

## สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ ค	
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฎ
สารบัญภาพ	ฏ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	10
1.3 ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา	10
1.4 ขอบเขตการศึกษา	11
1.5 นิยามศัพท์	11
บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	12
2.1.1 ทฤษฎีวิเคราะห์ข้อมูลอนุกรมเวลา	12
1) การทดสอบความนิ่งของข้อมูลหรือยูนิทรูท	12
2) การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงคุณภาพในระยะยาว	15
3) การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงคุณภาพในระยะสั้น	16
4) การทดสอบสมมติฐานเชิงเป็นเหตุเป็นผล	18
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	19

บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย

3.1 การทดสอบความนิ่งของข้อมูลหรือยูนิทรูท	23
3.2 การทดสอบความสัมพันธ์เชิงคู่ระยะยาว	24
3.3 การทดสอบความสัมพันธ์เชิงคู่ระยะสั้น	26
3.4 การทดสอบสมมติฐานความเป็นเหตุเป็นผล	26

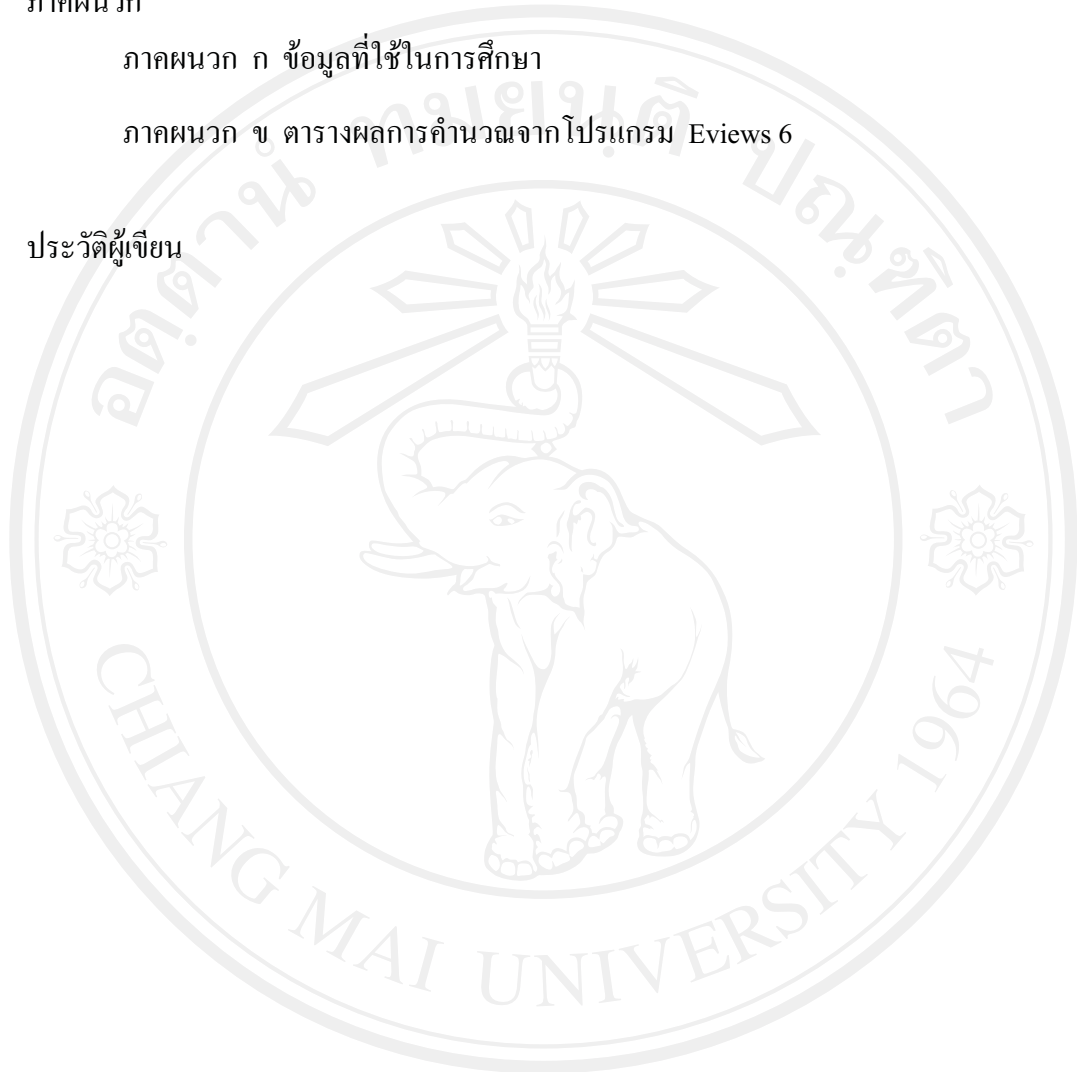
บทที่ 4 ผลการศึกษา

4.1 ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลหรือยูนิทรูท	29
4.1.1 ผลการทดสอบ unit root ของตัวแปรราคาทองคำล่วงหน้า ในตลาดอนุพันธ์(ประเทศไทย) และราคาทองคำในตลาดโลก	29
4.2 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงคู่ระยะยาว	31
4.2.1 ผลการทดสอบ Cointegration กรณีที่ราคาทองคำล่วงหน้าในตลาด อนุพันธ์(ประเทศไทย)เป็นตัวแปรอิสระและราคาทองคำในตลาดโลก เป็นตัวแปรตาม	32
4.2.2 ผลการทดสอบ Cointegration กรณีที่ราคาทองคำในตลาดโลกเป็นตัวแปร อิสระและราคาทองคำล่วงหน้าในตลาดอนุพันธ์(ประเทศไทย)เป็นตัวแปรตาม	33
4.3 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงคู่ระยะสั้น	35
4.3.1 กรณีที่ราคาทองคำในตลาดโลกเป็นตัวแปรอิสระและราคาทองคำล่วงหน้า ในตลาดอนุพันธ์(ประเทศไทย)เป็นตัวแปรตาม	35
4.3.2 กรณีที่ราคาทองคำล่วงหน้าในตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) เป็นตัวแปรอิสระ และราคาทองคำในตลาดโลกเป็นตัวแปรตาม	36
4.4 ผลการทดสอบสมมติฐานเชิงเป็นเหตุเป็นผล	38

บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา

5.1 สรุปผลการศึกษา	41
--------------------	----

เอกสารอ้างอิง	43
ภาคผนวก	
ภาคผนวก ก ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	46
ภาคผนวก ข ตารางผลการคำนวณจากโปรแกรม Eviews 6	52
ประวัติผู้เขียน	65



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

## สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 ลักษณะของ Gold Futures	8
1.2 ชื่อย่อสำหรับ Gold Futures ในแต่ละรุ่น	10
4.1 ผลการทดสอบยูนิทรูทของราคาทองคำล่วงหน้าในตลาดอนุพันธ์(ประเทศไทย) และราคาทองคำในตลาดโลก(World Gold Spot Price)	30
4.2 ผลการทดสอบ Cointegration กรณีที่ราคาทองคำในตลาดโลก(World Gold Spot Price) เป็นตัวแปรอิสระ โดยที่ราคาทองคำล่วงหน้าในตลาดอนุพันธ์(ประเทศไทย)เป็นตัวแปรตาม	32
4.3 ผลการทดสอบ Cointegration กรณีที่ราคาทองคำล่วงหน้าในตลาดอนุพันธ์(ประเทศไทย)เป็นตัวแปรอิสระ โดยที่ราคาทองคำในตลาดโลก(World Gold Spot Price) เป็นตัวแปรตาม	34
4.4 ผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงคุณภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM กรณีราคาทองคำในตลาดโลก(world gold spot price)เป็นตัวแปรอิสระ และราคาทองคำล่วงหน้าในตลาดอนุพันธ์(ประเทศไทย)เป็นตัวแปรตาม	35
4.5 ผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงคุณภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM กรณีราคาทองคำล่วงหน้าในตลาดอนุพันธ์(ประเทศไทย) เป็นตัวแปรอิสระ และราคาทองคำในตลาดโลก (World Gold Spot Price) เป็นตัวแปรตาม	37
4.6 ค่า Akaike information criterion (AIC) และ Schwarz criterion (SC) ในแต่ละช่วงเวลา	39
4.7 ผลการทดสอบ Granger causality ที่ lag 4	39

## สารบัญภาพ

รูป	หน้า	
1.1	Gold demand in selected countries: Q3 2009 (Value, \$USmn)	3
1.2	Gold supply flows five-year average (2004-2008)	5
1.3	แนวโน้มราคาทองคำโลก (World Gold Spot Price – real time)	7

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
 Copyright© by Chiang Mai University  
 All rights reserved