

สารบัญ

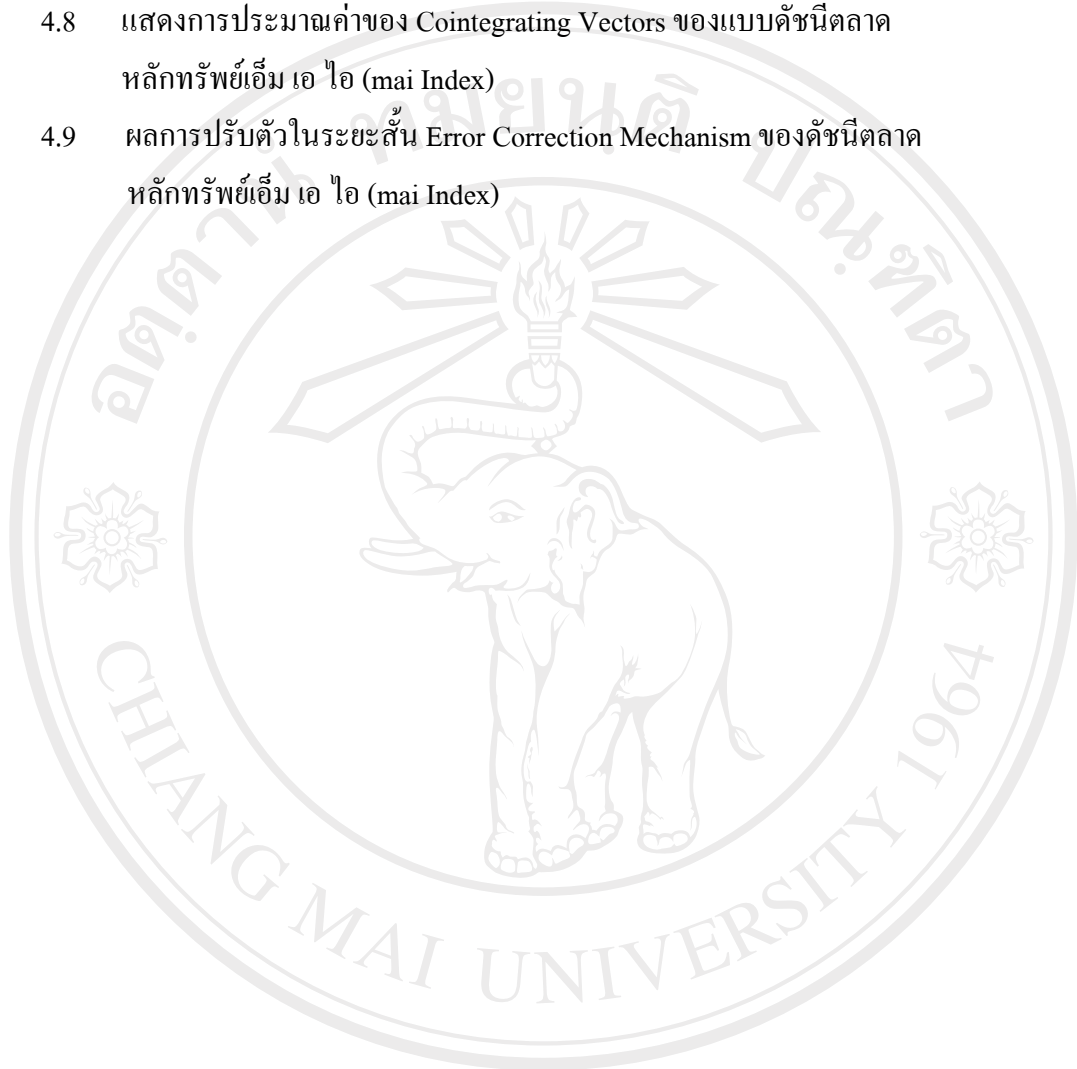
	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์การศึกษา	10
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	10
1.4 ขอบเขตการศึกษา	11
1.5 นิยามศัพท์เฉพาะ	11
บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎีและวรรณกรรมปริทัศน์	14
2.1 ทฤษฎีที่ใช้ในการศึกษา	14
2.2 วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง	22
บทที่ 3 ระเบียบวิธีการศึกษา	27
3.1 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	27
3.2 วิธีการศึกษา	27
3.3 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	31
3.4 สมมติฐาน	31
บทที่ 4 ผลการศึกษา	34
4.1 การทดสอบอันดับความสัมพันธ์ของข้อมูล โดยวิธียูนิทรูท(Unit root test)	35
4.2 การทดสอบดุลยภาพในระยะยาวโคอินทิเกรชัน(Cointegration)	37
4.3 ผลการทดสอบดุลยภาพในระยะสั้นของข้อมูล โดยใช้	

ECM : Error-correction Model	44
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา	46
5.1 สรุปผลการศึกษา	46
5.2 ข้อเสนอแนะ	47
เอกสารอ้างอิง	48
ภาคผนวก	51
ภาคผนวก ก ผลการทดสอบ Unit Root	52
ภาคผนวก ข ผลการทดสอบ Cointegration โดยวิธี Johansen and Juselius	70
ภาคผนวก ค Akaike Information Criterion(AIC)	77
ภาคผนวก ง ผลการทดสอบ ECM	78
ประวัติผู้เขียน	81

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 ตารางเปรียบเทียบเกณฑ์การเข้าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ	3
1.2 บริษัทที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai)	5
1.3 รายชื่อบริษัทที่เข้าจดทะเบียนและมูลค่าหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai)	5
1.4 ข้อมูลการซื้อขายนับตั้งแต่ปี 2544 ถึงเดือนมิถุนายน 2550	8
2.1 การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน Cointegrating Vectors	21
4.1 ผลการทดสอบ unit roots ของข้อมูลในแบบจำลองที่ใช้ในการศึกษาที่ระดับ level; $I(0)$ ในสมการรูปแบบต่างๆ	35
4.2 ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลที่ระดับ 1 st differencing; $I(1)$ ในสมการรูปแบบต่างๆ	36
4.3 สรุปผลการทดสอบหาอันดับความสัมพันธ์ของข้อมูลที่นำมาศึกษาโดยวิธี Unit root	36
4.4 ผลการทดสอบหาความล่าช้า (lag length) ของตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา	39
4.5 ผลการทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน Cointegrating Vectors ของแบบจำลองแสดงผลทางสถิติ Cointegration LR Test Based on Maximal Eigenvalue of the Stochastic Matrix และ Trace of the Stochastic Matrix ของรูปแบบ Cointegration with Restricted Intercepts and No Trends in the VAR	40
4.6 ผลการทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน Cointegrating Vectors ของแบบจำลองแสดงผลทางสถิติ Cointegration LR Test Based on Maximal Eigenvalue of the Stochastic Matrix และ Trace of the Stochastic Matrix ของรูปแบบ Cointegration with Unrestricted Intercepts and Restricted Trends in the VAR	41

- 4.7 แสดงค่า AIC เปรียบเทียบจากผลการทดสอบ Cointegrating Vector ทั้ง 2
รูปแบบของ VAR Model 42
- 4.8 แสดงการประมาณค่าของ Cointegrating Vectors ของแบบค้ำนี้ตลาด
หลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai Index) 43
- 4.9 ผลการปรับตัวในระยะสั้น Error Correction Mechanism ของค้ำนี้ตลาด
หลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai Index) 44



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบัญภาพ

รูป		หน้า
1.1	โครงสร้างการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ	2
1.2	ขั้นตอนการเตรียมการก่อนการเสนอขายหุ้นจดทะเบียนเข้า ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ	4
1.3	แสดงดัชนีและมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด(Market Capitalization)	9
1.4	แสดงอัตราผลตอบแทนระหว่างตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai) กับ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย(SET)(Market dividebd yield)	10