

ภาคผนวก ก

ข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์ที่นำมาศึกษา

Obs.	Month	lnEXCH	lnBAY	lnBBL	lnKBANK	lnKTB	lnSCB	lnTMB
1	1/31/1998	3.98555	3.13054	4.47164	4.04078	2.65676	4.23411	2.30310
2	2/28/1998	3.83510	3.13993	4.60517	4.05235	2.72458	4.24850	2.47172
3	3/31/1998	3.72163	3.03145	4.40060	3.91057	2.52573	3.97029	2.19547
4	4/30/1998	3.67569	2.50553	4.35028	3.82054	2.30259	3.82319	2.09011
5	5/31/1998	3.66702	2.42037	4.12713	3.43125	1.85630	3.03255	1.81248
6	6/30/1998	3.74630	1.68640	3.77276	3.00416	1.68640	2.56495	1.44623
7	7/31/1998	3.71819	1.62924	3.55535	2.81526	1.68640	2.42037	1.42681
8	8/31/1998	3.72751	1.50408	3.15700	2.44864	1.75786	2.17475	1.10591
9	9/30/1998	3.69906	1.72277	3.14631	2.67748	1.88707	2.30259	1.34514
10	10/31/1998	3.64129	2.56495	3.57655	3.23058	2.60269	3.04452	2.09011
11	11/30/1998	3.59632	2.44235	3.92197	3.49846	3.02042	2.98315	1.97233
12	12/31/1998	3.59047	2.42037	3.95124	3.56612	2.98315	2.86220	2.06970
13	1/31/1999	3.59971	2.52573	3.92197	3.64688	2.83321	2.89037	2.03828
14	2/28/1999	3.61251	2.42037	3.84481	3.51826	2.75684	2.75684	1.91383
15	3/31/1999	3.62452	2.42037	3.94158	3.61179	2.84781	2.90417	1.88944
16	4/30/1999	3.62701	3.03255	4.26970	3.89050	3.24843	3.64414	2.64539
17	5/31/1999	3.61157	3.25810	4.33073	3.90393	3.16758	3.52636	2.86563
18	6/30/1999	3.60860	3.07961	4.38826	3.89050	3.19867	3.74360	2.87719
19	7/31/1999	3.61386	2.83321	4.20469	3.77609	2.75684	3.72569	2.53841
20	8/31/1999	3.63713	2.77259	4.06903	3.73767	2.70805	3.66995	2.65977
21	9/30/1999	3.68597	2.50553	3.84481	3.62434	2.58400	3.47352	2.40026
22	10/31/1999	3.67566	2.56495	3.96081	3.59731	2.58400	3.56953	2.28248
23	11/30/1999	3.65758	2.54553	3.97968	3.63759	2.70805	3.70130	2.34310
24	12/31/1999	3.64221	2.72458	4.11087	3.76120	2.98315	3.79549	2.55441
25	1/31/2000	3.62029	2.65676	4.11904	3.75537	2.98315	3.77849	2.47172
26	2/29/2000	3.62995	2.28238	3.67630	3.48124	2.56495	3.38439	2.05934

Obs.	Month	lnEXCH	lnBAY	lnBBL	lnKBANK	lnKTB	lnSCB	lnTMB
27	3/31/2000	3.63504	2.32728	3.66356	3.53369	2.74084	3.47352	2.14895
28	4/30/2000	3.63683	2.35138	3.68888	3.51155	2.70805	3.45789	2.14116
29	5/31/2000	3.66225	1.97408	3.47352	3.29584	2.46385	3.18842	1.68918
30	6/30/2000	3.66521	1.96009	3.41773	3.31419	2.58400	3.09104	1.68918
31	7/31/2000	3.69439	1.72277	3.18842	3.05636	2.46385	2.69124	1.53503
32	8/31/2000	3.71038	1.79176	3.23868	3.07961	2.50553	2.91777	1.58909
33	9/30/2000	3.73483	1.62924	3.09104	2.99573	2.42037	2.77259	1.57140
34	10/31/2000	3.76601	1.68640	3.22883	3.00815	2.39790	2.89037	1.55338
35	11/30/2000	3.77794	1.66771	3.28653	2.99573	2.39790	2.98315	1.58909
36	12/31/2000	3.76337	1.66771	3.23868	2.97041	2.37491	2.98315	1.55338
37	1/31/2001	3.76396	2.17475	3.68888	3.28653	2.67415	3.34109	2.06783
38	2/28/2001	3.75276	2.15176	3.73767	3.21888	2.62104	3.35864	2.03468
39	3/31/2001	3.78196	1.90211	3.55535	3.05636	2.42037	3.15700	1.78015
40	4/30/2001	3.81677	1.91692	3.62434	3.04452	2.44235	3.12457	1.76555
41	5/31/2001	3.81720	1.88707	3.61092	3.03255	2.48491	3.10234	1.75074
42	6/30/2001	3.81203	1.87180	3.63759	2.99573	2.48491	3.00815	1.73570
43	7/31/2001	3.82030	1.68640	3.44999	2.77259	2.35138	2.78809	1.57140
44	8/31/2001	3.80444	1.84055	3.64414	2.98315	2.44235	3.00815	1.70493
45	9/30/2001	3.79177	1.50408	3.44202	2.67415	2.16332	2.70805	1.39619
46	10/31/2001	3.80044	1.50408	3.47352	2.70805	2.17475	2.69124	1.39619
47	11/30/2001	3.79343	1.58924	3.59731	2.91235	2.37024	2.85071	1.46802
48	12/31/2001	3.78206	1.66771	3.59731	2.92316	2.36085	2.82138	1.46802
49	1/31/2002	3.78377	1.75786	3.91202	3.16548	2.31254	3.09104	1.62358
50	2/28/2002	3.77911	1.80006	3.99820	3.24843	2.54945	3.30505	1.69708
51	3/31/2002	3.76920	1.78339	3.90197	3.10906	2.41591	3.13549	1.58909
52	4/30/2002	3.76991	1.81645	3.94158	3.23868	2.45959	3.19048	1.61507
53	5/31/2002	3.75558	1.84055	4.06903	3.40120	2.51770	3.40950	1.66508
54	6/30/2002	3.74044	1.87947	4.02535	3.34109	2.41591	3.36730	1.63202
55	7/31/2002	3.71760	1.95303	3.99820	3.24843	2.37955	3.23868	1.62358
56	8/31/2002	3.74055	1.95303	3.93183	3.23868	2.37024	3.25810	1.60649
57	9/30/2002	3.75579	1.75786	3.74950	3.13114	2.23001	3.14415	1.35271
58	10/31/2002	3.77517	1.91692	3.94158	3.27714	2.21920	3.27714	1.38334

Obs.	Month	lnEXCH	lnBAY	lnBBL	lnKBANK	lnKTB	lnSCB	lnTMB
59	11/30/2002	3.76746	1.93152	3.97029	3.32324	2.04122	3.35864	1.36595
60	12/31/2002	3.76667	1.86408	3.90197	3.25810	1.90211	3.34109	1.26448
61	1/31/2003	3.75485	1.99470	4.02535	3.40950	2.02155	3.51155	1.12956
62	2/28/2003	3.75716	2.07944	3.97968	3.35864	2.00821	3.48124	1.16235
63	3/31/2003	3.75451	2.15756	3.98898	3.40120	1.96009	3.48890	1.15154
64	4/30/2003	3.75730	2.21920	3.96081	3.45789	1.98787	3.53369	1.19410
65	5/31/2003	3.74018	2.15176	4.04305	3.51898	2.07317	3.56953	1.29790
66	6/30/2003	3.72815	2.20276	4.02535	3.52636	2.12226	3.59044	1.42140
67	7/31/2003	3.73128	2.28747	4.07754	3.65713	2.16905	3.61092	1.36156
68	8/31/2003	3.72854	2.29253	4.27667	3.72569	2.32239	3.66356	1.39316
69	9/30/2003	3.70022	2.42480	4.33073	3.76120	2.26176	3.65066	1.37891
70	10/31/2003	3.68082	2.50960	4.45435	3.74360	2.18605	3.71357	1.43925
71	11/30/2003	3.68525	2.46810	4.41884	3.74950	2.15756	3.70130	1.60682
72	12/31/2003	3.68050	2.64617	4.69135	4.17439	2.50144	4.00733	1.68906
73	1/31/2004	3.66479	2.40695	4.54860	3.99820	2.39790	3.83945	1.51304
74	2/29/2004	3.66487	2.45959	4.55388	3.93183	2.41591	3.85545	1.46152
75	3/31/2004	3.67375	2.42480	4.51634	3.88156	2.28747	3.81220	1.34978
76	4/30/2004	3.67347	2.47654	4.54860	3.88156	2.37024	3.83406	1.32988
77	5/31/2004	3.70171	2.48491	4.52721	3.87640	2.38876	3.81771	1.20706
78	6/30/2004	3.70763	2.52573	4.54329	3.92197	2.40695	3.83945	1.25151
79	7/31/2004	3.71071	2.44235	4.52179	3.84481	2.16905	3.81771	1.18407
80	8/31/2004	3.72448	2.36085	4.53260	3.84481	2.09186	3.86073	1.14856
81	9/30/2004	3.72393	2.35138	4.54860	3.80666	2.10413	3.79549	1.26232
82	10/31/2004	3.72012	2.38876	4.53796	3.82319	2.11626	3.78419	1.24058
83	11/30/2004	3.69639	2.53370	4.66344	3.97968	2.16905	3.90197	1.30957
84	12/31/2004	3.66812	2.48491	4.64439	3.96081	2.19722	3.89182	1.27301
85	1/31/2005	3.65597	2.59525	4.67283	4.00733	2.32239	3.90701	1.35958
86	2/28/2005	3.64914	2.58776	4.70953	4.09434	2.30259	3.97968	1.42107
87	3/31/2005	3.65200	2.45959	4.61512	3.99820	2.18042	3.92197	1.22396
88	4/30/2005	3.67576	2.48491	4.59512	3.97968	2.12823	3.85015	1.27832
89	5/31/2005	3.68327	2.54160	4.65396	4.02535	2.21920	3.86073	1.34978
90	6/30/2005	3.71031	2.50960	4.61512	4.00733	2.23001	3.83945	1.35958

Obs.	Month	lnEXCH	lnBAY	lnBBL	lnKBANK	lnKTB	lnSCB	lnTMB
91	7/31/2005	3.73065	2.46810	4.60016	4.06044	2.26176	3.88671	1.28885
92	8/31/2005	3.71714	2.54945	4.63473	4.11087	2.26696	3.90701	1.30957
93	9/30/2005	3.71376	2.58776	4.65396	4.13517	2.36085	3.94158	1.39316
94	10/31/2005	3.71021	2.51770	4.58497	4.10264	2.30259	3.85545	1.36445
95	11/30/2005	3.71530	2.56495	4.60016	4.11087	2.29757	3.85545	1.32484
96	12/31/2005	3.71426	2.70136	4.65396	4.24850	2.39790	3.96081	1.40721
97	1/31/2006	3.67830	2.82138	4.73620	4.21213	2.49321	4.08598	1.55000
98	2/28/2006	3.67259	2.87920	4.76217	4.20469	2.50960	4.17439	1.50463
99	3/31/2006	3.66180	2.90690	4.69135	4.18965	2.38876	4.16667	1.38879
100	4/30/2006	3.63613	2.92852	4.72739	4.18965	2.50960	4.17439	1.38379
101	5/31/2006	3.63671	2.87920	4.63473	4.12713	2.34181	4.06903	1.20597
102	6/30/2006	3.64547	2.84491	4.62497	4.07754	2.31254	4.05178	1.15373
103	7/31/2006	3.63645	2.84491	4.61512	4.11904	2.38876	4.05178	1.11841
104	8/31/2006	3.62670	2.88480	4.65396	4.13517	2.43361	4.06044	1.11841
105	9/30/2006	3.62123	2.84491	4.67283	4.20469	2.43361	4.09434	1.06126
106	10/31/2006	3.61891	2.92852	4.74493	4.23411	2.56495	4.18205	1.12493
107	11/30/2006	3.59736	3.03975	4.81218	4.25561	2.62467	4.24850	1.06815
108	12/31/2006	3.57738	2.91235	4.70048	4.11904	2.47654	4.06044	0.90422
109	1/31/2007	3.58148	2.89037	4.66344	4.08598	2.49321	4.08598	0.62594
110	2/28/2007	3.57490	2.98062	4.69135	4.15888	2.45101	4.18965	0.58779
111	3/31/2007	3.55577	3.06339	4.68213	4.17439	2.49321	4.21951	0.50078
112	4/30/2007	3.55047	3.05871	4.70048	4.21213	2.38876	4.19720	0.53063
113	5/31/2007	3.54308	3.08191	4.73620	4.21951	2.38876	4.23411	0.68813
114	6/30/2007	3.54207	3.20275	4.76217	4.30407	2.45959	4.29046	0.72755
115	7/31/2007	3.51655	3.28653	4.85203	4.41280	2.46810	4.40672	0.77932
116	8/31/2007	3.53059	3.27714	4.77912	4.36945	2.43361	4.36310	0.59884
117	9/30/2007	3.53253	3.31419	4.75359	4.39445	2.39790	4.36945	0.60432
118	10/31/2007	3.53001	3.36730	4.82831	4.49424	2.43361	4.55388	0.44469
119	11/30/2007	3.52161	3.31419	4.74493	4.45435	2.31254	4.45435	0.37156
120	12/31/2007	3.51627	3.26767	4.77068	4.46591	2.31254	4.46014	0.37844

ภาคผนวก ข

ตารางค่าสถิติ Durbin-Watson

ค่าของ d_L และ d_U ที่ระดับนัยสำคัญ 5% k คือ จำนวนตัวแปรอิสระ (ไม่รวมพจน์จุดตัดแกน X)

