สารบาญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบาญตาราง	ฎ
สารบาญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	9
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา .	9
1.4 ขอบเขตการศึกษา	9
1.5 นิยามศัพท์	10
บทที่ 2 กรอบแนวคิดทางทฤษฎีและเอกสารที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	
2.1.1 แนวคิด/ทฤษฎีระบบการเงินระหว่างประเทศ	12
2.1.2 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้องทางด้านการลงทุน	20
2.1.3 แนวคิดเกี่ยวกับวิกฤตการณ์ทางการเงิน	21
2.1.4 แนวคิดและทฤษฎีทางเศรษฐมิติ	24
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.2.1 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวกับการลงทุน	37
2.2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวกับวิกฤตการณ์ทางการเงิน	39
2.2.3 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อการเคลื่อนย้ายเงินทุน	41
2.2.4 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับการไหลเข้า-ออกของเงินทุนระหว่างประเทศ	43

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย

3.1 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา 46

3.2 กรอบแนวคิด 47

3.3 แบบจำลอง 48

3.4 สมมติฐานในการศึกษา 50

3.5 วิธีการศึกษา

3.5.1 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล 52

3.5.2 การทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว (Cointegration) 53

3.5.3 การทดสอบการปรับตัวในระยะสั้นตามแบบจำลองเออเรอร์คอเรคชัน (Error Correction Model : ECM) 55

3.6 วิธีวิเคราะห์ข้อมูลและสถิติที่ใช้ในการศึกษา 56

บทที่ 4 ผลการศึกษา

4.1 การทดสอบความนิ่งของข้อมูลโดยวิธียูนิทรูท (Unit Root Test) 57

4.2 การทดสอบดุลยภาพในระยะยาวโครอินทิเกรชัน (Cointegration) 63

4.3 การทดสอบแบบจำลองการปรับตัวในระยะสั้น (Error Correction Model) 73

บทที่ 5 สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ

5.1 สรุปผลการศึกษา 77

5.2 ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป

5.2.1 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย 78

5.2.2 ข้อเสนอแนะสำหรับการวิจัยครั้งต่อไป 78

5.2.3 ข้อจำกัดของการศึกษา 79

เอกสารอ้างอิง 80

ภาคผนวก

ภาคผนวก ก ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว โดยวิธี Johansen and Juselius 85

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ภาคผนวก ข ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะสั้น 95

ประวัติผู้เขียน 97

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบาญตาราง

ตาราง		หน้า
1.1	ดุลในบัญชีหลักของบัญชีดุลการชำระเงินของไทยในช่วงปี พ.ศ. 2535-2553	4
2.1	การเปรียบเทียบวิกฤตการเงินโลกปี 2551 กับวิกฤตเศรษฐกิจในปี 2540	23
4.1	ผลการทดสอบ unit roots ของข้อมูลในแบบจำลองที่ใช้ในการศึกษาที่ระดับ Level; I(0) ในสมการรูปแบบต่างๆ ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller	58
4.2	ผลการทดสอบ unit roots ของข้อมูลในแบบจำลองที่ใช้ในการศึกษาที่ระดับ First Difference; I (1) ในสมการรูปแบบต่างๆ ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller	61
4.3	สรุปผลการทดสอบหาอันดับความสัมพันธ์ของข้อมูลที่นำมาศึกษาโดยวิธี Unit root	63
4.4	ผลการทดสอบหาความล่าช้า (Lag Length) ของตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา	64
4.5	ผลการทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน Cointegrating Vectors ของแบบจำลองแสดงผลทางสถิติ Cointegration LR Test Based on Maximal Eigenvalue of the Stochastic Matrix และ Trace of the Stochastic Matrix	66
4.6	ผลการทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน Cointegrating Vectors ของแบบจำลองแสดงผลทางสถิติ Cointegration LR Test Based on Maximal Eigenvalue of the Stochastic Matrix และ Trace of the Stochastic Matrix	68
4.7	แสดงค่า AIC เปรียบเทียบจากผลการทดสอบ Cointegrating Vector ทั้ง 2 รูปแบบของ VAR Model	70
4.8	แสดงค่าการ Normalization ค่าสัมประสิทธิของ Cointegrating Vector	71
4.9	ผลการทดสอบการปรับตัวในระยะสั้น (Error Correction Model)	73
4.10	ผลการทดสอบการปรับตัวในระยะสั้น (Error Correction Model) ในกรณีที่นำเอากรณีวิกฤตประเทศไทยและกรณีวิกฤตประเทศสหรัฐฯที่ส่งผลกระทบต่อตัวแปร Market Capitalization	75

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบาญภาพ

รูป		หน้า
1.1	มูลค่าเพิ่มของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2523 - ปี พ.ศ. 2545	3
1.2	สาเหตุสำคัญและผลกระทบในวิกฤตการณ์ทางการเงิน พ.ศ. 2540	7
3.1	กรอบแนวคิดของผลกระทบของตัวแปรทางเศรษฐกิจและการเงินที่มีต่อการไหลของเงินทุนจากต่างประเทศสู่ประเทศไทยในช่วงวิกฤตเศรษฐกิจของประเทศไทยและช่วงวิกฤตซับไพร์มของประเทศสหรัฐอเมริกา	47
3.2	ขั้นตอนของการศึกษาโดยใช้เทคนิคของ Co-integration และ Error Correction	52

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved