

## 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	7
<b>บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง</b>	
2.1 แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	
2.1.1 ทฤษฎีทางเศรษฐศาสตร์	
1) ทฤษฎีอัตราดอกเบี้ยของสำนักคลาสสิก	8
2) ทฤษฎีการเงินของเคนส์	9
3) ทฤษฎีการเงินของฟรีดแมน	12
2.1.2 ทฤษฎีเกี่ยวกับอนุกรมเวลา	
1) การทดสอบความนิ่งของข้อมูลหรือยูนิทรูท	13
2) การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว	17
3) การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้น	19
4) การทดสอบสมมติฐานเชิงเป็นเหตุเป็นผล	20
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	

บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย

1 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล ด้วยวิธียูนิทรูท	29
2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว	30
3 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้น	31
4 การทดสอบสมมติฐานเชิงเป็นเหตุเป็นผล	32

บทที่ 4 ผลการศึกษา

4.1 ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลหรือยูนิทรูท	
4.1.1 ผลการทดสอบ unit root ของตัวแปรอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก	36
4.1.2 ผลการทดสอบ unit root ของตัวแปรราคาทองคำแท่งในประเทศไทย	40
4.2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว	
4.2.1 ผลการทดสอบ Cointegration กรณีที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก เป็นตัวแปรอิสระและราคาทองคำแท่งในประเทศไทยเป็นตัวแปรตาม	43
4.2.2 ผลการทดสอบ Cointegration กรณีที่ราคาทองคำแท่งในประเทศไทย เป็นตัวแปรอิสระ และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากเป็นตัวแปรตาม	46
4.3 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้น	
4.3.1 กรณีอัตราดอกเบี้ยเงินฝากเป็นตัวแปรอิสระ และราคาทองคำแท่งใน ประเทศไทยเป็นตัวแปรตาม	50
4.3.2 กรณีราคาทองคำแท่งในประเทศไทยเป็นตัวแปรอิสระ และอัตราดอกเบี้ย เงินฝากเป็นตัวแปรตาม	52
4.4 ผลการทดสอบสมมติฐานเชิงเป็นเหตุเป็นผล	

บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา

5.1 สรุปผลการศึกษา	58
5.2 ข้อเสนอแนะ	60

เอกสารอ้างอิง

61

ภาคผนวก

ภาคผนวก ก ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา

64



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
4.1 ผลการทดสอบยูนิตรุตด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ของข้อมูลอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน (FIX)	37
4.2 ผลการทดสอบยูนิตรุตด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ของข้อมูลอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 6 เดือน (FIX)	38
4.3 ผลการทดสอบยูนิตรุตด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ของข้อมูลอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน (FIX)	39
4.4 ผลการทดสอบยูนิตรุต ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ของข้อมูลราคาทองคำแท่ง(GOL)	41
4.5 ผลการทดสอบ Cointegration และ Unit Root ของค่าคลาดเคลื่อนกรณีอัตราดอกเบี้ยเงินฝากแบบประจำ 3 เดือน 6 เดือนและ 12 เดือนเป็นตัวแปรอิสระ และราคาทองคำแท่งในประเทศไทยเป็นตัวแปรตาม	43
4.6 ผลการทดสอบ Cointegration และ Unit Root ของค่าคลาดเคลื่อนกรณีราคาทองคำแท่งในประเทศไทยเป็นตัวแปรอิสระ และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากแบบ 3 เดือน 6 เดือนและ 12 เดือนเป็นตัวแปรตาม	47
4.7 ผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงคุณภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM กรณีอัตราดอกเบี้ยเงินฝากตัวแปรอิสระ และราคาทองคำแท่งในประเทศไทยเป็นตัวแปรตาม	50
4.8 ผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงคุณภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM กรณีราคาทองคำแท่งในประเทศไทยเป็นตัวแปรอิสระ และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากเป็นตัวแปรตาม	52
4.9 ค่า Akaike information criterion (AIC) และ Schwarz criterion (SC) ในแต่ละช่วงเวลา	56
4.10 ผลการทดสอบ Granger causality	57

## สารบัญภาพ

รูป		หน้า
1.1	แสดงราคาทองคำย้อนหลัง 10 ปี	2
1.2	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ ของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยระหว่างปี พ.ศ.2543 – พ.ศ.2553	5
2.1	อัตราดอกเบี้ยคุณภาพทฤษฎีดอกเบี้ยของสำนักคลาสสิก	9