autoregressive model (AR model))	20
2.2.4	แบบจำลองอัตสหสัมพันธ์ที่มีค่าแบ่งกลุ่มตัวอย่าง (Threshold autoregressive model (TAR model))	21
2.3	สรุปสาระสำคัญจากเอกสารที่เกี่ยวข้อง	24
บทที่ 3	ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1	การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit root test)	27
3.2	แบบจำลองอัตสหสัมพันธ์ (Autoregressive model)	27
3.3	การทดสอบความเป็นเส้นตรง (Linearity test)	28
3.4	แบบจำลองอัตสหสัมพันธ์ที่มีค่าแบ่งกลุ่มตัวอย่าง (Threshold autoregressive model)	29
3.5	การประเมินประสิทธิภาพในการพยากรณ์	30
บทที่ 4	ผลการศึกษา	
4.1	ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูล	32
4.2	ผลการประมาณค่าแบบจำลองอัตสหสัมพันธ์ (Autoregressive model)	41
4.3	ผลการทดสอบความเป็นเส้นตรง (Linearity test)	46
4.3.1	ผลการทดสอบความเป็นเส้นตรง (Linearity test) โดยวิธี Regression specification error test (RESET)	46
4.3.2	ผลการทดสอบความเป็นเส้นตรง (Linearity test) โดยวิธีของ Brock, Dechert, Scheinkman และ LeBaron (BDS)	47
4.4	ผลการประมาณค่าแบบจำลองอัตสหสัมพันธ์ที่มีค่าแบ่งกลุ่มตัวอย่าง (Threshold autoregressive model)	50
4.5	ผลการประเมินประสิทธิภาพในการพยากรณ์ของทั้ง 2 แบบจำลอง	57
บทที่ 5	สรุปผลการศึกษา	
5.1	สรุปผลการศึกษา	59
5.2	ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย	60
5.3	ข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษาในครั้งต่อไป	60

เอกสารอ้างอิง	61
ภาคผนวก	
ภาคผนวก ก หน่วยงานที่รับผิดชอบในการควบคุมสถาบันการเงิน	64
ภาคผนวก ข อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของสถาบันการเงินต่าง ๆ	65
ประวัติผู้เขียน	66



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright© by Chiang Mai University
 All rights reserved

สารบัญตาราง

ตาราง		หน้า
4.1	ผลการทดสอบยูนิทของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะสั้นระหว่างสถาบันการเงิน ณ ระดับ I(0) กรณีใช้กลุ่มตัวอย่างทั้งหมด	33
4.2	ผลการทดสอบยูนิทของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะสั้นระหว่างสถาบันการเงิน ณ ระดับ I(1) กรณีใช้กลุ่มตัวอย่างทั้งหมด	34
4.3	ผลการทดสอบยูนิทของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะสั้นระหว่างสถาบันการเงิน ณ ระดับ I(0) กรณีใช้กลุ่มตัวอย่างที่ 1: ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2520 ถึง ไตรมาสที่ 4 ปี พ.ศ. 2544	35
4.4	ผลการทดสอบยูนิทของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะสั้นระหว่างสถาบันการเงิน ณ ระดับ I(1) กรณีใช้กลุ่มตัวอย่างที่ 1: ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2520 ถึง ไตรมาสที่ 4 ปี พ.ศ. 2544	36
4.5	ผลการทดสอบยูนิทของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะสั้นระหว่างสถาบันการเงิน ณ ระดับ I(0) กรณีใช้กลุ่มตัวอย่างที่ 2: ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2524 ถึง ไตรมาสที่ 4 ปี พ.ศ. 2548	37
4.6	ผลการทดสอบยูนิทของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะสั้นระหว่างสถาบันการเงิน ณ ระดับ I(1) กรณีใช้กลุ่มตัวอย่างที่ 2: ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2524 ถึง ไตรมาสที่ 4 ปี พ.ศ. 2548	38
4.7	ผลการทดสอบยูนิทของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะสั้นระหว่างสถาบันการเงินใหม่ ณ ระดับ I(0) กรณีใช้กลุ่มตัวอย่างที่ 3: ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2524 ถึง ไตรมาสที่ 4 ปี พ.ศ. 2544	39
4.8	ผลการทดสอบยูนิทของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะสั้นระหว่างสถาบันการเงิน ณ ระดับ I(1) กรณีใช้กลุ่มตัวอย่างที่ 3: ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2524 ถึง ไตรมาสที่ 4 ปี พ.ศ. 2544	40
4.9	ค่า AIC และ SIC ของแต่ละกลุ่มตัวอย่าง	41

4.10	ผลการประมาณค่าแบบจำลองอัตสหสัมพันธ์ (Autoregressive model) กรณีใช้กลุ่มตัวอย่างทั้งหมด	42
4.11	ผลการประมาณค่าแบบจำลองอัตสหสัมพันธ์ (Autoregressive model) กรณีใช้กลุ่มตัวอย่างที่ 1: ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2520 ถึง ไตรมาสที่ 4 ปี พ.ศ. 2544	43
4.12	ผลการประมาณค่าแบบจำลองอัตสหสัมพันธ์ (Autoregressive model) กรณีใช้กลุ่มตัวอย่างที่ 2: ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2524 ถึง ไตรมาสที่ 4 ปี พ.ศ. 2548	44
4.13	ผลการประมาณค่าแบบจำลองอัตสหสัมพันธ์ (Autoregressive model) กรณีใช้กลุ่มตัวอย่างที่ 3: ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2524 ถึง ไตรมาสที่ 4 ปี พ.ศ. 2544	45
4.14	ผลการทดสอบความเป็นเส้นตรง (Linearity test) โดยวิธี RESET	46
4.15	ผลการทดสอบความเป็นเส้นตรง (Linearity test) โดยวิธี BDS	48
4.16	ผลการประมาณค่าแบบจำลองอัตสหสัมพันธ์ที่มีค่าแบ่งกลุ่มตัวอย่าง (Threshold autoregressive model) กรณีใช้กลุ่มตัวอย่างทั้งหมด	50
4.17	ผลการประมาณค่าแบบจำลองอัตสหสัมพันธ์ที่มีค่าแบ่งกลุ่มตัวอย่าง (Threshold autoregressive model) กรณีใช้กลุ่มตัวอย่างที่ 1: ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2520 ถึง ไตรมาสที่ 4 ปี พ.ศ. 2544	52
4.18	ผลการประมาณค่าแบบจำลองอัตสหสัมพันธ์ที่มีค่าแบ่งกลุ่มตัวอย่าง (Threshold autoregressive model) กรณีใช้กลุ่มตัวอย่างที่ 2: ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2524 ถึง ไตรมาสที่ 4 ปี พ.ศ. 2548	53
4.19	ผลการประมาณค่าแบบจำลองอัตสหสัมพันธ์ที่มีค่าแบ่งกลุ่มตัวอย่าง (Threshold autoregressive model) กรณีใช้กลุ่มตัวอย่างที่ 3: ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2524 ถึง ไตรมาสที่ 4 ปี พ.ศ. 2544	55
4.20	ผลการประเมินประสิทธิภาพในการพยากรณ์ของทั้ง 2 แบบจำลอง	57

สารบัญภาพ

รูป		หน้า
1.1	อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะสั้นระหว่างสถาบันการเงิน	3
1.2	อัตราการขยายตัวของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ	3
1.3	อัตราดอกเบี้ยมาตรฐาน, อัตราค่าตอบแทนเพื่อปรับสภาพคล่อง ณ สิ้นวัน, หน้าต่างปล่อยสภาพคล่อง ณ สิ้นวัน และหน้าต่างดูดซับสภาพคล่อง ณ สิ้นวัน	5
2.1	การกำหนดอัตราดอกเบี้ยคุณภาพในทฤษฎีอัตราดอกเบี้ยของคลาสสิก	10
2.2	การกำหนดอัตราดอกเบี้ยคุณภาพในทฤษฎีปริมาณเงินให้กู้	12
2.3	การกำหนดอัตราดอกเบี้ยคุณภาพในทฤษฎีความพึงพอใจในสภาพคล่อง	14