

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฐ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	7
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	7
1.4 ขอบเขตของการศึกษา	7
1.5 นิยามศัพท์	10
บทที่ 2 สรุปสาระสำคัญจากเอกสารที่เกี่ยวข้อง	13
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	22
3.1 แนวคิดและทฤษฎีในการศึกษา	22
3.1.1 แนวคิดที่ด้วยประสิทธิภาพของตลาด	22
3.1.2 การทดสอบยูนิทรูท	23
3.1.3 การวิเคราะห์ Cointegration	27
3.1.4 ARDL approach to cointegration	27
3.2 ระเบียบวิธีวิจัย	30
3.2.1 ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา	30
3.2.2 แบบจำลองในการศึกษา	34
3.2.3 ขั้นตอนของการศึกษา	35
บทที่ 4 ผลการศึกษา	63
4.1 ผลการทดสอบยูนิทรูท	63
4.2 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว	84
4.3 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะสั้น	91

บทที่ 5 สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	116
5.1 สรุปผลการศึกษา	116
5.2 ข้อเสนอแนะ	118
เอกสารอ้างอิง	120
ภาคผนวก	124
ภาคผนวก ก ข้อมูลที่นำมาใช้ในการศึกษา	125
ภาคผนวก ข ผลการทดสอบ Unit root โดย ADF Test	164
ภาคผนวก ค ผลการทดสอบ Cointegration และ ECM ตามกระบวนการ ARDL approach to cointegration	203
ประวัติผู้เขียน	251

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 ดัชนีราคาขายส่งสินค้าวัสดุก่อสร้างปี พ.ศ.2543-2552	4
1.2 หลักทรัพย์กลุ่มวัสดุก่อสร้างในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	8
3.1 หลักทรัพย์กลุ่มวัสดุก่อสร้าง หมวดอุตสาหกรรมสินค้าตกแต่งภายในอาคาร	30
3.2 หลักทรัพย์กลุ่มวัสดุก่อสร้าง หมวดอุตสาหกรรมกระเบื้อง และเซรามิก	30
3.3 หลักทรัพย์กลุ่มวัสดุก่อสร้าง หมวดอุตสาหกรรมคอนกรีต	31
3.4 สมการการทดสอบยูนิทรูทหมวดอุตสาหกรรมสินค้าตกแต่งภายในอาคาร	36
3.5 สมการการทดสอบยูนิทรูทหมวดอุตสาหกรรมกระเบื้อง และเซรามิก	39
3.6 สมการการทดสอบยูนิทรูทหมวดอุตสาหกรรมคอนกรีต	41
3.7 สมการการทดสอบ ARDL approach to cointegration หมวดอุตสาหกรรมสินค้าตกแต่งภายในอาคาร	47
3.8 สมการการทดสอบ ARDL approach to cointegration หมวดอุตสาหกรรมกระเบื้องและเซรามิก	49
3.9 สมการการทดสอบ ARDL approach to cointegration หมวดอุตสาหกรรมคอนกรีต	50
3.10 สมการการทดสอบ Error Correction หมวดอุตสาหกรรมสินค้าตกแต่งภายในอาคาร	54
3.11 สมการการทดสอบ Error Correction หมวดอุตสาหกรรมกระเบื้องและเซรามิก	56
3.12 สมการการทดสอบ Error Correction หมวดอุตสาหกรรมคอนกรีต	58
4.1 ผลการทดสอบยูนิทรูทโดยวิธีการทดสอบอ็อกเมนต์เทด ดิกกี-ฟลูเลอร์ ของหลักทรัพย์ TCMC	64
4.2 ผลการทดสอบยูนิทรูทโดยวิธีการทดสอบอ็อกเมนต์เทด ดิกกี-ฟลูเลอร์ ของหลักทรัพย์ VNG	65
4.3 ผลการทดสอบยูนิทรูทโดยวิธีการทดสอบอ็อกเมนต์เทด ดิกกี-ฟลูเลอร์ ของหลักทรัพย์ SINGHA	66

4.19 ผลการทดสอบยูนิตรูทโดยวิธีการทดสอบอ็อกซิเจนต์เทด ดิกกี-ฟลูเออร์ ของหลักทรัพย์ GEN	83
4.20 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะยาวของหลักทรัพย์กลุ่มก่อสร้าง ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมวดอุตสาหกรรมอุปกรณ์ตกแต่งภายในอาคาร	87
4.21 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะยาวของหลักทรัพย์กลุ่มก่อสร้าง ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหมวดอุตสาหกรรมกระเบื้องและเซรามิก	87
4.22 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะยาวของหลักทรัพย์กลุ่มก่อสร้าง ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมวดอุตสาหกรรมคอนกรีต	88
4.23 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้นของหลักทรัพย์ TCMC	91
4.24 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้นของหลักทรัพย์ VGN	92
4.25 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้นของหลักทรัพย์ SINGHA	94
4.26 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้นของหลักทรัพย์ KWH	95
4.27 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้นของหลักทรัพย์ DCC	96
4.28 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้นของหลักทรัพย์ DRT	97
4.29 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้นของหลักทรัพย์ UMI	99
4.30 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้นของหลักทรัพย์ TGCI	101
4.31 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้นของหลักทรัพย์ RCI	101
4.32 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้นของหลักทรัพย์ SCC	103
4.33 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้นของหลักทรัพย์ SCCC	103
4.34 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้นของหลักทรัพย์ TASCO	105
4.35 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้นของหลักทรัพย์ SCP	106
4.36 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้นของหลักทรัพย์ TPIPL	108
4.37 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้นของหลักทรัพย์ Q-CON	109
4.38 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้นของหลักทรัพย์ DCON	111
4.39 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้นของหลักทรัพย์ CCP	112
4.40 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้นของหลักทรัพย์ SUPER	113
4.41 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้นของหลักทรัพย์ GEN	114

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 ความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกับดัชนี ราคาหลักทรัพย์กลุ่มวัสดุก่อสร้าง ปี พ.ศ. 2549-2553	3
3.1 ภาพรวมกลไกความมีประสิทธิภาพของตลาด	23
3.2 ขั้นตอนการศึกษาตามแบบจำลอง ARDL approach to cointegration	62