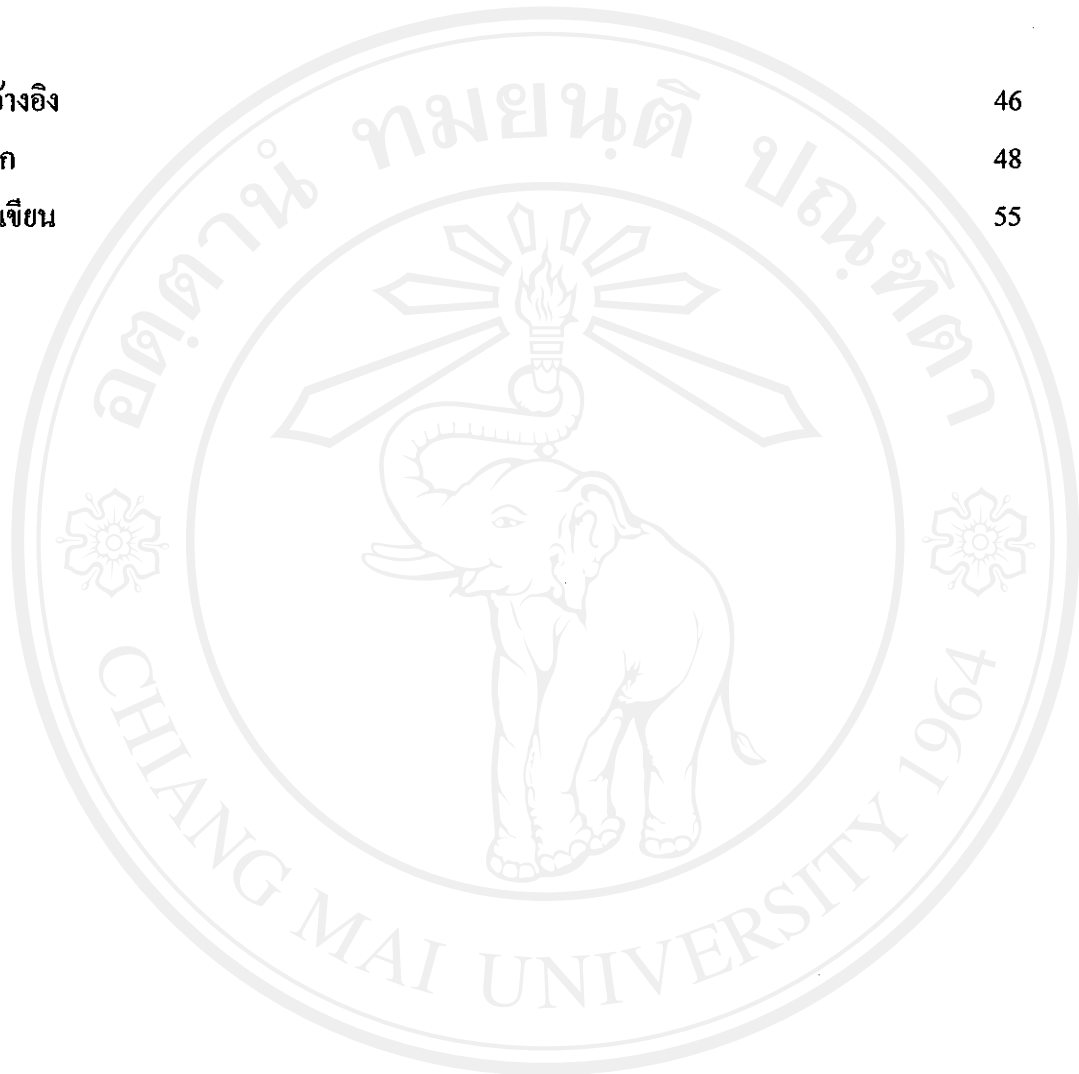


สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ณ
สารบัญภาพ	ญ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	7
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	8
1.4 ขอบเขตการศึกษา	8
1.5 นิยามศัพท์	8
บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎี และผลงานการศึกษาที่เกี่ยวข้อง	
2.1 แนวคิดและทฤษฎี	10
2.1.1 ทฤษฎี Cointegration	10
2.2 ผลงานการศึกษาที่เกี่ยวข้อง	18
บทที่ 3 ระเบียบและวิธีวิจัย	
3.1 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	23
3.2 สมมติฐาน	23
3.3 วิธีการศึกษา	24
บทที่ 4 ผลการศึกษา	
4.1 ผลการทดสอบ unit root	27
4.2 การทดสอบหาความสัมพันธ์ระยะยาว (Cointegration) และ การประมาณ Error Correction Mechanism	31

บทที่ 5	สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	
5.1	สรุปผลการศึกษา	44
5.2	ข้อเสนอแนะ	45
เอกสารอ้างอิง		46
ภาคผนวก		48
ประวัติผู้เขียน		55



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright© by Chiang Mai University
 All rights reserved

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
2.1 การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors	17
4.1 ผลการทดสอบ Unit Root ของตัวแปรต่างๆโดยวิธี Augmented Dickey-Fuller Test ณ ระดับ Level	28
4.2 ผลการทดสอบ Unit Root ของตัวแปรต่างๆโดยวิธี Augmented Dickey-Fuller Test ณ ระดับ first differences	30
4.3 แสดงความยาวของความล่าช้า (Lag Length)	32
4.4 ค่า AIC และ SBC ทั้ง 5 รูปแบบใน Lag Length ที่ 1	33
4.5 ค่า AIC และ SBC ทั้ง 5 รูปแบบใน Lag Length ที่ 8	33
4.6 การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน Cointegrating Vectors โดยวิธี Max Test	34
4.7 การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน Cointegrating Vectors โดยวิธี Trace Test	35
4.8 ผลการประมาณ Cointegrating Vectors	36
4.9 การปรับตัวระยะสั้นของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	38

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University

All rights reserved

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 แสดงการเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหลักทรัพย์ NYSE สหรัฐอเมริกา	2
1.2 แสดงการเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหลักทรัพย์ Nasdaq สหรัฐอเมริกา	2
1.3 แสดงการเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหลักทรัพย์ Dow Jones สหรัฐอเมริกา	3
1.4 แสดงการเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหลักทรัพย์ FTSE อังกฤษ	3
1.5 แสดงการเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหลักทรัพย์ Xetra DAX เยอรมัน	3
1.6 แสดงการเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหลักทรัพย์ CAC ฝรั่งเศส	4
1.7 แสดงการเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหลักทรัพย์ Strait Time สิงคโปร์	4
1.8 แสดงการเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหลักทรัพย์ Hang Sengฮ่องกง	4
1.9 แสดงการเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหลักทรัพย์ Nikkei ญี่ปุ่น	5
1.10 แสดงการเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหลักทรัพย์ AOIS ออสเตรเลีย	5
1.11 แสดงการเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหลักทรัพย์ SET ไทย	5