n	k=1		k=2		k=3		k=4		k=5		k=6		k=7	
	dL	dU	dL	dU	dL	dU	dL	dU	dL	dU	dL	dU	dL	dU
6	0.610	1.400												
7	0.700	1.356	0.467	1.896										
8	0.763	1.332	0.559	1.777	0.368	2.287								
9	0.824	1.320	0.629	1.699	0.455	2.128	0.296	2.588						
10	0.879	1.320	0.697	1.641	0.525	2.016	0.376	2.414	0.243	2.822				
11	0.927	1.324	0.758	1.604	0.595	1.928	0.444	2.283	0.316	2.645	0.203	3.005		
12	0.971	1.331	0.812	1.579	0.658	1.864	0.512	2.177	0.379	2.506	0.268	2.832	0.171	3.149
13	1.010	1.340	0.861	1.562	0.715	1.816	0.574	2.094	0.445	2.390	0.328	2.692	0.230	2.985
14	1.045	1.350	0.905	1.551	0.767	1.779	0.632	2.030	0.505	2.296	0.389	2.572	0.286	2.848
15	1.077	1.361	0.946	1.543	0.814	1.750	0.685	1.977	0.562	2.220	0.447	2.472	0.343	2.727
16	1.106	1.371	0.982	1.539	0.857	1.728	0.734	1.935	0.615	2.157	0.502	2.388	0.398	2.624
17	1.133	1.381	1.015	1.536	0.897	1.710	0.779	1.900	0.664	2.104	0.554	2.318	0.451	2.537
18	1.158	1.391	1.046	1.535	0.933	1.696	0.820	1.872	0.710	2.060	0.603	2.257	0.502	2.461
19	1.180	1.401	1.074	1.536	0.967	1.685	0.859	1.848	0.752	2.023	0.649	2.206	0.549	2.396
20	1.201	1.411	1.100	1.537	0.998	1.676	0.894	1.828	0.792	1.991	0.692	2.162	0.595	2.339
21	1.221	1.420	1.125	1.538	1.026	1.669	0.927	1.812	0.829	1.964	0.732	2.124	0.637	2.290
22	1.239	1.429	1.147	1.541	1.053	1.664	0.958	1.797	0.863	1.940	0.769	2.090	0.677	2.246
23	1.257	1.437	1.168	1.543	1.078	1.660	0.986	1.785	0.895	1.920	0.804	2.061	0.715	2.208
24	1.273	1.446	1.188	1.546	1.101	1.656	1.013	1.775	0.925	1.902	0.837	2.035	0.751	2.174
25	1.288	1.454	1.206	1.550	1.123	1.654	1.038	1.767	0.953	1.886	0.868	2.012	0.784	2.144
26	1.302	1.461	1.224	1.553	1.143	1.652	1.062	1.759	0.979	1.873	0.897	1.992	0.816	2.117
27	1.316	1.469	1.240	1.556	1.162	1.651	1.084	1.753	1.004	1.861	0.925	1.974	0.845	2.093
28	1.328	1.476	1.255	1.560	1.181	1.650	1.104	1.747	1.028	1.850	0.951	1.958	0.874	2.071
29	1.341	1.483	1.270	1.563	1.198	1.650	1.124	1.743	1.050	1.841	0.975	1.944	0.900	2.052
30	1.352	1.489	1.284	1.567	1.214	1.650	1.143	1.739	1.071	1.833	0.998	1.931	0.926	2.034
31	1.363	1.496	1.297	1.570	1.229	1.650	1.160	1.735	1.090	1.825	1.020	1.920	0.950	2.018
32	1.373	1.502	1.309	1.574	1.244	1.650	1.177	1.732	1.109	1.819	1.041	1.909	0.972	2.004
33	1.383	1.508	1.321	1.577	1.258	1.651	1.193	1.730	1.127	1.813	1.061	1.900	0.994	1.991
34	1.393	1.514	1.333	1.580	1.271	1.652	1.208	1.728	1.144	1.808	1.080	1.891	1.015	1.979
35	1.402	1.519	1.343	1.584	1.283	1.652	1.222	1.726	1.160	1.803	1.097	1.884	1.034	1.967
36	1.411	1.525	1.354	1.587	1.295	1.654	1.236	1.724	1.175	1.799	1.114	1.877	1.053	1.957
37	1.419	1.530	1.364	1.590	1.307	1.655	1.249	1.723	1.190	1.795	1.131	1.870	1.071	1.948
38	1.427	1.535	1.373	1.594	1.318	1.656	1.261	1.722	1.204	1.792	1.146	1.864	1.088	1.939
39	1.435	1.540	1.382	1.597	1.328	1.658	1.273	1.722	1.218	1.789	1.161	1.859	1.104	1.932
40	1.442	1.544	1.391	1.600	1.338	1.659	1.285	1.721	1.230	1.786	1.175	1.854	1.120	1.924
45	1.475	1.566	1.430	1.615	1.383	1.666	1.336	1.720	1.287	1.776	1.238	1.835	1.189	1.895
50	1.503	1.585	1.462	1.628	1.421	1.674	1.378	1.721	1.335	1.771	1.291	1.822	1.246	1.875
55	1.528	1.601	1.490	1.641	1.452	1.681	1.414	1.724	1.374	1.768	1.334	1.814	1.294	1.861
60	1.549	1.616	1.514	1.652	1.480	1.689	1.444	1.727	1.408	1.767	1.372	1.808	1.335	1.850
65	1.567	1.629	1.536	1.662	1.503	1.696	1.471	1.731	1.438	1.767	1.404	1.805	1.370	1.843
70	1.583	1.641	1.554	1.672	1.525	1.703	1.494	1.735	1.464	1.768	1.433	1.802	1.401	1.837
75	1.598	1.652	1.571	1.680	1.543	1.709	1.515	1.739	1.487	1.770	1.458	1.801	1.428	1.834
80	1.611	1.662	1.586	1.688	1.560	1.715	1.534	1.743	1.507	1.772	1.480	1.801	1.453	1.831
85	1.624	1.671	1.600	1.696	1.575	1.721	1.550	1.747	1.525	1.774	1.500	1.801	1.474	1.829
90	1.635	1.679	1.612	1.703	1.589	1.726	1.566	1.751	1.542	1.776	1.518	1.801	1.494	1.827
95	1.645	1.687	1.623	1.709	1.602	1.732	1.579	1.755	1.557	1.778	1.535	1.802	1.512	1.827
100	1.654	1.694	1.634	1.715	1.613	1.736	1.592	1.758	1.571	1.780	1.550	1.803	1.528	1.826
150	1.720	1.746	1.706	1.760	1.693	1.774	1.679	1.788	1.665	1.802	1.651	1.817	1.637	1.832
200	1.758	1.778	1.748	1.789	1.738	1.799	1.728	1.810	1.718	1.820	1.707	1.831	1.697	1.841

แหล่งที่มา: N.E.Savin and Kenneth J. White, "The Durbin-Watson Test for Serial Correlation with Extreme Sample Sizes or Many Regressors", *Econometrica*, 45 (8), Nov. 1977, pp. 1989-1996.

ค่าของ d_L และ d_U ที่ระดับนัยสำคัญ 1% k คือ จำนวนตัวแปรอิสระ (ไม่รวมพจน์จุดตัดแกน Y)

n	k=1		k=2		k=3		k=4		k=5		k=6		k=7	
	dL	dU	dL	dU	dL	dU	dL	dU	dL	dU	dL	dU	dL	dU
6	0.610	1.400												
7	0.700	1.356	0.467	1.896										
8	0.763	1.332	0.559	1.777	0.368	2.287								
9	0.824	1.320	0.629	1.699	0.455	2.128	0.296	2.588						
10	0.879	1.320	0.697	1.641	0.525	2.016	0.376	2.414	0.243	2.822				
11	0.927	1.324	0.758	1.604	0.595	1.928	0.444	2.283	0.316	2.645	0.203	3.005		
12	0.971	1.331	0.812	1.579	0.658	1.864	0.512	2.177	0.379	2.506	0.268	2.832	0.171	3.149
13	1.010	1.340	0.861	1.562	0.715	1.816	0.574	2.094	0.445	2.390	0.328	2.692	0.230	2.985
14	1.045	1.350	0.905	1.551	0.767	1.779	0.632	2.030	0.505	2.296	0.389	2.572	0.286	2.848
15	1.077	1.361	0.946	1.543	0.814	1.750	0.685	1.977	0.562	2.220	0.447	2.472	0.343	2.727
16	1.106	1.371	0.982	1.539	0.857	1.728	0.734	1.935	0.615	2.157	0.502	2.388	0.398	2.624
17	1.133	1.381	1.015	1.536	0.897	1.710	0.779	1.900	0.664	2.104	0.554	2.318	0.451	2.537
18	1.158	1.391	1.046	1.535	0.933	1.696	0.820	1.872	0.710	2.060	0.603	2.257	0.502	2.461
19	1.180	1.401	1.074	1.536	0.967	1.685	0.859	1.848	0.752	2.023	0.649	2.206	0.549	2.396
20	1.201	1.411	1.100	1.537	0.998	1.676	0.894	1.828	0.792	1.991	0.692	2.162	0.595	2.339
21	1.221	1.420	1.125	1.538	1.026	1.669	0.927	1.812	0.829	1.964	0.732	2.124	0.637	2.290
22	1.239	1.429	1.147	1.541	1.053	1.664	0.958	1.797	0.863	1.940	0.769	2.090	0.677	2.246
23	1.257	1.437	1.168	1.543	1.078	1.660	0.986	1.785	0.895	1.920	0.804	2.061	0.715	2.208
24	1.273	1.446	1.188	1.546	1.101	1.656	1.013	1.775	0.925	1.902	0.837	2.035	0.751	2.174
25	1.288	1.454	1.206	1.550	1.123	1.654	1.038	1.767	0.953	1.886	0.868	2.012	0.784	2.144
26	1.302	1.461	1.224	1.553	1.143	1.652	1.062	1.759	0.979	1.873	0.897	1.992	0.816	2.117
27	1.316	1.469	1.240	1.556	1.162	1.651	1.084	1.753	1.004	1.861	0.925	1.974	0.845	2.093
28	1.328	1.476	1.255	1.560	1.181	1.650	1.104	1.747	1.028	1.850	0.951	1.958	0.874	2.071
29	1.341	1.483	1.270	1.563	1.198	1.650	1.124	1.743	1.050	1.841	0.975	1.944	0.900	2.052
30	1.352	1.489	1.284	1.567	1.214	1.650	1.143	1.739	1.071	1.833	0.998	1.931	0.926	2.034
31	1.363	1.496	1.297	1.570	1.229	1.650	1.160	1.735	1.090	1.825	1.020	1.920	0.950	2.018
32	1.373	1.502	1.309	1.574	1.244	1.650	1.177	1.732	1.109	1.819	1.041	1.909	0.972	2.004
33	1.383	1.508	1.321	1.577	1.258	1.651	1.193	1.730	1.127	1.813	1.061	1.900	0.994	1.991
34	1.393	1.514	1.333	1.580	1.271	1.652	1.208	1.728	1.144	1.808	1.080	1.891	1.015	1.979
35	1.402	1.519	1.343	1.584	1.283	1.652	1.222	1.726	1.160	1.803	1.097	1.884	1.034	1.967
36	1.411	1.525	1.354	1.587	1.295	1.654	1.236	1.724	1.175	1.799	1.114	1.877	1.053	1.957
37	1.419	1.530	1.364	1.590	1.307	1.655	1.249	1.723	1.190	1.795	1.131	1.870	1.071	1.948
38	1.427	1.535	1.373	1.594	1.318	1.656	1.261	1.722	1.204	1.792	1.146	1.864	1.088	1.939
39	1.435	1.540	1.382	1.597	1.328	1.658	1.273	1.722	1.218	1.789	1.161	1.859	1.104	1.932
40	1.442	1.544	1.391	1.600	1.338	1.659	1.285	1.721	1.230	1.786	1.175	1.854	1.120	1.924
45	1.475	1.566	1.430	1.615	1.383	1.666	1.336	1.720	1.287	1.776	1.238	1.835	1.189	1.895
50	1.503	1.585	1.462	1.628	1.421	1.674	1.378	1.721	1.335	1.771	1.291	1.822	1.246	1.875
55	1.528	1.601	1.490	1.641	1.452	1.681	1.414	1.724	1.374	1.768	1.334	1.814	1.294	1.861
60	1.549	1.616	1.514	1.652	1.480	1.689	1.444	1.727	1.408	1.767	1.372	1.808	1.335	1.850
65	1.567	1.629	1.536	1.662	1.503	1.696	1.471	1.731	1.438	1.767	1.404	1.805	1.370	1.843
70	1.583	1.641	1.554	1.672	1.525	1.703	1.494	1.735	1.464	1.768	1.433	1.802	1.401	1.837
75	1.598	1.652	1.571	1.680	1.543	1.709	1.515	1.739	1.487	1.770	1.458	1.801	1.428	1.834
80	1.611	1.662	1.586	1.688	1.560	1.715	1.534	1.743	1.507	1.772	1.480	1.801	1.453	1.831
85	1.624	1.671	1.600	1.696	1.575	1.721	1.550	1.747	1.525	1.774	1.500	1.801	1.474	1.829
90	1.635	1.679	1.612	1.703	1.589	1.726	1.566	1.751	1.542	1.776	1.518	1.801	1.494	1.827
95	1.645	1.687	1.623	1.709	1.602	1.732	1.579	1.755	1.557	1.778	1.535	1.802	1.512	1.827
100	1.654	1.694	1.634	1.715	1.613	1.736	1.592	1.758	1.571	1.780	1.550	1.803	1.528	1.826
150	1.720	1.746	1.706	1.760	1.693	1.774	1.679	1.788	1.665	1.802	1.651	1.817	1.637	1.832
200	1.758	1.778	1.748	1.789	1.738	1.799	1.728	1.810	1.718	1.820	1.707	1.831	1.697	1.841

แหล่งที่มา: N.E.Savin and Kenneth J. White, "The Durbin-Watson Test for Serial Correlation with Extreme Sample Sizes or Many Regressors", *Econometrica*, 45 (8), Nov. 1977, pp. 1989-1996.

ภาคผนวก ค
 ตารางผลการคำนวณจากโปรแกรม Eviews 5.1

ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลหรือยูนิทรูท (Unit Root Test)

อัตราแลกเปลี่ยนอ้างอิงสกุลเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

Null Hypothesis: EXC has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 1 (Automatic based on SIC, MAXLAG=12)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-0.647663	0.4347
Test critical values:		
1% level	-2.584707	
5% level	-1.943563	
10% level	-1.614927	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(EXC)

Method: Least Squares

Date: 07/12/08 Time: 15:48

Sample (adjusted): 3 120

Included observations: 118 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
EXC(-1)	-0.000303	0.000468	-0.647663	0.5185
D(EXC(-1))	0.418318	0.067838	6.166451	0.0000
R-squared	0.247358	Mean dependent var		-0.002702
Adjusted R-squared	0.240870	S.D. dependent var		0.021252
S.E. of regression	0.018517	Akaike info criterion		-5.123491
Sum squared resid	0.039772	Schwarz criterion		-5.076531
Log likelihood	304.2860	Durbin-Watson stat		2.201627

ที่มา : จากการคำนวณ

ราคาหลักทรัพย์ ของ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) : BAY

Null Hypothesis: D(BAY) has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=12)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-10.07502	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.584707	
5% level	-1.943563	
10% level	-1.614927	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(BAY,2)

Method: Least Squares

Date: 07/12/08 Time: 14:07

Sample (adjusted): 3 120

Included observations: 118 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(BAY(-1))	-0.929377	0.092246	-10.07502	0.0000
R-squared	0.464544	Mean dependent var		-0.000474
Adjusted R-squared	0.464544	S.D. dependent var		0.240420
S.E. of regression	0.175927	Akaike info criterion		-0.629057
Sum squared resid	3.621185	Schwarz criterion		-0.605577
Log likelihood	38.11438	Durbin-Watson stat		1.999389

ที่มา : จากการคำนวณ

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright© by Chiang Mai University
 All rights reserved

ราคาหลักทรัพย์ ของ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) : BBL

Null Hypothesis: D(BBL) has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=12)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-11.49181	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.584707	
5% level	-1.943563	
10% level	-1.614927	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(BBL,2)

