

## สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฎ
สารบัญภาพ	ฏ
<b>บทที่ 1 บทนำ</b>	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	6
1.3 ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา	6
1.4 ขอบเขตการศึกษา	6
1.5 นิยามศัพท์	6
<b>บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง</b>	
2.1 แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	8
2.1.1 คุณภาพทั่วไปในแบบจำลองรายได้ประชาชาติ	8
2.1.2 การเชื่อมโยงของภาคเศรษฐกิจต่าง ๆ	24
2.1.3 ทฤษฎีปริมาณเงินให้กู้	29
2.1.4 ทฤษฎีเกี่ยวกับอนุกรมเวลา	31
1) การทดสอบความนิ่งของข้อมูล Unit Root	32
2) การทดสอบความสอดคล้องของข้อมูลอนุกรมเวลา	34
3) การทดสอบ Error Correction Mechanism (ECM)	35
4) การทดสอบเชิงเป็นเหตุเป็นผล	37
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	38

บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย

3.1 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	43
3.2 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	44
3.3 วิธีการศึกษา	44
1) การทดสอบความนิ่งของข้อมูล Unit Root Test	45
2) การทดสอบความสอดคล้องของข้อมูลอนุกรมเวลา	46
3) การทดสอบ Error Correction Mechanism (ECM)	47
4) การทดสอบเชิงเป็นเหตุเป็นผล	49

บทที่ 4 ผลการศึกษา

4.1 ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลหรือยูนิทรูท	53
4.1.1 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ	53
4.1.2 ผลการทดสอบ Unit Root ของตัวแปรปริมาณสินเชื่อที่อยู่อาศัยของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย	55
4.2 ผลการทดสอบความสอดคล้องของข้อมูลอนุกรมเวลา	57
4.2.1 ผลการทดสอบ Cointegration กรณีที่ปริมาณสินเชื่อที่อยู่อาศัยของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยเป็นตัวแปรอิสระ	57
4.2.2 ผลการทดสอบ Cointegration กรณีที่ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศเป็นตัวแปรอิสระ	59
4.3 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้นตามแบบจำลองเอเรอร์คอเรกชัน (Error Correction Mechanism, ECM)	61
4.3.1 กรณีที่ปริมาณสินเชื่อที่อยู่อาศัยของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยเป็นตัวแปรอิสระ	62
4.3.2 กรณีที่ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศเป็นตัวแปรอิสระ	64
4.4 ผลการทดสอบสมมติฐานเชิงเป็นเหตุเป็นผล	66

บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา

5.1 สรุปผลการศึกษา	69
5.2 ข้อเสนอแนะ	71

เอกสารอ้างอิง	73
ภาคผนวก	
ภาคผนวก ก ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	76
ภาคผนวก ข ตารางผลการคำนวณจากโปรแกรม Eviews 6.0	78
ประวัติผู้เขียน	91



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

## สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 เปรียบเทียบด้านเงินรับฝากและเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย	2
1.2 ปริมาณการปล่อยสินเชื่อภาคอสังหาริมทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย	4
4.1 ผลการทดสอบยูนิตรูทด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ของข้อมูลผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ ณ ระดับ Order of Integration เท่ากับ 0 หรือ I (0)	54
4.2 ผลการทดสอบยูนิตรูท ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ของปริมาณสินเชื่อที่อยู่อาศัยของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ณ ระดับ Order of Integration เท่ากับ 0 หรือ I (0)	56
4.3 ผลการทดสอบ Cointegration และ Unit Root ของค่าคลาดเคลื่อนกรณี ปริมาณสินเชื่อที่อยู่อาศัยของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยเป็นตัวแปรอิสระและผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศเป็นตัวแปรตาม	58
4.4 ผลการทดสอบ Cointegration และ Unit Root ของค่าคลาดเคลื่อนกรณีผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศเป็นตัวแปรอิสระและ ปริมาณสินเชื่อที่อยู่อาศัยของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยเป็นตัวแปรตาม	60
4.5 ผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงคุณภาพในระยะสั้นตามแบบจำลองของ ECM กรณีปริมาณสินเชื่อที่อยู่อาศัยของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยเป็นตัวแปรอิสระและผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศเป็นตัวแปรตาม	62
4.6 ผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงคุณภาพในระยะสั้นตามแบบจำลองของ ECM กรณีผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศเป็นตัวแปรอิสระและปริมาณสินเชื่อที่อยู่อาศัยของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยเป็นตัวแปรตาม	64
4.7 เลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมสำหรับการทดสอบเป็นเหตุเป็นผล	67
4.8 ผลการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Granger Causality)	67

## สารบัญภาพ

## รูป หน้า

1.1	ปริมาณการปล่อยสินเชื่อกาอสังหาริมทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย	4
1.2	สินเชื่อที่อยู่อาศัยส่วนบุคคลปล่อยใหม่ทั่วประเทศ	5
1.3	ปริมาณสินเชื่อที่อยู่อาศัยส่วนบุคคลและผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ	5
2.1	แสดงเส้นการบริโภคที่มีความสัมพันธ์กับภาษีที่ไม่ขึ้นกับรายได้ ( $T_0$ ) อัตราภาษี ( $t_1$ ) และรายได้ ( $Y$ )	9
2.2	แสดงความสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ยกับปริมาณทุนที่ต้องการและการลงทุน	11
2.3	แสดงฟังก์ชันการลงทุน	13
2.4	แสดงเส้นการใช้จ่ายของรัฐบาล	15
2.5	แสดงเส้นการส่งออกสินค้าและบริการ	16
2.6	แสดงการนำเข้าสินค้าและบริการ	17
2.7	แสดงเส้นการเปลี่ยนแปลงการนำเข้า	18
2.8	แสดงเส้นดุลยภาพในตลาดผลผลิต (เส้น IS)	19
2.9	แสดงเส้นดุลยภาพในตลาดการเงิน (เส้น LM)	22
2.10	ดุลยภาพที่ตลาดผลผลิตและตลาดการเงิน	23
2.11	แสดงความสัมพันธ์ระหว่างการรับฝากและการปล่อยกู้ของสถาบันการเงิน และกิจกรรมทางเศรษฐกิจต่าง ๆ	28
2.12	ทฤษฎีปริมาณเงินให้กู้	29