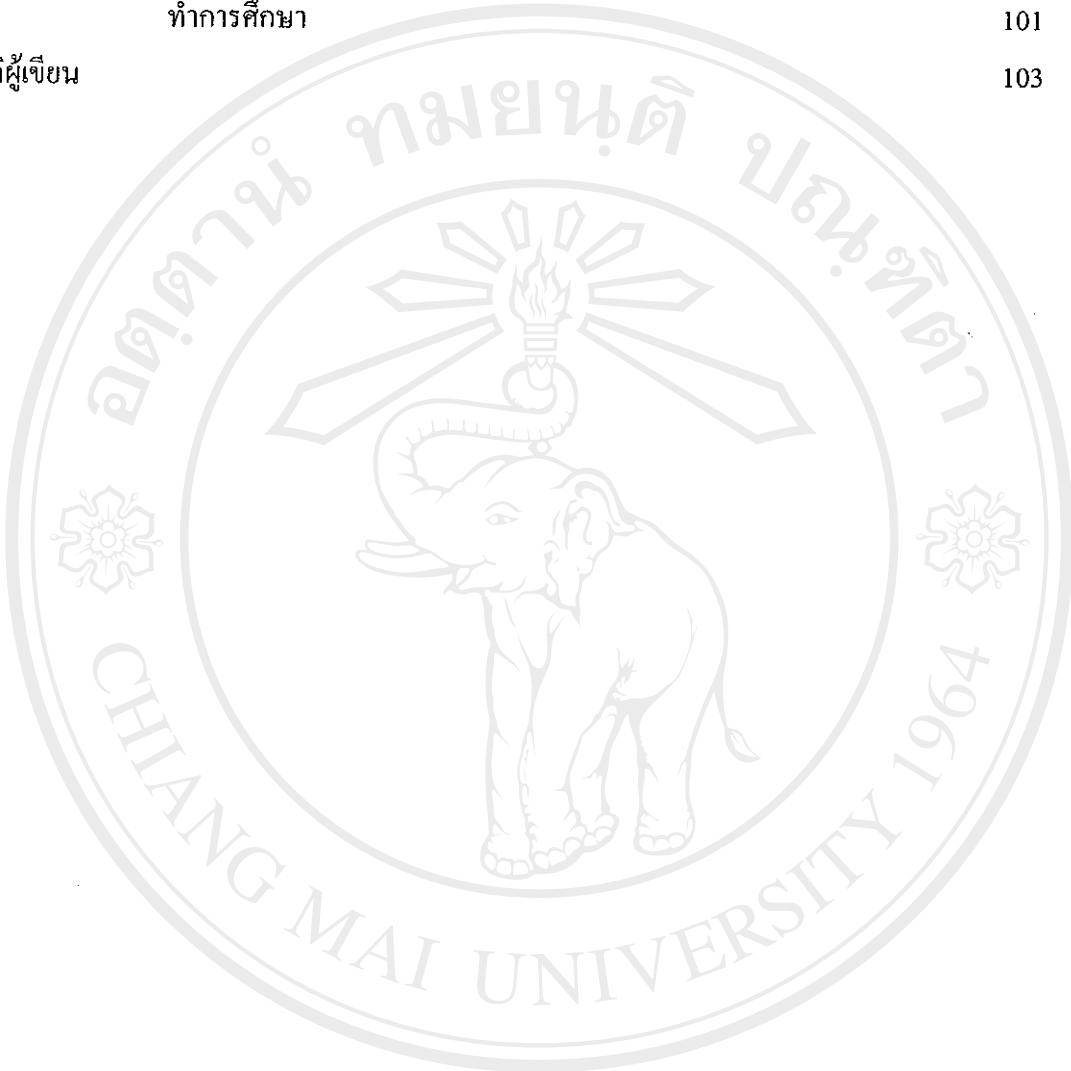


สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค ๑
บทคัดย่อภาษาไทย	๔
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	๔
สารบัญตาราง	๕
สารบัญภาพ	๕
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	๑
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	๔
1.3 ขอบเขตของการศึกษา	๔
1.4 ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษา	๕
1.5 แหล่งที่มาของข้อมูล	๕
บทที่ 2 ตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและตลาดหลักทรัพย์	
2.1 ตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	๖
2.2 ตลาดหลักทรัพย์	๑๑
2.3 ประโยชน์ของตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและตลาดหลักทรัพย์	๑๓
บทที่ 3 ปริทัศน์ผลงานศึกษาที่เกี่ยวข้อง	
3.1 งานศึกษาเกี่ยวกับความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและตลาดหลักทรัพย์	๑๕
3.2 งานศึกษาเกี่ยวกับ Cointegration โดยใช้วิธีการของ Engle and Granger	๒๔
บทที่ 4 ทฤษฎีและแนวคิดที่ใช้ในการศึกษา	
4.1 Traditional Approach	๒๙
4.2 Portfolio Approach	๒๙
4.3 อัตราแลกเปลี่ยนคุณภาพ	๒๙
4.4 ทฤษฎีตลาดที่มีประสิทธิภาพ	๓๑
4.5 Spurious Regression	๓๒
4.6 Unit Roots Test	๓๒

4.7 Cointegration	35
4.8 Error Correction Model	36
4.9 Granger Causality	38
บทที่ 5 วิธีการศึกษา	
5.1 Unit Roots Test	39
5.2 Cointegration	41
5.3 Error Correction Model	43
5.4 Granger Causality	45
บทที่ 6 ผลการศึกษา	
6.1 ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา	47
6.2 ผลการศึกษาความมีเสถียรภาพของข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	47
6.3 ผลการศึกษาความสัมพันธ์ในระยะยาว	51
6.4 ผลการศึกษาการปรับตัวในระยะสั้น	54
6.5 ผลการศึกษา Granger Causality	68
บทที่ 7 สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	
7.1 สรุปผลการศึกษา	71
7.2 ข้อเสนอแนะ	72