Method: Least Squares

Date: 08/23/08 Time: 12:40

Sample (adjusted): 3 120

Included observations: 118 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(BBL(-1))	-0.945532	0.082279	-11.49181	0.0000
R-squared	0.529784	Mean dependent var		-0.006226
Adjusted R-squared	0.529784	S.D. dependent var		0.201403
S.E. of regression	0.138107	Akaike info criterion		-1.113139
Sum squared resid	2.231601	Schwarz criterion		-1.089659
Log likelihood	66.67521	Durbin-Watson stat		1.808038

ที่มา : จากการคำนวณ

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ราคาหลักทรัพย์ ของ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) : KBANK

Null Hypothesis: D(KBANK) has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=12)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-9.111812	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.584707	
5% level	-1.943563	
10% level	-1.614927	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(KBANK,2)

Method: Least Squares

Date: 07/12/08 Time: 20:48

Sample (adjusted): 3 120

Included observations: 118 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(KBANK(-1))	-0.830147	0.091107	-9.111812	0.0000
R-squared	0.415073	Mean dependent var		-8.47E-08
Adjusted R-squared	0.415073	S.D. dependent var		0.180727
S.E. of regression	0.138221	Akaike info criterion		-1.111489
Sum squared resid	2.235286	Schwarz criterion		-1.088009
Log likelihood	66.57785	Durbin-Watson stat		1.996443

ที่มา : จากการคำนวณ

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright© by Chiang Mai University
 All rights reserved

ราคาหลักทรัพย์ ของ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) : KTB

Null Hypothesis: KTB has a unit root

Exogenous: Constant

Lag Length: 1 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-3.739242	0.0046
Test critical values:		
1% level	-3.486551	
5% level	-2.886074	
10% level	-2.579931	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(LNKTB)

Method: Least Squares

Date: 08/23/08 Time: 13:23

Sample (adjusted): 3 120

Included observations: 118 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
KTB(-1)	-0.188218	0.050336	-3.739242	0.0003
D(KTB(-1))	0.198238	0.090887	2.181146	0.0312
C	0.448124	0.121482	3.688827	0.0003
R-squared	0.118446	Mean dependent var	-0.003492	
Adjusted R-squared	0.103114	S.D. dependent var	0.158304	
S.E. of regression	0.149920	Akaike info criterion	-0.932331	
Sum squared resid	2.584752	Schwarz criterion	-0.861889	
Log likelihood	58.00750	F-statistic	7.725712	
Durbin-Watson stat	1.998036	Prob(F-statistic)	0.000711	

ที่มา : จากการคำนวณ

ราคาหลักทรัพย์ ของ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) : SCB

Null Hypothesis: SCB has a unit root

Exogenous: Constant, Linear Trend

Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=12)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-4.167405	0.0067
Test critical values:		
1% level	-4.036983	
5% level	-3.448021	
10% level	-3.149135	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(SCB)

Method: Least Squares

Date: 07/12/08 Time: 21:25

Sample (adjusted): 2 120

Included observations: 119 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
SCB(-1)	-0.180006	0.043194	-4.167405	0.0001
C	0.488656	0.130058	3.757217	0.0003
@TREND(1)	0.002599	0.000648	4.008572	0.0001
R-squared	0.143870	Mean dependent var		0.001899
Adjusted R-squared	0.129109	S.D. dependent var		0.181053
S.E. of regression	0.168961	Akaike info criterion		-0.693406
Sum squared resid	3.311563	Schwarz criterion		-0.623344
Log likelihood	44.25766	F-statistic		9.746727
Durbin-Watson stat	1.759399	Prob(F-statistic)		0.000122

ที่มา : จากการคำนวณ

ราคาหลักทรัพย์ ของ ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) : TMB

Null Hypothesis: D(TMB) has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=12)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-10.17040	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.584707	
5% level	-1.943563	
10% level	-1.614927	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(TMB,2)

Method: Least Squares

Date: 07/13/08 Time: 12:23

Sample (adjusted): 3 120

Included observations: 118 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(TMB(-1))	-0.934432	0.091878	-10.17040	0.0000
R-squared	0.469218	Mean dependent var		-0.001371
Adjusted R-squared	0.469218	S.D. dependent var		0.236863
S.E. of regression	0.172566	Akaike info criterion		-0.667634
Sum squared resid	3.484149	Schwarz criterion		-0.644154
Log likelihood	40.39043	Durbin-Watson stat		1.939098

ที่มา : จากการคำนวณ

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright© by Chiang Mai University
 All rights reserved

ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว (Cointegration)

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) : BAY

กรณี ราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรอิสระ และ อัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรตาม

Dependent Variable: EXC

Method: Least Squares

Date: 07/18/08 Time: 21:04

Sample: 1 120

Included observations: 120

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	3.962423	0.026461	149.7449	0.0000
BAY	-0.113866	0.010774	-10.56848	0.0000
R-squared	0.486270	Mean dependent var		3.688468
Adjusted R-squared	0.481917	S.D. dependent var		0.080893
S.E. of regression	0.058225	Akaike info criterion		-2.832477
Sum squared resid	0.400038	Schwarz criterion		-2.786018
Log likelihood	171.9486	F-statistic		111.6929
Durbin-Watson stat	0.228314	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา : จากการคำนวณ

กรณี อัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรอิสระ และ ราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรตาม

Dependent Variable: BAY

Method: Least Squares

Date: 08/21/08 Time: 07:55

Sample: 1 120

Included observations: 120

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	18.15769	1.490802	12.17982	0.0000
EXC	-4.270543	0.404083	-10.56848	0.0000
R-squared	0.486270	Mean dependent var		2.405934
Adjusted R-squared	0.481917	S.D. dependent var		0.495398
S.E. of regression	0.356577	Akaike info criterion		0.791995
Sum squared resid	15.00340	Schwarz criterion		0.838454
Log likelihood	-45.51973	F-statistic		111.6929
Durbin-Watson stat	0.254894	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา : จากการคำนวณ

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) : BBL

กรณี ราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรอิสระ และ อัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรตาม

Dependent Variable: EXC

Method: Least Squares

Date: 08/23/08 Time: 12:58

Sample: 1 120

Included observations: 120

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	4.057884	0.053931	75.24198	0.0000
BBL	-0.088505	0.012833	-6.896403	0.0000
R-squared	0.287269	Mean dependent var		3.688468
Adjusted R-squared	0.281229	S.D. dependent var		0.080893
S.E. of regression	0.068581	Akaike info criterion		-2.505070
Sum squared resid	0.554999	Schwarz criterion		-2.458611
Log likelihood	152.3042	F-statistic		47.56038
Durbin-Watson stat	0.110085	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา : จากการคำนวณ

กรณี อัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรอิสระ และ ราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรตาม

Dependent Variable: BBL

Method: Least Squares

Date: 08/23/08 Time: 13:05

Sample: 1 120

Included observations: 120

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	16.14605	1.736402	9.298570	0.0000
EXC	-3.245811	0.470653	-6.896403	0.0000
R-squared	0.287269	Mean dependent var		4.173980
Adjusted R-squared	0.281229	S.D. dependent var		0.489879
S.E. of regression	0.415321	Akaike info criterion		1.096997
Sum squared resid	20.35402	Schwarz criterion		1.143455
Log likelihood	-63.81982	F-statistic		47.56038
Durbin-Watson stat	0.110730	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา : จากการคำนวณ

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) : KBANK

กรณี ราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรอิสระ และ อัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรตาม

Dependent Variable: EXC

Method: Least Squares

Date: 07/18/08 Time: 20:40

Sample: 1 120

Included observations: 120

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	4.080551	0.044245	92.22579	0.0000
KBANK	-0.107027	0.011976	-8.936763	0.0000
R-squared	0.403636	Mean dependent var		3.688468
Adjusted R-squared	0.398582	S.D. dependent var		0.080893
S.E. of regression	0.062733	Akaike info criterion		-2.683322
Sum squared resid	0.464385	Schwarz criterion		-2.636864
Log likelihood	162.9993	F-statistic		79.86574
Durbin-Watson stat	0.175058	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา : จากการคำนวณ

กรณี อัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรอิสระ และ ราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรตาม

Dependent Variable: KBANK

Method: Least Squares

Date: 08/21/08 Time: 08:12

Sample: 1 120

Included observations: 120

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	17.57395	1.556923	11.28762	0.0000
EXC	-3.771359	0.422005	-8.936763	0.0000
R-squared	0.403636	Mean dependent var		3.663414
Adjusted R-squared	0.398582	S.D. dependent var		0.480190
S.E. of regression	0.372393	Akaike info criterion		0.878790
Sum squared resid	16.36380	Schwarz criterion		0.925248
Log likelihood	-50.72740	F-statistic		79.86574
Durbin-Watson stat	0.160909	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา : จากการคำนวณ

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) : TMB

กรณี ราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรอิสระ และ อัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรตาม

Dependent Variable: EXC

Method: Least Squares

Date: 07/18/08 Time: 20:58

Sample: 1 120

Included observations: 120

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	3.621032	0.021937	165.0652	0.0000
TMB	0.044773	0.013780	3.249228	0.0015
R-squared	0.082123	Mean dependent var		3.688468
Adjusted R-squared	0.074344	S.D. dependent var		0.080893
S.E. of regression	0.077828	Akaike info criterion		-2.252110
Sum squared resid	0.714746	Schwarz criterion		-2.205652
Log likelihood	137.1266	F-statistic		10.55748
Durbin-Watson stat	0.131484	Prob(F-statistic)		0.001508

ที่มา : จากการคำนวณ

กรณี อัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรอิสระ และ ราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรตาม

Dependent Variable: TMB

Method: Least Squares

Date: 08/21/08 Time: 08:18

Sample: 1 120

Included observations: 120

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-5.259225	2.082658	-2.525246	0.0129
EXC	1.834208	0.564506	3.249228	0.0015
R-squared	0.082123	Mean dependent var		1.506194
Adjusted R-squared	0.074344	S.D. dependent var		0.517758
S.E. of regression	0.498141	Akaike info criterion		1.460657
Sum squared resid	29.28100	Schwarz criterion		1.507116
Log likelihood	-85.63945	F-statistic		10.55748
Durbin-Watson stat	0.144033	Prob(F-statistic)		0.001508

ที่มา : จากการคำนวณ

ผลการทดสอบความนิ่งของส่วนที่เหลือ (Residual) จากสมการถดถอยในการทดสอบ

Cointegration โดยการทดสอบ Unit Root ด้วยวิธีการ ADF

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) : BAY

กรณี ราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรอิสระ และ อัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรตาม

Null Hypothesis: E1 has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 1 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-4.967513	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.584707	
5% level	-1.943563	
10% level	-1.614927	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(E1)

Method: Least Squares

Date: 08/22/08 Time: 10:35

Sample (adjusted): 3 120

Included observations: 118 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
E1(-1)	-0.202879	0.040841	-4.967513	0.0000
D(E1(-1))	0.305094	0.067674	4.508292	0.0000

R-squared	0.308326	Mean dependent var	-0.002579
Adjusted R-squared	0.302363	S.D. dependent var	0.024150
S.E. of regression	0.020171	Akaike info criterion	-4.952348
Sum squared resid	0.047196	Schwarz criterion	-4.905387
Log likelihood	294.1885	Durbin-Watson stat	2.166500

ที่มา: จากการคำนวณ

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) : BAY

กรณี อัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรอิสระ และ ราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรตาม

Null Hypothesis: E01 has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 1 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-5.209633	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.584707	
5% level	-1.943563	
10% level	-1.614927	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(E01)

Method: Least Squares

Date: 08/22/08 Time: 11:04

Sample (adjusted): 3 120

Included observations: 118 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
E01(-1)	-0.237683	0.045624	-5.209633	0.0000
D(E01(-1))	0.189254	0.077475	2.442761	0.0161
R-squared	0.220293	Mean dependent var		-0.010456
Adjusted R-squared	0.213571	S.D. dependent var		0.170734
S.E. of regression	0.151408	Akaike info criterion		-0.920874
Sum squared resid	2.659226	Schwarz criterion		-0.873914
Log likelihood	56.33158	Durbin-Watson stat		2.081573

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright© by Chiang Mai University
 All rights reserved

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) : BBL

กรณี ราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรอิสระ และ อัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรตาม

Null Hypothesis: E2 has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 1 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-2.828331	0.0050
Test critical values:		
1% level	-2.584707	
5% level	-1.943563	
10% level	-1.614927	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(E2)

Method: Least Squares

Date: 08/23/08 Time: 13:00

Sample (adjusted): 3 120

Included observations: 118 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
E2(-1)	-0.080051	0.028303	-2.828331	0.0055
D(E2(-1))	0.354667	0.078419	4.522736	0.0000
R-squared	0.183993	Mean dependent var		-0.002578
Adjusted R-squared	0.176959	S.D. dependent var		0.021363
S.E. of regression	0.019381	Akaike info criterion		-5.032216
Sum squared resid	0.043573	Schwarz criterion		-4.985255
Log likelihood	298.9007	Durbin-Watson stat		2.127914

ที่มา: จากการคำนวณ

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) : BBL

กรณี อัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรอิสระ และ ราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรตาม

Null Hypothesis: E02 has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 0 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-2.171891	0.0293
Test critical values:		
1% level	-2.584539	
5% level	-1.943540	
10% level	-1.614941	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(E02)

Method: Least Squares

Date: 08/23/08 Time: 13:06

Sample (adjusted): 2 120

Included observations: 119 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
E02(-1)	-0.065243	0.030040	-2.171891	0.0319
R-squared	0.037158	Mean dependent var		-0.005020
Adjusted R-squared	0.037158	S.D. dependent var		0.138111
S.E. of regression	0.135520	Akaike info criterion		-1.151022
Sum squared resid	2.167161	Schwarz criterion		-1.127668
Log likelihood	69.48580	Durbin-Watson stat		1.869727

ที่มา : จากการคำนวณ

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) : KBANK

กรณี ราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรอิสระ และ อัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรตาม

Null Hypothesis: E3 has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 1 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-3.400452	0.0008
Test critical values:		
1% level	-2.584707	
5% level	-1.943563	
10% level	-1.614927	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(E3)

Method: Least Squares

Date: 08/22/08 Time: 12:29

Sample (adjusted): 3 120

Included observations: 118 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
E3(-1)	-0.114495	0.033670	-3.400452	0.0009
D(E3(-1))	0.327541	0.069174	4.735026	0.0000
R-squared	0.232009	Mean dependent var		-0.002327
Adjusted R-squared	0.225389	S.D. dependent var		0.022340
S.E. of regression	0.019662	Akaike info criterion		-5.003475
Sum squared resid	0.044844	Schwarz criterion		-4.956515
Log likelihood	297.2051	Durbin-Watson stat		2.268351

ที่มา: จากการคำนวณ

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) : KBANK

กรณี อัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรอิสระ และ ราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรตาม

Null Hypothesis: E03 has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 1 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-3.303419	0.0011
Test critical values:		
1% level	-2.584707	
5% level	-1.943563	
10% level	-1.614927	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(E03)

Method: Least Squares

Date: 08/22/08 Time: 12:40

Sample (adjusted): 3 120

Included observations: 118 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
E03(-1)	-0.116241	0.035188	-3.303419	0.0013
D(E03(-1))	0.214913	0.081421	2.639538	0.0094
R-squared	0.127834	Mean dependent var		-0.006685
Adjusted R-squared	0.120316	S.D. dependent var		0.140781
S.E. of regression	0.132041	Akaike info criterion		-1.194606
Sum squared resid	2.022436	Schwarz criterion		-1.147646
Log likelihood	72.48178	Durbin-Watson stat		2.126480

ที่มา : จากการศึกษา

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) : TMB

กรณี ราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรอิสระ และ อัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรตาม

Null Hypothesis: E6 has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 1 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-2.318321	0.0203
Test critical values:		
1% level	-2.584707	
5% level	-1.943563	
10% level	-1.614927	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(E6)

Method: Least Squares

Date: 08/22/08 Time: 23:34

Sample (adjusted): 3 120

Included observations: 118 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
E6(-1)	-0.063102	0.027219	-2.318321	0.0222
D(E6(-1))	0.379116	0.070576	5.371768	0.0000
R-squared	0.213652	Mean dependent var		-0.001908
Adjusted R-squared	0.206874	S.D. dependent var		0.024211
S.E. of regression	0.021562	Akaike info criterion		-4.818956
Sum squared resid	0.053931	Schwarz criterion		-4.771995
Log likelihood	286.3184	Durbin-Watson stat		2.110142

ที่มา : จากการศึกษา

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) : TMB

กรณี อัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรอิสระ และ ราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรตาม

Null Hypothesis: E06 has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 1 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-2.278920	0.0225
Test critical values:		
1% level	-2.584707	
5% level	-1.943563	
10% level	-1.614927	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(E06)

Method: Least Squares

Date: 08/22/08 Time: 23:39

Sample (adjusted): 3 120

Included observations: 118 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
E06(-1)	-0.079246	0.034774	-2.278920	0.0245
D(E06(-1))	0.140590	0.090491	1.553633	0.1230
R-squared	0.047367	Mean dependent var		-0.012784
Adjusted R-squared	0.039154	S.D. dependent var		0.184911
S.E. of regression	0.181255	Akaike info criterion		-0.561018
Sum squared resid	3.810998	Schwarz criterion		-0.514057
Log likelihood	35.10007	Durbin-Watson stat		1.970169

ที่มา : จากการศึกษา

ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ โดยใช้ Error Correction Model (ECM)

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) : BAY

Dependent Variable: D(EXC)

Method: Least Squares

Date: 08/22/08 Time: 11:37

Sample (adjusted): 3 120

Included observations: 118 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.001426	0.001446	-0.985794	0.3263
E1(-1)	-0.136769	0.032545	-4.202393	0.0001
D(BAY)	-0.052437	0.008233	-6.369332	0.0000
D(EXC(-1))	0.400267	0.059654	6.709844	0.0000
R-squared	0.486415	Mean dependent var	-0.002702	
Adjusted R-squared	0.472900	S.D. dependent var	0.021252	
S.E. of regression	0.015429	Akaike info criterion	-5.471768	
Sum squared resid	0.027140	Schwarz criterion	-5.377846	
Log likelihood	326.8343	F-statistic	35.98977	
Durbin-Watson stat	2.250196	Prob(F-statistic)	0.000000	

ที่มา : จากการคำนวณ

Dependent Variable: D(BAY)

Method: Least Squares

Date: 08/22/08 Time: 11:29

Sample (adjusted): 3 120

Included observations: 118 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.006705	0.014047	-0.477356	0.6340
E01(-1)	-0.178618	0.050718	-3.521774	0.0006
D(EXC)	-4.849639	0.759192	-6.387895	0.0000
D(EXC(-1))	2.168098	0.661782	3.276151	0.0014
R-squared	0.306396	Mean dependent var	0.001083	
Adjusted R-squared	0.288143	S.D. dependent var	0.176364	
S.E. of regression	0.148801	Akaike info criterion	-0.939104	
Sum squared resid	2.524156	Schwarz criterion	-0.845183	
Log likelihood	59.40716	F-statistic	16.78629	
Durbin-Watson stat	1.902398	Prob(F-statistic)	0.000000	

ที่มา : จากการคำนวณ

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) : BBL

Dependent Variable: D(EXC)

Method: Least Squares

Date: 08/23/08 Time: 13:03

Sample (adjusted): 3 120

Included observations: 118 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.001050	0.001579	-0.664477	0.5077
E2(-1)	-0.061027	0.024893	-2.451556	0.0157
D(BBL)	-0.048842	0.011351	-4.302875	0.0000
D(EXC(-1))	0.422401	0.062638	6.743516	0.0000
R-squared	0.381294	Mean dependent var		-0.002702
Adjusted R-squared	0.365012	S.D. dependent var		0.021252
S.E. of regression	0.016935	Akaike info criterion		-5.285552
Sum squared resid	0.032695	Schwarz criterion		-5.191630
Log likelihood	315.8475	F-statistic		23.41849
Durbin-Watson stat	2.268176	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา : จากการศึกษา

Dependent Variable: D(BBL)

Method: Least Squares

Date: 08/23/08 Time: 13:07

Sample (adjusted): 2 120

Included observations: 119 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.004298	0.012681	-0.338967	0.7352
E02(-1)	-0.062193	0.031419	-1.979452	0.0501
D(EXC)	-3.057942	0.519344	-5.888086	0.0000
R-squared	0.230959	Mean dependent var		0.007780
Adjusted R-squared	0.217700	S.D. dependent var		0.154341
S.E. of regression	0.136511	Akaike info criterion		-1.119932
Sum squared resid	2.161699	Schwarz criterion		-1.049870
Log likelihood	69.63594	F-statistic		17.41864
Durbin-Watson stat	1.875290	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา : จากการศึกษา

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) : KBANK

Dependent Variable: D(EXC)

Method: Least Squares

Date: 08/22/08 Time: 15:23

Sample (adjusted): 4 120

Included observations: 117 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.000908	0.001513	-0.600240	0.5496
E3(-1)	-0.062547	0.029302	-2.134599	0.0350
D(KBANK)	-0.053151	0.010707	-4.964021	0.0000
D(EXC(-1))	0.298366	0.080790	3.693108	0.0003
D(EXC(-2))	0.007772	0.068228	0.113915	0.9095
R-squared	0.281821	Mean dependent var		-0.001755
Adjusted R-squared	0.256172	S.D. dependent var		0.018678
S.E. of regression	0.016109	Akaike info criterion		-5.377075
Sum squared resid	0.029064	Schwarz criterion		-5.259033
Log likelihood	319.5589	F-statistic		10.98751
Durbin-Watson stat	2.236126	Prob(F-statistic)		0.000000

ที่มา : จากการคำนวณ

Dependent Variable: D(KBANK)

Method: Least Squares

Date: 08/22/08 Time: 12:43

Sample (adjusted): 3 120

Included observations: 118 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.000143	0.012056	0.011902	0.9905
E03(-1)	-0.077451	0.035657	-2.172074	0.0319
D(EXC)	-3.019910	0.651619	-4.634471	0.0000
D(EXC(-1))	1.496033	0.548922	2.725400	0.0074
R-squared	0.179214	Mean dependent var		0.003505
Adjusted R-squared	0.157615	S.D. dependent var		0.140215
S.E. of regression	0.128691	Akaike info criterion		-1.229490
Sum squared resid	1.888005	Schwarz criterion		-1.135569
Log likelihood	76.53994	F-statistic		8.297111
Durbin-Watson stat	1.759895	Prob(F-statistic)		0.000049

