

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	3
1.3 ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษา	3
1.4 ขอบเขตการศึกษา	4
1.5 นิยามศัพท์	4
บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	5
2.1 แนวคิด	5
2.2 ทฤษฎีที่ใช้ในการศึกษา	6
2.2.1 ทฤษฎีบทข้อมูลอนุกรมเวลา	6
2.2.2 การทดสอบยูนิทรูท (unit root)	7
2.2.3 Vector Autoregression (VAR)	11
2.2.4 แนวคิดเกี่ยวกับความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว (cointegration)	15
2.2.5 แนวคิดเกี่ยวกับความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้นตาม แบบจำลอง เอร์เรอร์คอเรกชัน (Error-Correction Model: ECM)	15
2.2.6 Granger causality	17
2.3 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	18

บทที่ 3	ระเบียบวิธีการศึกษา	24
	3.1 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	24
	3.2 สมมุติฐาน	24
	3.3 วิธีการศึกษา	24
บทที่ 4	ผลการศึกษา	31
	4.1 การทดสอบ unit root	31
	4.2 การทดสอบ cointegration และการประมาณ Error Correction Mechanism	37
	4.3 การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร	64
บทที่ 5	สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	68
	5.1 สรุปผลการศึกษา	68
	5.2 ข้อเสนอแนะ	69
เอกสารอ้างอิง		71
ภาคผนวก		74
ประวัติผู้เขียน		87

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบัญตาราง

ตาราง		หน้า
4.1	ผล unit root test ของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	32
4.2	ผล unit root test ของดัชนี FTSE 100 (FTSE)	33
4.3	ผล Unit root test ของดัชนี CAC 40 (FCHI)	35
4.4	ผล unit root test ของดัชนี Xetra Dax (GDAXI)	36
4.5	ตัวค่า (lag length) สำหรับดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดัชนี FTSE 100 ดัชนี CAC 40 และดัชนี Xetra Dax	38
4.6	ค่า AIC และ SBC ทั้ง 5 รูปแบบ ใน lag length ที่ 1	39
4.7	การทดสอบสมมุติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี trace test	40
4.8	การทดสอบสมมุติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี max test	40
4.9	ผลการ estimated cointegrating vectors	41
4.10	การปรับตัวระยะสั้นของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกับ ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์ในสหภาพยุโรป	42
4.11	ตัวค่า (lag length) สำหรับดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) กับ ดัชนี FTSE 100	44
4.12	ค่า AIC และ SBC ทั้ง 5 รูปแบบ ใน lag length ที่ 1	46
4.13	การทดสอบสมมุติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี Trace Test	47
4.14	การทดสอบสมมุติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี Max Test	47
4.15	ผลการ estimated cointegrating vectors	48
4.16	การปรับตัวระยะสั้นของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกับ ดัชนีราคาหุ้น FTSE	49
4.17	ตัวค่า (lag length) สำหรับดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) กับ ดัชนี CAC 40	50
4.18	ค่า AIC และ SBC ทั้ง 5 รูปแบบ ใน lag length ที่ 1	52
4.19	การทดสอบสมมุติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี trace test	53

4.20	การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี max test	53
4.21	การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี trace test	53
4.22	การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี max test	53
4.23	การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี trace test	54
4.24	การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี max test	54
4.25	การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี trace test	54
4.26	การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี max test	54
4.27	การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี trace test	55
4.28	การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี max test	55
4.29	ตัวล่า (lag length) สำหรับดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) กับ ดัชนี Xetra Dax	58
4.30	ค่า AIC และ SBC ทั้ง 5 รูปแบบ ใน lag length ที่ 1	59
4.31	การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี trace test	60
4.32	การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี max test	60
4.33	การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี trace test	60
4.34	การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี max test	61
4.35	การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี trace test	61
4.36	การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี max test	61
4.37	การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี trace test	61
4.38	การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี max test	62
4.39	การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี trace test	62
4.40	การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี max test	62
4.41	Granger causality tests แบบรวม	65