เอกสารอ้างอิง	73
ภาคผนวก	77
ภาคผนวก ก วิธี Durbin- Watson Test	78
ภาคผนวก ข การทดสอบการกระจายแบบปกติของค่าคลาดเคลื่อน	80
ภาคผนวก ค ตารางแสดงผลการทดสอบความสัมพันธ์ในระยะยาวของประเทศที่ทำการศึกษา	81
ภาคผนวก ง ตารางแสดงผลการทดสอบ Unit Root ของค่าคลาดเคลื่อนของประเทศที่ทำการศึกษา	85
ภาคผนวก จ ตารางแสดงผลการทดสอบการปรับตัวในระยะสั้นของประเทศที่ทำการศึกษา	89
ภาคผนวก ฉ ตารางแสดงผลการทดสอบปัญหา Heteroscedasticity ของประเทศที่ทำการศึกษา	92

ภาคผนวก ๗ ตารางแสดงผลการทดสอบการกระจายปัจจัยของค่าคลาดเคลื่อน ของประเทศที่ทำการศึกษา	98
ภาคผนวก ๘ ตารางแสดงผลการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผลของประเทศที่ ทำการศึกษา	101
ประวัติผู้เขียน	103



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 แสดงดัชนีติดตามหลักทรัพย์ในกลุ่มประเทศเอเชีย	2
1.2 แสดงอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในกลุ่มประเทศเอเชีย	3
6.1 ผลการทดสอบ Unit Roots โดยวิธี Augmented Dickey-Fuller (ADF) test ของตัวแปรทั้งหมดที่ใช้ในการศึกษา	48
6.2 ผลการทดสอบ Unit Roots โดยวิธี Phillip-Perron (PP) test ของตัวแปรทั้งหมดที่ใช้ในการศึกษา	50
6.3 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ในระบบของประเทศไทยทั้งหมดที่ทำการศึกษา	52
6.4 ผลการทดสอบ Unit Root ของค่าคาดคะذึ่งของประเทศไทยทั้งหมดที่ทำการศึกษา	53
6.5 ผลการทดสอบการปรับตัวในระบบสัมของประเทศไทยทั้งหมดที่ทำการศึกษา	55
6.6 ผลการทดสอบสมมติฐานตามวิธีของ Granger ของประเทศไทยทั้งหมดที่ทำการศึกษา	69

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright[©] by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบัญภาพ**รูป**

2.1 ความสัมพันธ์ขององค์ประกอบในตลาดหลักทรัพย์

4.1 อัตราแลกเปลี่ยนดุลภาพ

หน้า

12

30

**อิชสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่**Copyright[©] by Chiang Mai University

All rights reserved