

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฅ
สารบัญภาพ	ญ
บทที่ 1 บทนำ	
หลักการและเหตุผล	1
วัตถุประสงค์ของการศึกษา	6
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	6
นิยามศัพท์	7
บทที่ 2 ทฤษฎี แนวความคิด และทบทวนวรรณกรรม	
ทฤษฎีอัตราดอกเบี้ยเสมอภาค	8
ทฤษฎีความสัมพันธ์เชิงคุณภาพในระยะยาว	9
ทบทวนวรรณกรรม	10
บทที่ 3 ระเบียบวิธีการศึกษา	
ขอบเขตการศึกษา	13
วิธีการศึกษา	13
ข้อมูลและแหล่งข้อมูล	13
การวิเคราะห์ข้อมูล	14
ระยะเวลาในการเก็บรวบรวมข้อมูล	17
บทที่ 4 ผลการศึกษา	
การวิเคราะห์ข้อมูลรวมทั้งหมดเชิงพรรณนา	19
การวิเคราะห์ความสัมพันธ์สมการถดถอย	36
การทดสอบการร่วมกันไปด้วยกัน	42
การทดสอบความนิ่งของข้อมูล	42
การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงคุณภาพในระยะยาว	50
ผลการทดสอบค่าความคลาดเคลื่อน	51

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
บทที่ 5 การสรุปผลการศึกษา อภิปรายผลและข้อเสนอแนะ	
สรุปผลการศึกษา	54
อภิปรายผลการศึกษา	59
ข้อค้นพบ	60
ข้อจำกัดการศึกษา	60
ข้อเสนอแนะสำหรับผู้ประกอบธุรกิจ	61
ข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษารั้งต่อไป	61
บรรณานุกรม	62
ภาคผนวก	64
ประวัติผู้เขียน	91

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
4.1 แสดงค่าทางสถิติของอัตราแลกเปลี่ยนทันที (Spot rate), อัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า (Forward rate) 1 เดือน และอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า (Forward rate) 3 เดือน	19
4.2 แสดงค่าทางสถิติของอัตราดอกเบี้ยเงินบาท 1 เดือน, 3 เดือน และอัตราดอกเบี้ยเงินดอลลาร์สหรัฐ 1 เดือน, 3 เดือน	30
4.3 ผลการทดสอบความสัมพันธ์สมการถดถอย (Regression Analysis)	36
4.4 แสดงผลการทดสอบ Unit root ที่ Level ของตัวแปร f_p	42
4.5 แสดงผลการทดสอบ Unit root ที่ Level ของตัวแปร $X, (i-i^*)$	44
4.6 แสดงผลการทดสอบ Unit root ที่ First-differenced ของตัวแปร f_p	46
4.7 แสดงผลการทดสอบ Unit root ที่ First-differenced ของตัวแปร $X, (i-i^*)$	48
4.8 แสดงผลค่าความคาดเคลื่อน(ส่วนที่เหลือของสมการถดถอย)	51
5.1 สรุปผลการศึกษการทดสอบความสัมพันธ์ตามทฤษฎีอัตราดอกเบี้ยเสมอภาค โดยใช้สมการถดถอย	55
5.1 (ต่อ)สรุปผลการศึกษการทดสอบความสัมพันธ์ตามทฤษฎีอัตราดอกเบี้ยเสมอภาค โดยใช้สมการถดถอย	56
5.2 สรุปผลการทดสอบ Unit root ของตัวแปรต่างๆ	57
5.3 สรุปผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงคุณภาพในระยะยาว	58

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
4.1 แสดงอัตราแลกเปลี่ยนทันที (กรณีราคาเสนอซื้อ)	21
4.2 แสดงอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า 1 เดือน (กรณีราคาเสนอซื้อ)	22
4.3 แสดงอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า 3 เดือน (กรณีราคาเสนอซื้อ)	23
4.4 แสดงอัตราแลกเปลี่ยนทันที, อัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า 1 เดือน และอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า 3 เดือน (กรณีราคาเสนอซื้อ)	24
4.5 แสดงอัตราแลกเปลี่ยนทันที (กรณีราคาเสนอขาย)	25
4.6 แสดงอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า 1 เดือน (กรณีราคาเสนอขาย)	26
4.7 แสดงอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า 3 เดือน (กรณีราคาเสนอขาย)	27
4.8 แสดงอัตราแลกเปลี่ยนทันที, อัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า 1 เดือน และอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า 3 เดือน (กรณีราคาเสนอขาย)	28
4.9 แสดงอัตราดอกเบี้ยเงินบาท 1 เดือน	31
4.10 แสดงอัตราดอกเบี้ยเงินบาท 3 เดือน	32
4.11 แสดงอัตราดอกเบี้ยเงินดอลลาร์สหรัฐ 1 เดือน	33
4.12 แสดงอัตราดอกเบี้ยเงินดอลลาร์สหรัฐ 3 เดือน	34
4.13 แสดงอัตราดอกเบี้ยเงินบาท 1 เดือน, 3 เดือน และอัตราดอกเบี้ยเงิน ดอลลาร์สหรัฐ 1 เดือน, 3 เดือน	35
4.14 แสดงความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนเพิ่ม/ส่วนลดของอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า 1 เดือน กับส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยเงินและเงินดอลลาร์สหรัฐระยะเวลา 1 เดือน	40
4.15 แสดงความสัมพันธ์ระหว่างอัตราส่วนเพิ่ม/ส่วนลดของอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า 3 เดือน กับส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยเงินและเงินดอลลาร์สหรัฐระยะเวลา 3 เดือน	40