



ภาคผนวก

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

1. ผลการทดสอบยูนิตรูท (Unit Root) ของตัวแปรอัตราแลกเปลี่ยนของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (gSET) ณ ระดับ I(0) ที่ระดับ Level with Intercept

Null Hypothesis: GSET has a unit root

Exogenous: Constant

Lag Length: 3 (Automatic based on SIC, MAXLAG=16)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-9.451393	0.0000
Test critical values:		
1% level	-3.448262	
5% level	-2.869329	
10% level	-2.570987	

\*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(GSET)

Method: Least Squares

Date: 05/14/12 Time: 18:19

Sample (adjusted): 2/01/2005 12/27/2011

Included observations: 361 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
GSET(-1)	-0.911371	0.096427	-9.451393	0.0000
D(GSET(-1))	-0.110667	0.087875	-1.259369	0.2087
D(GSET(-2))	0.047639	0.075172	0.633736	0.5267
D(GSET(-3))	0.157135	0.052199	3.010281	0.0028
C	0.143276	0.161594	0.886641	0.3759
R-squared	0.541039	Mean dependent var		-0.005130
Adjusted R-squared	0.535882	S.D. dependent var		4.485711
S.E. of regression	3.055946	Akaike info criterion		5.085809
Sum squared resid	3324.614	Schwarz criterion		5.139671
Log likelihood	-912.9885	F-statistic		104.9161
Durbin-Watson stat	1.966917	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา: จากการคำนวณ

2. ผลการทดสอบยูนิตรูท (Unit Root) ของตัวแปรอัตราแลกเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (gSET) ณ ระดับ I(0) ที่ระดับ Level with Trend and Intercept

Null Hypothesis: GSET has a unit root  
Exogenous: Constant, Linear Trend  
Lag Length: 3 (Automatic based on SIC, MAXLAG=16)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-9.472346	0.0000
Test critical values:		
1% level	-3.983684	
5% level	-3.422321	
10% level	-3.134016	

\*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation  
Dependent Variable: D(GSET)  
Method: Least Squares  
Date: 05/14/12 Time: 18:19  
Sample (adjusted): 2/01/2005 12/27/2011  
Included observations: 361 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
GSET(-1)	-0.916886	0.096796	-9.472346	0.0000
D(GSET(-1))	-0.106488	0.088126	-1.208369	0.2277
D(GSET(-2))	0.050227	0.075309	0.666948	0.5052
D(GSET(-3))	0.158191	0.052255	3.027273	0.0026
C	-0.061064	0.326671	-0.186929	0.8518
@TREND(1/04/2005)	0.001115	0.001549	0.719908	0.4721

R-squared	0.541708	Mean dependent var	-0.005130
Adjusted R-squared	0.535253	S.D. dependent var	4.485711
S.E. of regression	3.058015	Akaike info criterion	5.089890
Sum squared resid	3319.768	Schwarz criterion	5.154525
Log likelihood	-912.7252	F-statistic	83.92296
Durbin-Watson stat	1.966919	Prob(F-statistic)	0.000000

ที่มา: จากการคำนวณ

3. ผลการทดสอบยูนิทรูท (Unit Root) ของตัวแปรอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (gSET) ณ ระดับ I(0) ที่ระดับ Level without Trend and Intercept

Null Hypothesis: GSET has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 3 (Automatic based on SIC, MAXLAG=16)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-9.412567	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.571383	
5% level	-1.941704	
10% level	-1.616111	

\*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(GSET)

Method: Least Squares

Date: 05/14/12 Time: 18:20

Sample (adjusted): 2/01/2005 12/27/2011

Included observations: 361 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
GSET(-1)	-0.903123	0.095949	-9.412567	0.0000
D(GSET(-1))	-0.117031	0.087555	-1.336651	0.1822
D(GSET(-2))	0.043415	0.074999	0.578879	0.5630
D(GSET(-3))	0.155093	0.052133	2.974956	0.0031
R-squared	0.540025	Mean dependent var		-0.005130
Adjusted R-squared	0.536160	S.D. dependent var		4.485711
S.E. of regression	3.055030	Akaike info criterion		5.082474
Sum squared resid	3331.956	Schwarz criterion		5.125565
Log likelihood	-913.3866	Durbin-Watson stat		1.966741

ที่มา: จากการคำนวณ

4. ผลการทดสอบยูนิตรูท (Unit Root) ของตัวแปรอัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าการลงทุน  
หลักทรัพย์สุทธิของนักลงทุนต่างประเทศ (gFR) ณ ระดับ I(0) ที่ระดับ Level with Intercept

Null Hypothesis: GFR has a unit root

Exogenous: Constant

Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=16)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-19.21867	0.0000
Test critical values:		
1% level	-3.448111	
5% level	-2.869263	
10% level	-2.570952	

\*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(GFR)

Method: Least Squares

Date: 05/14/12 Time: 18:20

Sample (adjusted): 1/11/2005 12/27/2011

Included observations: 364 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
GFR(-1)	-1.010161	0.052561	-19.21867	0.0000
C	781.6146	376.9911	2.073297	0.0389
R-squared	0.505030	Mean dependent var		-3.723746
Adjusted R-squared	0.503663	S.D. dependent var		10149.08
S.E. of regression	7150.154	Akaike info criterion		20.59313
Sum squared resid	1.85E+10	Schwarz criterion		20.61455
Log likelihood	-3745.951	F-statistic		369.3574
Durbin-Watson stat	2.000016	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา: จากการคำนวณ

5. ผลการทดสอบยูนิตรูท (Unit Root) ของตัวแปรอัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าการลงทุน  
หลักทรัพย์สุทธิของนักลงทุนต่างประเทศ (gFR) ณ ระดับ I(0) ที่ระดับ Level with Trend and  
Intercept

Null Hypothesis: GFR has a unit root  
Exogenous: Constant, Linear Trend  
Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=16)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-19.35948	0.0000
Test critical values:		
1% level	-3.983471	
5% level	-3.422218	
10% level	-3.133955	

\*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation  
Dependent Variable: D(GFR)  
Method: Least Squares  
Date: 05/14/12 Time: 18:20  
Sample (adjusted): 1/11/2005 12/27/2011  
Included observations: 364 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
GFR(-1)	-1.018674	0.052619	-19.35948	0.0000
C	1952.865	755.4540	2.585022	0.0101
@TREND(1/04/2005)	-6.381547	3.570506	-1.787295	0.0747
R-squared	0.509371	Mean dependent var		-3.723746
Adjusted R-squared	0.506653	S.D. dependent var		10149.08
S.E. of regression	7128.580	Akaike info criterion		20.58982
Sum squared resid	1.83E+10	Schwarz criterion		20.62194
Log likelihood	-3744.347	F-statistic		187.3954
Durbin-Watson stat	2.000881	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา: จากการคำนวณ

6. ผลการทดสอบยูนิตรูท (Unit Root) ของตัวแปรอัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าการลงทุนหลักทรัพย์สุทธิของนักลงทุนต่างประเทศ (gFR) ณ ระดับ I(0) ที่ระดับ Level without Trend and Intercept

Null Hypothesis: GFR has a unit root  
 Exogenous: None  
 Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=16)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-19.02029	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.571330	
5% level	-1.941697	
10% level	-1.616116	

\*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation  
 Dependent Variable: D(GFR)  
 Method: Least Squares  
 Date: 05/14/12 Time: 18:20  
 Sample (adjusted): 1/11/2005 12/27/2011  
 Included observations: 364 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
GFR(-1)	-0.998348	0.052489	-19.02029	0.0000
R-squared	0.499152	Mean dependent var		-3.723746
Adjusted R-squared	0.499152	S.D. dependent var		10149.08
S.E. of regression	7182.567	Akaike info criterion		20.59944
Sum squared resid	1.87E+10	Schwarz criterion		20.61015
Log likelihood	-3748.099	Durbin-Watson stat		1.999906

ที่มา: จากการคำนวณ

7. ผลการทดสอบยูนิทรุต (Unit Root) ของตัวแปรอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ (gEX) ณ ระดับ I(0) ที่ระดับ Level with Intercept

Null Hypothesis: GEX has a unit root

Exogenous: Constant

Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=16)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-19.47596	0.0000
Test critical values:		
1% level	-3.448111	
5% level	-2.869263	
10% level	-2.570952	

\*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(GEX)

Method: Least Squares

Date: 05/14/12 Time: 18:20

Sample (adjusted): 1/11/2005 12/27/2011

Included observations: 364 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
GEX(-1)	-1.024119	0.052584	-19.47596	0.0000
C	-0.054706	0.054930	-0.995923	0.3200
R-squared	0.511677	Mean dependent var		0.001117
Adjusted R-squared	0.510328	S.D. dependent var		1.495591
S.E. of regression	1.046563	Akaike info criterion		2.934379
Sum squared resid	396.4962	Schwarz criterion		2.955792
Log likelihood	-532.0569	F-statistic		379.3129
Durbin-Watson stat	1.988637	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา: จากการคำนวณ



8. ผลการทดสอบยูนิทรุต (Unit Root) ของตัวแปรอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ (gEX) ณ ระดับ I(0) ที่ระดับ Level with Trend and Intercept

Null Hypothesis: GEX has a unit root  
Exogenous: Constant, Linear Trend  
Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=16)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-19.46148	0.0000
Test critical values:		
1% level	-3.983471	
5% level	-3.422218	
10% level	-3.133955	

\*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation  
Dependent Variable: D(GEX)  
Method: Least Squares  
Date: 05/14/12 Time: 18:20  
Sample (adjusted): 1/11/2005 12/27/2011  
Included observations: 364 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
GEX(-1)	-1.024608	0.052648	-19.46148	0.0000
C	-0.101909	0.110150	-0.925187	0.3555
@TREND(1/04/2005)	0.000259	0.000523	0.494571	0.6212
R-squared	0.512008	Mean dependent var		0.001117
Adjusted R-squared	0.509304	S.D. dependent var		1.495591
S.E. of regression	1.047656	Akaike info criterion		2.939196
Sum squared resid	396.2278	Schwarz criterion		2.971315
Log likelihood	-531.9337	F-statistic		189.3830
Durbin-Watson stat	1.988979	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา: จากการคำนวณ

9. ผลการทดสอบยูนิทรุต (Unit Root) ของตัวแปรอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ (gEX) ณ ระดับ I(0) ที่ระดับ Level without Trend and Intercept

Null Hypothesis: GEX has a unit root  
Exogenous: None  
Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=16)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-19.45070	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.571330	
5% level	-1.941697	
10% level	-1.616116	

\*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation  
Dependent Variable: D(GEX)  
Method: Least Squares  
Date: 05/14/12 Time: 18:20  
Sample (adjusted): 1/11/2005 12/27/2011  
Included observations: 364 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
GEX(-1)	-1.021386	0.052512	-19.45070	0.0000
R-squared	0.510339	Mean dependent var		0.001117
Adjusted R-squared	0.510339	S.D. dependent var		1.495591
S.E. of regression	1.046551	Akaike info criterion		2.931620
Sum squared resid	397.5826	Schwarz criterion		2.942327
Log likelihood	-532.5549	Durbin-Watson stat		1.988803

ที่มา: จากการคำนวณ

## ประวัติผู้เขียน

ชื่อ-สกุล

นางสาวจินดา ตียาคม

วัน เดือน ปี เกิด

18 ธันวาคม 2530

ประวัติการศึกษา

สำเร็จการศึกษาระดับมัธยมศึกษาตอนต้น โรงเรียน  
ปรีณสรอยแยลส์วิทยาลัย จังหวัดเชียงใหม่ ปีการศึกษา 2545

สำเร็จการศึกษาระดับมัธยมศึกษาตอนปลาย โรงเรียน  
ปรีณสรอยแยลส์วิทยาลัย จังหวัดเชียงใหม่ ปีการศึกษา 2548

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี เศรษฐศาสตรบัณฑิต  
คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ ปีการศึกษา 2552