

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฎ
สารบัญภาพ	ฐ
สารบัญตารางภาคผนวก	ฑ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	6
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	7
1.4 ขอบเขตของการศึกษา	7
1.5 นิยามศัพท์	7
บทที่ 2 กรอบแนวคิดทางทฤษฎีและเอกสารที่เกี่ยวข้อง	
2.1 กรอบแนวคิดทางทฤษฎี	
1) ทฤษฎีปริมาณเงินของ Fisher	9
2) ทฤษฎีปริมาณเงินของ Cambridge	11
3) ทฤษฎีความต้องการถือเงินของ Keynes	14
4) ทฤษฎีความต้องการถือเงินของ Friedman	16
5) ทฤษฎีความต้องการถือเงินตามแนวคิดการถือสินทรัพย์ของ Tobin	18
2.2 เอกสารที่เกี่ยวข้อง	19
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	43

3.2	แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	
1)	แบบจำลองอัตราดอกเบี้ยของเงินตามความหมายแคบ	44
2)	แบบจำลองอัตราดอกเบี้ยของเงินตามความหมายกว้าง	45
3)	สมมติฐานของแบบจำลอง	45
3.3	วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล	
1)	Unit Root Test	51
2)	Cointegration and Error Correction Model	57
3)	Impulse Response Function	67
บทที่ 4	ผลการศึกษาและการวิเคราะห์ข้อมูล	
4.1	ผลการทดสอบปัญหาภาวะร่วมเส้นตรงหลายตัวแปร (Multicollinearity) ด้วยวิธี Simple Correlation Coefficients	69
4.2	ผลการทดสอบ Unit root	
1)	ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test	73
2)	ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Phillips-Perron test	76
4.3	ผลการประมาณค่าแบบจำลองอัตราดอกเบี้ยของเงินตามความหมายแคบ	
1)	ผลการทดสอบ Cointegration	79
2)	ผลการทดสอบ Error Correction Model	86
4.4	ผลการประมาณค่าแบบจำลองอัตราดอกเบี้ยของเงินตามความหมายกว้าง	
1)	ผลการทดสอบ Cointegration	90
2)	ผลการทดสอบ Error Correction Model	97
4.5	การเปรียบเทียบผลการประมาณค่าของแบบจำลองอัตราดอกเบี้ยของเงิน	100
4.6	ผลการวิเคราะห์ Impulse Response Function	102
บทที่ 5	บทสรุปและข้อเสนอแนะ	
5.1	สรุปผลการศึกษา	110
5.2	ข้อเสนอแนะจากการศึกษา	115
5.3	ข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษาค้างต่อไป	115

เอกสารอ้างอิง	116
ภาคผนวก	
ภาคผนวก ก ตัวแปรและข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	121
ภาคผนวก ข อัตราการหมุนเวียนของเงินในประเทศสหรัฐอเมริกา	129
ภาคผนวก ค ตารางสถิติ	131
ประวัติผู้เขียน	145



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
2.1 สรุปผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง โดย Ezekiel and Adenkule (1968)	36
2.2 สรุปผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง โดย Short (1973)	37
2.3 สรุปผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง โดย Khan (1973)	38
2.4 สรุปผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง โดย Ramesh Ramsaran (1991)	39
2.5 สรุปผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง โดย Zacharia Irungu (2003)	40
2.6 สรุปผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง โดย Nunes และ Valerio (2006)	41
2.7 สรุปผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง โดย Akhtaruzzaman (2008)	42
3.1 สมมติฐานของแบบจำลอง	50
3.2 การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน Cointegrating Vectors	63
4.1 ผลการทดสอบค่าสหสัมพันธ์ (Correlation) ระหว่างตัวแปรในแบบจำลอง อัตราการหมุนเวียนของเงินตามความหมายแคบ	70
4.2 ผลการทดสอบค่าสหสัมพันธ์ (Correlation) ระหว่างตัวแปรในแบบจำลอง อัตราการหมุนเวียนของเงินตามความหมายกว้าง	71
4.3 ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller (ADF) test ของตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา ณ ระดับ Level	74
4.4 ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller (ADF) test ของตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา ณ ระดับ First Difference	75
4.5 ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Phillips-Perron (P-P) test ของตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา ณ ระดับ Level	77
4.6 ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Phillips-Perron (P-P) test ของตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา ณ ระดับ First Difference	78
4.7 ผลการทดสอบความยาวของความล่า (Lag length) ของแบบจำลอง VAR (V1)	80
4.8 ผลการทดสอบรูปแบบ VAR Model	81
4.9 ผลการทดสอบหาจำนวน Cointegrating Vector โดยพิจารณาจากค่าสถิติ Maximal Eigenvalue Test และ Trace Test	82

4.10 ผลการประมาณค่าของ Cointegration Vector ของสมการอัตราดอกเบี้ย ของเงินตามความหมายแคบ	83
4.11 ผลการปรับตัวระยะสั้น (Error Correction) ของแบบจำลอง อัตราดอกเบี้ยของเงินตามความหมายแคบ	88
4.12 ผลการปรับตัวระยะสั้น (Error Correction) ของแบบจำลอง อัตราดอกเบี้ยของเงินตามความหมายแคบ (ต่อ)	89
4.13 ผลการทดสอบความยาวของความล่า (Lag length) ของแบบจำลอง VAR (V2)	91
4.14 ผลการทดสอบรูปแบบ VAR Model	91
4.15 ผลการทดสอบหาจำนวน Cointegrating Vector โดยพิจารณาจากค่าสถิติ Maximal Eigenvalue Test และ Trace Test	92
4.16 ผลการประมาณค่าของ Cointegration Vector ของสมการอัตราดอกเบี้ย ของเงินตามความหมายกว้าง	94
4.17 ผลการปรับตัวระยะสั้น (Error Correction) ของแบบจำลอง อัตราดอกเบี้ยของเงินตามความหมายกว้าง	98
4.18 ผลการปรับตัวระยะสั้น (Error Correction) ของแบบจำลอง อัตราดอกเบี้ยของเงินตามความหมายกว้าง (ต่อ)	99
4.19 การเปรียบเทียบค่าสัมประสิทธิ์ความยืดหยุ่นของตัวแปรต่างๆ ในแบบจำลองอัตราดอกเบี้ยของเงิน	101
4.20 Impulse Response Function ของตัวแปรต่างๆ ต่ออัตราดอกเบี้ย ของเงินตามความหมายแคบ	104
4.21 Impulse Response Function ของตัวแปรต่างๆ ต่ออัตราดอกเบี้ย ของเงินตามความหมายกว้าง	108

สารบัญภาพ

ภาพ	หน้า
1.1 แนวโน้มของอัตราการหมุนเวียนของเงินในประเทศไทย	4
1.2 อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราการหมุนเวียนของเงินในความหมายแคบ	5
1.3 อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราการหมุนเวียนของเงินในความหมายกว้าง	6
2.1 แสดงความต้องการถือเงินเพื่อจับจ่ายใช้สอยและเพื่อใช้จ่ายในยามฉุกเฉิน	15
2.2 แนวโน้มของอัตราการหมุนเวียนของเงินในประเทศสหรัฐอเมริกา	33
2.3 แนวโน้มของอัตราการหมุนเวียนของเงินของในยุโรป	35
4.1 การตอบสนองของอัตราการหมุนเวียนของเงินตามความหมายแคบ ต่อตัวแปรต่างๆ ที่ใช้ในการศึกษา	103
4.2 การตอบสนองของอัตราการหมุนเวียนของเงินตามความหมายกว้าง ต่อตัวแปรต่างๆ ที่ใช้ในการศึกษา	107

สารบัญตารางภาคผนวก

ตาราง	หน้า
ก.1 ตัวแปรต่างๆ ที่ใช้ในการศึกษา	122
ก.2 ตัวแปรต่างๆ ที่ใช้ในการศึกษา (ต่อ)	123
ค.1 ตารางการแจกแจงความน่าจะเป็นแบบปกติมาตรฐาน	132
ค.2 ตารางค่าวิกฤตการแจกแจงความน่าจะเป็นแบบที	133
ค.3 ตารางค่าวิกฤตการแจกแจงความน่าจะเป็นแบบไคสแควร์	134
ค.4 ตารางค่าวิกฤตการแจกแจงความน่าจะเป็นแบบเอฟ ที่ $\alpha = 0.10$	135
ค.5 ตารางค่าวิกฤตการแจกแจงความน่าจะเป็นแบบเอฟ ที่ $\alpha = 0.10$ (ต่อ)	136
ค.6 ตารางค่าวิกฤตการแจกแจงความน่าจะเป็นแบบเอฟ ที่ $\alpha = 0.05$	137
ค.7 ตารางค่าวิกฤตการแจกแจงความน่าจะเป็นแบบเอฟ ที่ $\alpha = 0.05$ (ต่อ)	138
ค.8 ตารางค่าวิกฤตการแจกแจงความน่าจะเป็นแบบเอฟ ที่ $\alpha = 0.025$	139
ค.9 ตารางค่าวิกฤตการแจกแจงความน่าจะเป็นแบบเอฟ ที่ $\alpha = 0.025$ (ต่อ)	140
ค.10 ตารางค่าวิกฤตการแจกแจงความน่าจะเป็นแบบเอฟ ที่ $\alpha = 0.01$	141
ค.11 ตารางค่าวิกฤตการแจกแจงความน่าจะเป็นแบบเอฟ ที่ $\alpha = 0.01$ (ต่อ)	142
ค.12 ตารางค่าสถิติ Durbin-Watson ค่าของ d_L และ d_U ที่ระดับนัยสำคัญ 5%	143
ค.14 ตารางค่าสถิติ Durbin-Watson ค่าของ d_L และ d_U ที่ระดับนัยสำคัญ 1%	144