ที่มา : จากการคำนวณ

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) : TMB

Dependent Variable: D(EXC)

Method: Least Squares

Date: 08/22/08 Time: 23:37

Sample (adjusted): 4 120

Included observations: 117 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.001506	0.001549	-0.972290	0.3330
E6(-1)	-0.025904	0.021631	-1.197576	0.2336
D(TMB)	-0.039057	0.009064	-4.309078	0.0000
D(EXC(-1))	0.305316	0.082995	3.678718	0.0004
D(EXC(-2))	0.023446	0.070413	0.332972	0.7398
R-squared	0.247644	Mean dependent var	-0.001755	
Adjusted R-squared	0.220774	S.D. dependent var	0.018678	
S.E. of regression	0.016488	Akaike info criterion	-5.330584	
Sum squared resid	0.030447	Schwarz criterion	-5.212542	
Log likelihood	316.8392	F-statistic	9.216435	
Durbin-Watson stat	2.195245	Prob(F-statistic)	0.000002	

ที่มา : จากการคำนวณ

Dependent Variable: D(TMB)

Method: Least Squares

Date: 08/21/08 Time: 09:53

Sample (adjusted): 2 120

Included observations: 119 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.022292	0.015393	-1.448255	0.1502
E06(-1)	-0.057554	0.031016	-1.855653	0.0660
D(EXC)	-1.651156	0.607908	-2.716129	0.0076
R-squared	0.087632	Mean dependent var	-0.016174	
Adjusted R-squared	0.071901	S.D. dependent var	0.172141	
S.E. of regression	0.165837	Akaike info criterion	-0.730741	
Sum squared resid	3.190205	Schwarz criterion	-0.660679	
Log likelihood	46.47909	F-statistic	5.570811	
Durbin-Watson stat	1.807338	Prob(F-statistic)	0.004896	

ที่มา : จากการคำนวณ

ผลการทดสอบการหาช่วงเวลาที่เหมาะสม

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) : BAY

VAR Lag Order Selection Criteria

Endogenous variables: EXC BAY

Exogenous variables: C

Date: 07/18/08 Time: 21:08

Sample: 1 120

Included observations: 117

Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	131.8266	NA	0.000373	-2.219257	-2.172041	-2.200088
1	358.4481	441.6215	8.29e-06	-6.024754	-5.883105	-5.967246
2	370.5416	23.15338*	7.22e-06*	-6.163105*	-5.927022*	-6.067258*
3	373.4494	5.467635	7.36e-06	-6.144435	-5.813918	-6.010249

* indicates lag order selected by the criterion

LR: sequential modified LR test statistic (each test at 5% level)

FPE: Final prediction error

AIC: Akaike information criterion

SC: Schwarz information criterion

HQ: Hannan-Quinn information criterion

ที่มา : จากการคำนวณ

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) : BBL

VAR Lag Order Selection Criteria

Endogenous variables: EXC BBL

Exogenous variables: C

Date: 08/23/08 Time: 13:10

Sample: 1 120

Included observations: 117

Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	77.26272	NA	0.000947	-1.286542	-1.239326	-1.267373
1	380.3787	590.6875	5.70e-06	-6.399635	-6.257985*	-6.342127
2	389.8108	18.05803*	5.19e-06*	-6.492492*	-6.256408	-6.396645*
3	391.6707	3.497282	5.39e-06	-6.455909	-6.125392	-6.321723

* indicates lag order selected by the criterion

LR: sequential modified LR test statistic (each test at 5% level)

FPE: Final prediction error

AIC: Akaike information criterion

SC: Schwarz information criterion

HQ: Hannan-Quinn information criterion

ที่มา : จากการคำนวณ

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) : KBANK

VAR Lag Order Selection Criteria

Endogenous variables: EXC KBANK

Exogenous variables: C

Date: 07/18/08 Time: 20:43

Sample: 1 120

Included observations: 117

Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	101.2971	NA	0.000628	-1.697386	-1.650169	-1.678216
1	376.9102	537.0923	6.05e-06	-6.340345	-6.198695	-6.282837
2	391.5287	27.98752*	5.04e-06*	-6.521858*	-6.285774*	-6.426011*
3	394.7864	6.125559	5.11e-06	-6.509168	-6.178652	-6.374983

* indicates lag order selected by the criterion

LR: sequential modified LR test statistic (each test at 5% level)

FPE: Final prediction error

AIC: Akaike information criterion

SC: Schwarz information criterion

HQ: Hannan-Quinn information criterion

ที่มา : จากการคำนวณ

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) : TMB

VAR Lag Order Selection Criteria

Endogenous variables: EXC TMB

Exogenous variables: C

Date: 07/18/08 Time: 21:01

Sample: 1 120

Included observations: 117

Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	53.46940	NA	0.001422	-0.879819	-0.832602	-0.860649
1	351.1877	580.1690	9.39e-06	-5.900644	-5.758994	-5.843136
2	364.0768	24.67668*	8.06e-06*	-6.052596*	-5.816512*	-5.956749*
3	364.8504	1.454582	8.52e-06	-5.997443	-5.666927	-5.863257

* indicates lag order selected by the criterion

LR: sequential modified LR test statistic (each test at 5% level)

FPE: Final prediction error

AIC: Akaike information criterion

SC: Schwarz information criterion

HQ: Hannan-Quinn information criterion

ที่มา : จากการคำนวณ

ผลการทดสอบ Granger Causality

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) : BAY

Pairwise Granger Causality Tests

Date: 07/18/08 Time: 21:08

Sample: 1 120

Lags: 2

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Probability
BAY does not Granger Cause EXC	118	3.85203	0.02408
EXC does not Granger Cause BAY		2.42809	0.09279

ที่มา : จากการคำนวณ

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) : BBL

Pairwise Granger Causality Tests

Date: 08/23/08 Time: 13:12

Sample: 1 120

Lags: 2

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Probability
BBL does not Granger Cause EXC	118	4.43073	0.01404
EXC does not Granger Cause BBL		0.54626	0.58064

ที่มา : จากการคำนวณ

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) : KBANK

Pairwise Granger Causality Tests

Date: 07/18/08 Time: 20:44

Sample: 1 120

Lags: 2

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Probability
KBANK does not Granger Cause EXC	118	5.44325	0.00553
EXC does not Granger Cause KBANK		1.28857	0.27968

ที่มา : จากการคำนวณ

ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาหลักทรัพย์ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) : TMB

Pairwise Granger Causality Tests

Date: 07/18/08 Time: 21:01

Sample: 1 120

Lags: 2

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Probability
TMB does not Granger Cause EXC	118	4.01032	0.02077
EXC does not Granger Cause TMB		1.78863	0.17189

ที่มา : จากการคำนวณ

ประวัติผู้เขียน

ชื่อ	นางสาวบุพพวรรณ วุฒิชัยวงศ์
วัน เดือน ปีเกิด	17 มีนาคม 2525
ประวัติการศึกษา	สำเร็จการศึกษามัธยมศึกษาตอนปลาย โรงเรียนปิ่นสร้อยแยลส์วิทยาลัย ปีการศึกษา 2542 สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี บริหารธุรกิจบัณฑิต สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ ปีการศึกษา 2546
ประสบการณ์	เจ้าหน้าที่บริการธุรกิจ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) สาขาย่อยถนนห้วยแก้วเชียงใหม่ เจ้าหน้าที่ปฏิบัติการลูกค้าสัมพันธ์ บริษัท เงินทุนแห่งชาติ จำกัด(มหาชน) สาขาเชียงใหม่

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved