

## สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	2
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	3
1.4 ขอบเขตการศึกษา	3
1.5 นิยามศัพท์	3
บทที่ 2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	4
บทที่ 3 แนวความคิดและระเบียบวิธีวิจัย	
3.1 แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	11
3.1.1 การวิเคราะห์อนุกรมเวลา (time series analysis)	11
3.1.2 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (stationary) และการทดสอบ Unit Root	11
3.1.3 การเลือกแบบจำลองที่เหมาะสมจากการทดสอบ Unit Root โดยการทดสอบสัมประสิทธิ์การถดถอย (deterministic regressors)	14
3.1.4 แบบจำลอง Autoregressive Integrated Moving Average (ARIMA)	17
3.1.5 แบบจำลอง Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (ARCH)	20
3.1.6 แบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (GARCH)	22
3.1.7 แบบจำลอง Exponential GARCH (EGARCH)	23
3.1.8 การพยากรณ์ (forecasting)	25
3.1.9 การตรวจสอบรูปแบบ (diagnostic checking)	26

1) การทดสอบ Box-Pierce Q-Statistics	27
2) เกณฑ์การเลือกรูปแบบของแบบจำลองที่ดีที่สุด	27
3.1.10 การทดสอบความแม่นยำของผลการพยากรณ์ที่ได้	28
3.2 วิธีการวิจัย	28
บทที่ 4 ผลการศึกษา	
4.1 การศึกษาลักษณะข้อมูลเบื้องต้น	31
4.1.1 ลักษณะข้อมูลเบื้องต้นของผลตอบแทนของอัตราแลกเปลี่ยน ของประเทศไทย	31
4.2 การศึกษาความสัมพันธ์ของการเคลื่อนไหวของผลตอบแทน ของอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศไทย	33
4.2.1 ผลการทดสอบ Unit Root	33
4.2.2 การศึกษาความสัมพันธ์ของการเคลื่อนไหวของผลตอบแทน ของอัตราแลกเปลี่ยน	35
1) การประมาณค่าจากแบบจำลอง ARIMA-GARCH และ ARIMA-EGARCH	35
2) การพยากรณ์ (forecasting)	40
บทที่ 5 สรุปผลและข้อเสนอแนะ	
5.1 สรุปผลการศึกษา	
5.1.1 การประมาณค่าความผันผวนของผลตอบแทนของอัตราแลกเปลี่ยน	44
5.2 ข้อเสนอแนะ	46
เอกสารอ้างอิง	47
ภาคผนวก	51
ภาคผนวก ก ผลการทดสอบ Unit Root โดยการทดสอบ Augmented Dickey – Fuller	50
ภาคผนวก ข คอเรลโตแกรม	51
ภาคผนวก ค การประมาณค่าพารามิเตอร์	59
ประวัติผู้เขียน	61

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
4.1 ค่าสถิติที่สำคัญของผลตอบแทนของอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศไทย	32
4.2 ค่าสถิติที่ใช้ในการทดสอบ Unit Root	34
4.3 การเปรียบเทียบค่าสถิติที่สำคัญในการประมาณค่าพารามิเตอร์จากแบบจำลอง	35
4.4 ค่าพารามิเตอร์และค่าสถิติที่ประมาณค่าได้จากแบบจำลอง ARIMA-GARCH	36
4.5 การเปรียบเทียบค่าสถิติที่สำคัญในการประมาณค่าพารามิเตอร์จากแบบจำลอง	37
4.6 ค่าพารามิเตอร์และค่าสถิติที่ประมาณค่าได้จากแบบจำลอง ARIMA-EGARCH	38
4.7 ค่าสถิติจากการพยากรณ์ในช่วง Historical Forecast	40
4.8 ค่าสถิติจากการพยากรณ์ในช่วง Ex-post Forecast	42
4.9 ผลการพยากรณ์ผลตอบแทนและค่าความแปรปรวนในช่วง Ex-antes Forecast	43

## สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 การเคลื่อนไหวของค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐหลังจากลอยตัวค่าเงินบาท	2
3.1 ขั้นตอนการเลือกแบบจำลองที่เหมาะสม	16
3.2 ช่วงเวลาที่ใช้ในการพยากรณ์	26
4.1 ลักษณะความผันผวนของผลตอบแทนของอัตราแลกเปลี่ยน	31
4.2 การเปรียบเทียบระหว่างผลตอบแทนของอัตราแลกเปลี่ยนจริงกับผลตอบแทนของอัตราแลกเปลี่ยนที่ได้จากการพยากรณ์ช่วง Historical Forecast	41
4.3 ผลตอบแทนอัตราแลกเปลี่ยนจริงและผลตอบแทนที่พยากรณ์ได้จากแบบจำลอง AR(8) MA(8) และ EGARCH(1,1)	43