

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฎ
สารบัญภาพ	ฏ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	5
1.3 ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา	5
1.4 ขอบเขตการศึกษา	5
1.5 นิยามศัพท์	6
บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	7
2.1.1 ทฤษฎีทางเศรษฐศาสตร์	7
1) ทฤษฎีอัตราดอกเบี้ยของสำนักคลาสสิก	7
2) ทฤษฎีปริมาณเงินให้กู้	9
3) ทฤษฎีความพึงพอใจในสภาพคล่อง	11
4) ทฤษฎีการเงินของฟรีดแมน	14
2.1.2 ทฤษฎีเกี่ยวกับอนุกรมเวลา	14
1) การทดสอบความนิ่งของข้อมูลหรือยูนิทรูท	15
2) การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว	19
3) การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้น	20
4) การทดสอบสมมติฐานเชิงเป็นเหตุเป็นผล	22

2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	24
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	
ขั้นตอนที่1 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล ด้วยวิธียูนิทรูท	29
ขั้นตอนที่2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงคลยภาพในระยะยาว	30
ขั้นตอนที่3 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงคลยภาพในระยะสั้น	31
ขั้นตอนที่4 การทดสอบสมมติฐานเชิงเป็นเหตุเป็นผล	33
บทที่ 4 ผลการศึกษา	
4.1 ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลหรือยูนิทรูท	36
4.1.1 ผลการทดสอบ unit root ของตัวแปรอัตราดอกเบี้ยนโยบาย	37
4.1.2 ผลการทดสอบ unit root ของตัวแปรอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก	39
4.1.3 ผลการทดสอบ unit root ของตัวแปรอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อ	41
4.2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงคลยภาพในระยะยาว	43
4.2.1.ผลการทดสอบ Cointegration กรณีที่อัตราดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์เป็นตัวแปรอิสระ	44
4.2.2 ผลการทดสอบ Cointegration กรณีที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นตัวแปรอิสระ	47
4.3 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงคลยภาพในระยะสั้น	50
4.3.1 กรณีอัตราดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์เป็นตัวแปรอิสระและอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นตัวแปรตาม	50
4.3.2 กรณีอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นตัวแปรอิสระและอัตราดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์เป็นตัวแปรตาม	53
4.4 ผลการทดสอบสมมติฐานเชิงเป็นเหตุเป็นผล	55
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา	
5.1 สรุปผลการศึกษา	59
5.2 ข้อเสนอแนะ	62
เอกสารอ้างอิง	63

ภาคผนวก		
ภาคผนวก ก ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา		66
ภาคผนวก ข ตารางผลการคำนวณจากโปรแกรม Eviews 5.1		68
ประวัติผู้เขียน		91



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
4.1 ผลการทดสอบยูนิตรุตด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ของข้อมูลอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (RP)	38
4.2 ผลการทดสอบยูนิตรุต ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ของข้อมูลอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก (FIX)	40
4.3 ผลการทดสอบยูนิตรุต ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ของข้อมูลอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อ (MLR)	42
4.4 ผลการทดสอบ Cointegration และ Unit Root ของค่าคลาดเคลื่อนกรณีอัตราดอกเบี้ยเงินฝากกับอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์เป็นตัวแปรอิสระ และอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นตัวแปรตาม	44
4.5 ผลการทดสอบ Cointegration และ Unit Root ของค่าคลาดเคลื่อนกรณีอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นตัวแปรอิสระ และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากกับอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์เป็นตัวแปรเป็นตัวแปรตาม	47
4.6 ผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงคุณภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM กรณีอัตราดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์เป็นตัวแปรอิสระ และอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นตัวแปรตาม	50
4.7 ผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงคุณภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM กรณีอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นตัวแปรอิสระ และอัตราดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์เป็นตัวแปรตาม	53
4.8 ค่า Akaike information criterion (AIC) และ Schwarz criterion (SC) ในแต่ละช่วงเวลา	56
4.9 ผลการทดสอบ Granger causality	57

สารบัญภาพ

รูป		หน้า
1.1	แสดงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและ อัตราดอกเบี้ยสินเชื่อของประเทศไทย ตั้งแต่ปี 2543-2552	3
2.1	แสดงอัตราดอกเบี้ยคุณภาพทฤษฎีดอกเบี้ยของสำนักคลาสสิก	8
2.2	แสดงอัตราดอกเบี้ยคุณภาพทฤษฎีปริมาณเงินให้กู้	10