

## สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ญ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฐ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	8
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	9
1.4 ขอบเขตของการศึกษา	9
1.5 นิยามศัพท์	11
บทที่ 2 กรอบแนวคิดทางทฤษฎีและเอกสารที่เกี่ยวข้อง	
2.1 กรอบแนวคิดทางทฤษฎี	16
2.1.1 แนวคิดประสิทธิภาพของตลาด(Market Efficiency)	16
2.1.2 ทฤษฎีบทอนุกรมเวลา (Time Series Theorem)	18
2.2 เอกสารที่เกี่ยวข้อง	27
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1 กรอบแนวคิดในการศึกษา	34
3.2 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	35
3.3 แบบจำลองในการศึกษา	36
3.4 วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูลและวิเคราะห์ข้อมูล	41

บทที่ 4 ผลการศึกษาและการวิเคราะห์ข้อมูล	
4.1 ผลการทดสอบยูนิทรูท	55
4.2 ผลการทดสอบการมีความแปรปรวน (F-statistic)	67
4.3 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคูลยภาพระยะยาว (Cointegration)	70
4.4 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคูลยภาพในระยะสั้น	75
บทที่ 5 บทสรุปและข้อเสนอแนะ	
5.1 สรุปผลการศึกษา	84
5.2 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย	88
5.3 ข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษาค้างต่อไป	88
เอกสารอ้างอิง	89
ภาคผนวก	
ภาคผนวก ก ข้อมูลที่นำมาใช้ในการศึกษา	92
ภาคผนวก ข ผลการทดสอบยูนิทรูท โดย ADF Test	107
ภาคผนวก ค ผลการทดสอบการมีอยู่ของความสัมพันธ์ระยะยาว (F-statistic)	139
ภาคผนวก ง ผลการทดสอบ Cointegration และ ECM ตามกระบวนการ ARDL approach to cointegration	144
ประวัติผู้เขียน	157

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า	
1.1	ตารางแสดงชื่อบริษัททั้งหมดที่อยู่ในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร(ICT)	9
1.2	ตารางแสดงชื่อบริษัทที่อยู่ในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร(ICT) โดยเลือกศึกษา 5 หลักทรัพย์	10
1.3	ตารางแสดงโครงสร้างกลุ่มอุตสาหกรรมและหมวดธุรกิจ	13
3.1	สมการการทดสอบยูนิทรูทของราคาหลักทรัพย์ กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (ICT) โดยวิธี ADF Test	42
3.2	สมการการทดสอบยูนิทรูทของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (ICT) โดยวิธี ADF Test	44
3.3	สมการการทดสอบ ARDL approach to cointegrationของราคาหลักทรัพย์ กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (ICT)	46
3.4	สมการการทดสอบ ARDL approach to cointegrationของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (ICT)	48
3.5	สมการการทดสอบ Error Correctionของราคาหลักทรัพย์ กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร(ICT)	50
3.6	สมการการทดสอบ Error Correctionของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร(ICT)	51
4.1	ผลการทดสอบยูนิทรูทโดยวิธีการทดสอบอ็อกเมนต์เทค ดิกกี – ฟลูเลอร์ ของราคาหลักทรัพย์ ADVANC ( $P^{ADVANC}$ )	56
4.2	ผลการทดสอบยูนิทรูทโดยวิธีการทดสอบอ็อกเมนต์เทค ดิกกี – ฟลูเลอร์ ของราคาหลักทรัพย์ DTAC ( $P^{DTAC}$ )	57
4.3	ผลการทดสอบยูนิทรูทโดยวิธีการทดสอบอ็อกเมนต์เทค ดิกกี – ฟลูเลอร์ ของราคาหลักทรัพย์ THCOM ( $P^{THCOM}$ )	58
4.4	ผลการทดสอบยูนิทรูทโดยวิธีการทดสอบอ็อกเมนต์เทค ดิกกี – ฟลูเลอร์ ของราคาหลักทรัพย์ TRUE ( $P^{TRUE}$ )	59

4.5	ผลการทดสอบยูนิทรูทโดยวิธีการทดสอบอ็อกเมนต์เทค ดิกกี – ฟลูเลอรั ของราคาหลักทรัพย์ SAMART ( $P^{SAMART}$ )	60
4.6	ผลการทดสอบยูนิทรูทโดยวิธีการทดสอบอ็อกเมนต์เทค ดิกกี – ฟลูเลอรั ของ ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ ADVANC ( $VOL^{ADVANC}$ )	61
4.7	ผลการทดสอบยูนิทรูทโดยวิธีการทดสอบอ็อกเมนต์เทค ดิกกี – ฟลูเลอรั ของ ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ DTAC ( $VOL^{DTAC}$ )	62
4.8	ผลการทดสอบยูนิทรูทโดยวิธีการทดสอบอ็อกเมนต์เทค ดิกกี – ฟลูเลอรั ของ ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ THCOM ( $VOL^{THCOM}$ )	63
4.9	ผลการทดสอบยูนิทรูทโดยวิธีการทดสอบอ็อกเมนต์เทค ดิกกี – ฟลูเลอรั ของ ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ TRUE ( $VOL^{TRUE}$ )	64
4.10	ผลการทดสอบยูนิทรูทโดยวิธีการทดสอบอ็อกเมนต์เทค ดิกกี – ฟลูเลอรั ของ ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ SAMART ( $VOL^{SAMART}$ )	65
4.11	ผลการทดสอบค่า F-statistic สำหรับการทดสอบการมีอยู่ของความสัมพันธ์ ระยะยาวระหว่างตัวแปรของราคาหลักทรัพย์	67
4.12	ผลการทดสอบค่า F-statistic สำหรับการทดสอบการมีอยู่ของความสัมพันธ์ ระยะยาวระหว่างตัวแปรของปริมาณในการซื้อขายหลักทรัพย์	69
4.13	ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะยาวของหลักทรัพย์กลุ่มเทคโนโลยี สารสนเทศและการสื่อสาร(ICT)	71
4.14	ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะยาวของหลักทรัพย์กลุ่มเทคโนโลยี สารสนเทศและการสื่อสาร(ICT)	73
4.15	ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้นของราคา หลักทรัพย์ ADVANC ( $P^{ADVANC}$ )	75
4.16	ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้นของราคา หลักทรัพย์ DTAC ( $P^{DTAC}$ )	77
4.17	ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้นของราคา หลักทรัพย์ THCOM ( $P^{THCOM}$ )	79
4.18	ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้นของปริมาณในการซื้อขาย หลักทรัพย์ ADVANC ( $VOL^{ADVANC}$ )	81
4.19	ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้นของปริมาณในการซื้อขาย หลักทรัพย์ TRUE ( $VOL^{TRUE}$ )	82

5.1	การทดสอบยูนิทรูทโดยวิธีการทดสอบอ็อกเมนต์เทด ดิกกี – ฟลูเลอร์ (Augmented Dickey – Fuller : ADF) ของราคาหลักทรัพย์	84
5.2	การทดสอบยูนิทรูทโดยวิธีการทดสอบอ็อกเมนต์เทด ดิกกี – ฟลูเลอร์ (Augmented Dickey – Fuller : ADF) ของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์	85
5.3	การทดสอบยูนิทรูทโดยวิธีการทดสอบอ็อกเมนต์เทด ดิกกี – ฟลูเลอร์ (Augmented Dickey – Fuller : ADF) ของผลตอบแทนของราคาน้ำมันดีเซล (DIE) , อัตราแลกเปลี่ยนเงินระหว่างสกุลเงินบาทกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (EX) , ราคาทองคำแท่ง 96.5% (GOL) และ อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก (INT)	85
5.4	การทดสอบค่า F-statistic สำหรับการทดสอบการมีความแปรปรวนระหว่างตัวแปรของผลตอบแทนของหลักทรัพย์	86
5.5	การทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว	87
5.6	การทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะสั้น	87

## สารบัญภาพ

รูป		หน้า
1.1	แสดงตัวขับเคลื่อนสำคัญของไอซีที	1
1.2	แสดงส่วนแบ่งตลาดส่วนแบ่งตลาดโทรศัพท์มือถือ (Market Share)	3
1.3	แสดงรายงานของผู้ให้บริการมือถือโดยนับเฉพาะผู้ให้บริการหลัก ทั้ง 3 รายใหญ่ของประเทศไทย ได้แก่ AIS, dtac และ TrueMove	3
1.4	แสดงปริมาณการเติบโตของผู้ใช้โทรศัพท์มือถือเปรียบเทียบกับผู้ใช้ คอมพิวเตอร์และใช้อินเทอร์เน็ตตั้งแต่ปี พ.ศ. 2548 ถึง พ.ศ. 2552	4
1.5	แสดงร้อยละของผู้บริโภคที่ใช้โทรศัพท์มือถือในกิจกรรมต่างๆ	5
1.6	แสดงภาพรวมของอัตราค่าบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ด้านเสียง (Voice)	6
1.7	แสดงภาพรวมของอัตราค่าบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ด้านเสียง (Voice)	6
1.8	แสดงร้อยละของประชากรอายุ 6 ปีขึ้นไปที่ใช้โทรศัพท์มือถือ จำแนกตามภาค	8
2.1	แสดงภาพรวมกลไกความมีประสิทธิภาพของตลาด	17
3.1	แสดงขั้นตอนการศึกษาตามแบบจำลอง ARDL approach to cointegration	54

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright © by Chiang Mai University  
All rights reserved