สารบัญภาพ

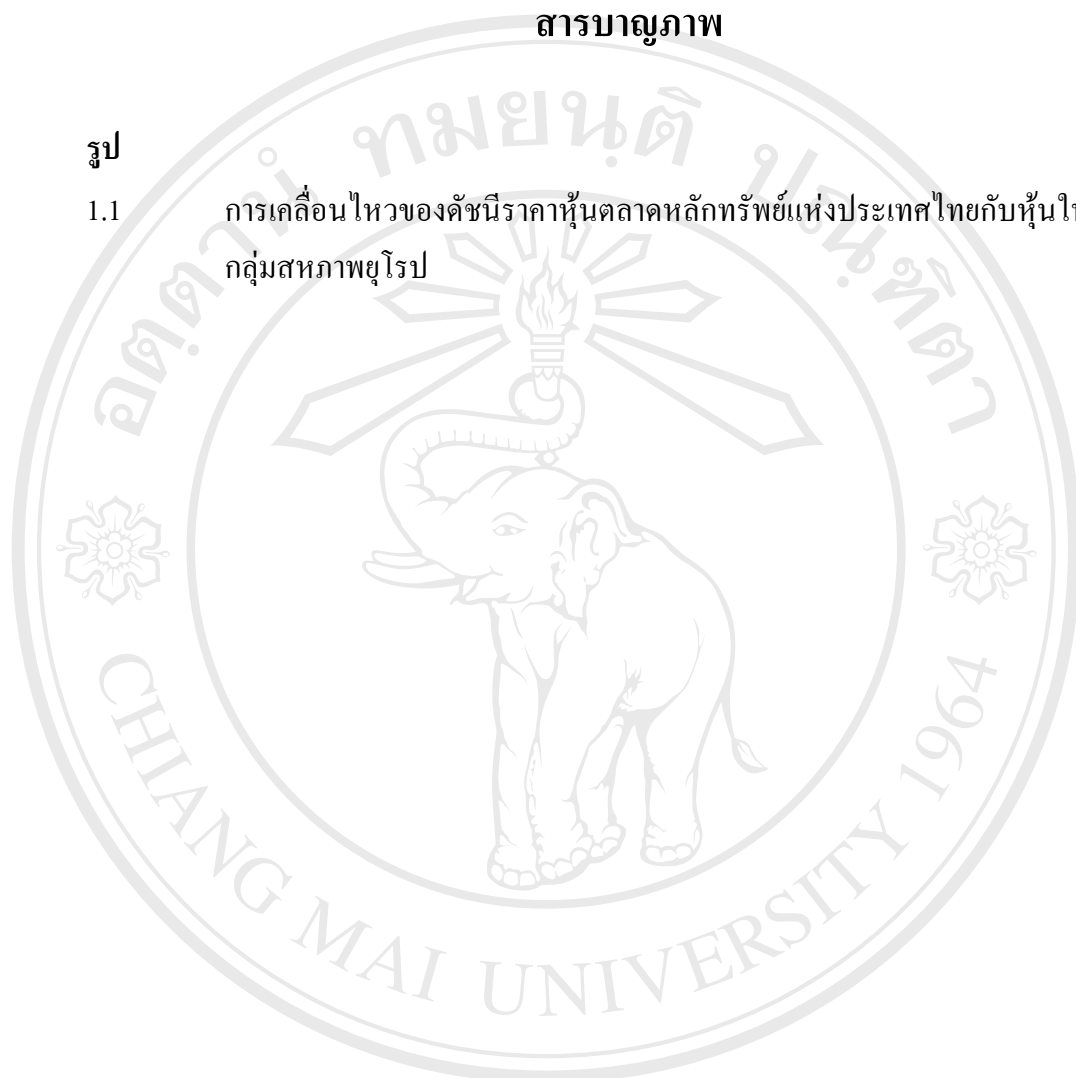
รูป

1.1

การเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกับหุ้นในกลุ่มสหภาพยุโรป

หน้า

2



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved