



ภาคผนวก

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ภาคผนวก ก

ข้อมูลที่ใช้ในการวิเคราะห์

โดย SET = ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

NFI = เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิของนักลงทุนต่างประเทศ

ตารางแสดงข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา

Year	Month	SET	NFI
1998	Jan	495.23	14671.61
	Feb	528.42	13682.83
	Mar	459.11	2283.66
	Apr	412.13	115.89
	May	325.59	-269.04
	Jun	267.33	-303.47
	Jul	266.72	-802.85
	Aug	214.53	-2682.01
	Sep	253.82	2088.09
	Oct	331.29	1045.02
	Nov	362.82	1021.57
	Dec	355.81	-624.69
1999	Jan	363.00	-879.73
	Feb	340.94	-2212.5
	Mar	352.01	1384.3
	Apr	459.35	10413.17
	May	453.0	-1169.47
	Jun	521.77	4246.27

ตารางแสดงข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา(ต่อ)

	Jul	456.81	-6273.33
	Aug	440.27	-833.82
	Sep	389.49	-6409.62
	Oct	395.55	1248.11
	Nov	422.12	-367.16
	Dec	481.92	-2280.34
2000	Jan	477.57	-3305.06
	Feb	374.32	-10386.77
	Mar	400.32	-3371.22
	Apr	390.40	-3950.86
	May	323.29	-6061.68
	Jun	325.69	-1021.71
	Jul	284.67	-1639.86
	Aug	307.83	1181.03
	Sep	277.29	-3333.3
	Oct	271.84	-620.26
	Nov	277.92	651.83
	Dec	269.19	-1218.8
2001	Jan	332.77	6116.95
	Feb	325.20	-1121.3
	Mar	291.94	-6413.15
	Apr	300.63	-491.76
	May	310.13	65.97
	Jun	322.55	307.22

ตารางแสดงข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา(ต่อ)

	Jul	297.69	-2181.71
	Aug	335.57	2381.53
	Sep	277.04	2049.38
	Oct	275.09	-2152.35
	Nov	302.62	1882.07
	Dec	303.85	-6868.39
2002	Jan	340.82	9201.65
	Feb	371.81	5593.54
	Mar	373.95	3833.54
	Apr	371.42	2974.98
	May	407.96	10157.57
	Jun	389.10	-3674.67
	Jul	376.02	-5091.64
	Aug	361.16	-191.33
	Sep	331.79	-3811.82
	Oct	357.22	-397.32
	Nov	364.90	-1834.32
	Dec	356.48	-2422.37
2003	Jan	370.01	7977.94
	Feb	361.32	-3025.03
	Mar	364.55	-2473.2
	Apr	374.63	-3963.86
	May	403.82	9095.49
	Jun	461.82	11491.04

ตารางแสดงข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา(ต่อ)

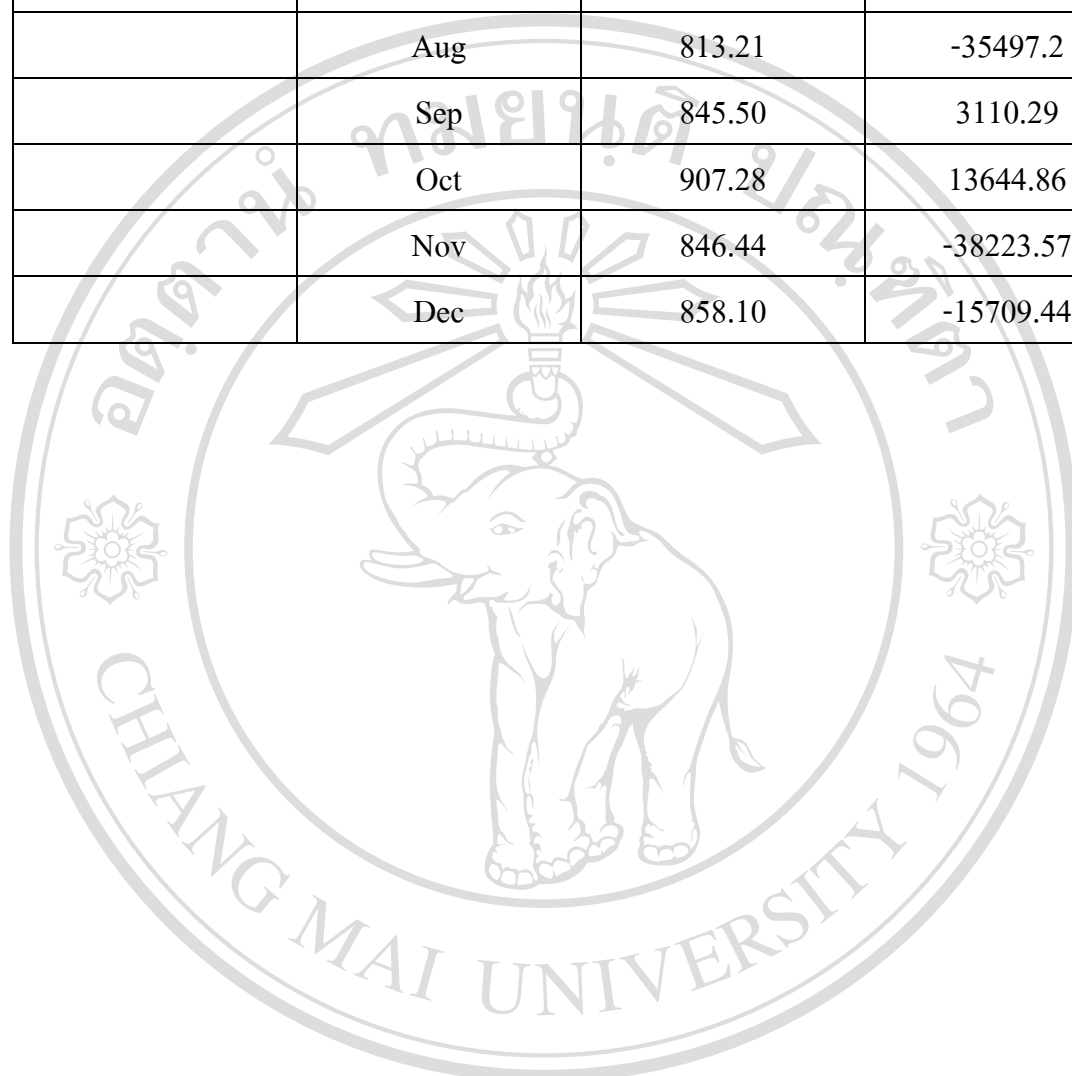
	Jul	484.11	-2633.2
	Aug	537.71	2154.58
	Sep	578.98	-11598.4
	Oct	639.45	-5621.97
	Nov	646.03	-21051.35
	Dec	772.15	-4997.07
2004	Jan	698.90	-22363.78
	Feb	716.30	-1489.31
	Mar	647.30	-8298.26
	Apr	648.15	-4720.83
	May	641.05	-17760.05
	Jun	646.64	670.93
	Jul	636.70	-1459.05
	Aug	624.59	-2365.91
	Sep	644.67	22992.78
	Oct	628.16	-2202.03
	Nov	656.73	18910.33
	Dec	668.10	23696.69
2005	Jan	701.91	47920.66
	Feb	741.55	31619.39
	Mar	681.49	-10141.03
	Apr	658.88	-7149.84
	May	667.55	-3014.13
	Jun	675.50	16657.27

ตารางแสดงข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา(ต่อ)

	Jul	675.67	13759.63
	Aug	697.85	17879.6
	Sep	723.23	12978.49
	Oct	682.62	-26711.22
	Nov	667.75	2925.36
	Dec	713.73	2181.5
2006	Jan	762.63	74815.86
	Feb	744.05	19088.08
	Mar	733.25	-309.18
	Apr	768.29	18437.96
	May	709.43	-34410.69
	Jun	678.13	-13065.58
	Jul	691.49	9671.36
	Aug	690.90	9382.36
	Sep	686.10	10883.77
	Oct	722.46	18269.98
	Nov	739.06	2605.77
	Dec	679.84	-31923.72
2007	Jan	654.04	11810.9
	Feb	677.13	17531.1
	Mar	673.71	1282.16
	Apr	699.16	11715.22
	May	737.40	24306.11
	Jun	776.79	30880.11

ตารางแสดงข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา(ต่อ)

	Jul	859.76	30077.92
	Aug	813.21	-35497.2
	Sep	845.50	3110.29
	Oct	907.28	13644.86
	Nov	846.44	-38223.57
	Dec	858.10	-15709.44



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright© by Chiang Mai University
 All rights reserved

ภาคผนวก ข

ตารางแสดงผลการทดสอบ Unit root และผลการทดสอบปัญหา Serial Correlation

ผลการทดสอบ unit root test ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิของนักลงทุนต่างประเทศในประเทศไทย ณ ระดับ I(0) ที่ช่วงเวลาเท่ากับ 0 ระดับ Without Trend and Intercept

Null Hypothesis: NFI has a unit root

Exogenous: None

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

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-7.924532	0.0000
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(NFI)

Method: Least Squares

Date: 02/17/09 Time: 12:50

Sample (adjusted): 1998M02 2007M12

Included observations: 119 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
NFI(-1)	-0.695295	0.087740	-7.924532	0.0000
R-squared	0.347196	Mean dependent var		-255.3029
Adjusted R-squared	0.347196	S.D. dependent var		17341.67
S.E. of regression	14011.42	Akaike info criterion		21.94150
Sum squared resid	2.32E+10	Schwarz criterion		21.96486
Log likelihood	-1304.519	Durbin-Watson stat		1.973184

ผลการทดสอบ unit root test ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิของนักลงทุนต่างประเทศในประเทศไทย ณ ระดับ $I(0)$ ที่ช่วงเวลาเท่ากับ 0 ระดับ With Intercept

Null Hypothesis: NFI has a unit root
Exogenous: Constant
Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=12)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-7.980082	0.0000
Test critical values:		
1% level	-3.486064	
5% level	-2.885863	
10% level	-2.579818	

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

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
Dependent Variable: D(NFI)
Method: Least Squares
Date: 02/17/09 Time: 12:52
Sample (adjusted): 1998M02 2007M12
Included observations: 119 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
NFI(-1)	-0.707984	0.088719	-7.980082	0.0000
C	1265.702	1298.761	0.974546	0.3318

R-squared	0.352452	Mean dependent var	-255.3029
Adjusted R-squared	0.346918	S.D. dependent var	17341.67
S.E. of regression	14014.41	Akaike info criterion	21.95022
Sum squared resid	2.30E+10	Schwarz criterion	21.99693
Log likelihood	-1304.038	F-statistic	63.68171
Durbin-Watson stat	1.965045	Prob(F-statistic)	0.000000

ผลการทดสอบ unit root test ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิของนักลงทุนต่างประเทศในประเทศไทย ณ ระดับ $I(0)$ ที่ช่วงเวลาเท่ากับ 0 ระดับ With Trend and Intercept

Null Hypothesis: NFI 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	-8.086910	0.0000
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(NFI)
Method: Least Squares
Date: 02/17/09 Time: 12:54
Sample (adjusted): 1998M02 2007M12
Included observations: 119 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
NFI(-1)	-0.725001	0.089651	-8.086910	0.0000
C	-1443.277	2585.677	-0.558182	0.5778
@TREND(1998M01)	45.75898	37.79203	1.210810	0.2284

R-squared	0.360534	Mean dependent var	-255.3029
Adjusted R-squared	0.349509	S.D. dependent var	17341.67
S.E. of regression	13986.58	Akaike info criterion	21.95447
Sum squared resid	2.27E+10	Schwarz criterion	22.02453
Log likelihood	-1303.291	F-statistic	32.70072
Durbin-Watson stat	1.957924	Prob(F-statistic)	0.000000

ผลการทดสอบปัญหา serial correlation ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิของนักลงทุนต่างประเทศ
ในประเทศไทย ณ ระดับ I(0) ที่ช่วงเวลาเท่ากับ 0 ระดับ Without Trend and Intercept

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	0.153796	Probability	0.695647
Obs*R-squared	0.000000	Probability	1.000000

Test Equation:

Dependent Variable: RESID

Method: Least Squares

Date: 02/17/09 Time: 12:51

Presample missing value lagged residuals set to zero.

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
NFI(-1)	-0.105992	0.284254	-0.372877	0.7099
RESID(-1)	0.117003	0.298349	0.392169	0.6956

R-squared	-0.006618	Mean dependent var	1238.443
Adjusted R-squared	-0.015222	S.D. dependent var	13956.12
S.E. of regression	14061.93	Akaike info criterion	21.95699
Sum squared resid	2.31E+10	Schwarz criterion	22.00370
Log likelihood	-1304.441	Durbin-Watson stat	1.991671

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ผลการทดสอบปัญหา serial correlation ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิของนักลงทุนต่างประเทศ
ในประเทศไทย ณ ระดับ I(0) ที่ช่วงเวลาเท่ากับ 0 ระดับ With Intercept

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	0.317076	Probability	0.574457
Obs*R-squared	0.324389	Probability	0.568982

Test Equation:

Dependent Variable: RESID

Method: Least Squares

Date: 02/17/09 Time: 12:53

Presample missing value lagged residuals set to zero.

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	342.1313	1437.306	0.238036	0.8123
NFI(-1)	-0.163303	0.303352	-0.538327	0.5914
RESID(-1)	0.178132	0.316345	0.563095	0.5745
R-squared	0.002726	Mean dependent var		6.11E-13
Adjusted R-squared	-0.014468	S.D. dependent var		13954.90
S.E. of regression	14055.49	Akaike info criterion		21.96430
Sum squared resid	2.29E+10	Schwarz criterion		22.03436
Log likelihood	-1303.876	F-statistic		0.158538
Durbin-Watson stat	1.991632	Prob(F-statistic)		0.853575

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ผลการทดสอบปัญหา serial correlation ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิของนักลงทุนต่างประเทศ
ในประเทศไทย ณ ระดับ I(0) ที่ช่วงเวลาเท่ากับ 0 ระดับ With Trend and Intercept

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	0.390807	Probability	0.533114
Obs*R-squared	0.403031	Probability	0.525528

Test Equation:

Dependent Variable: RESID

Method: Least Squares

Date: 02/17/09 Time: 12:55

Presample missing value lagged residuals set to zero.

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-312.3298	2640.195	-0.118298	0.9060
NFI(-1)	-0.189852	0.316716	-0.599440	0.5501
@TREND	11.73863	42.28912	0.277580	0.7818
RESID(-1)	0.205450	0.328643	0.625146	0.5331
R-squared	0.003387	Mean dependent var		2.14E-13
Adjusted R-squared	-0.022612	S.D. dependent var		13867.54
S.E. of regression	14023.45	Akaike info criterion		21.96789
Sum squared resid	2.26E+10	Schwarz criterion		22.06130
Log likelihood	-1303.089	F-statistic		0.130269
Durbin-Watson stat	1.986530	Prob(F-statistic)		0.941924

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ผลการทดสอบ unit root test ของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ ระดับ I(0) ที่
ช่วงเวลาเท่ากับ 0 ระดับ Without Trend and Intercept

Null Hypothesis: SET has a unit root
Exogenous: None
Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=9)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	0.866157	0.8927
Test critical values:		
1% level	-2.625606	
5% level	-1.949609	
10% level	-1.611593	

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

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
Dependent Variable: D(SET)
Method: Least Squares
Date: 02/16/09 Time: 22:15
Sample (adjusted): 1998Q2 2007Q4
Included observations: 39 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
SET(-1)	0.016321	0.018843	0.866157	0.3918
R-squared	-0.004593	Mean dependent var		9.650085
Adjusted R-squared	-0.004593	S.D. dependent var		62.55165
S.E. of regression	62.69514	Akaike info criterion		11.13975
Sum squared resid	149365.9	Schwarz criterion		11.18241
Log likelihood	-216.2252	Durbin-Watson stat		1.491328

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ผลการทดสอบ unit root test ของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ ระดับ I(0) ที่
ช่วงเวลาเท่ากับ 0 ระดับ With Intercept

Null Hypothesis: SET has a unit root

Exogenous: Constant

Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=9)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-0.126613	0.9393
Test critical values:		
1% level	-3.610453	
5% level	-2.938987	
10% level	-2.607932	

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

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(SET)

Method: Least Squares

Date: 02/16/09 Time: 22:28

Sample (adjusted): 1998Q2 2007Q4

Included observations: 39 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
SET(-1)	-0.007357	0.058106	-0.126613	0.8999
C	13.35305	30.95708	0.431341	0.6687

R-squared	0.000433	Mean dependent var	9.650085
Adjusted R-squared	-0.026582	S.D. dependent var	62.55165
S.E. of regression	63.37758	Akaike info criterion	11.18602
Sum squared resid	148618.5	Schwarz criterion	11.27133
Log likelihood	-216.1273	F-statistic	0.016031
Durbin-Watson stat	1.459875	Prob(F-statistic)	0.899932

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ผลการทดสอบ unit root test ของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ ระดับ I(0) ที่
ช่วงเวลาเท่ากับ 1 ระดับ With Trend and Intercept

Null Hypothesis: SET has a unit root
Exogenous: Constant, Linear Trend
Lag Length: 1 (Automatic based on SIC, MAXLAG=9)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-2.249680	0.4499
Test critical values:		
1% level	-4.219126	
5% level	-3.533083	
10% level	-3.198312	

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

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
Dependent Variable: D(SET)
Method: Least Squares
Date: 02/16/09 Time: 22:29
Sample (adjusted): 1998Q3 2007Q4
Included observations: 38 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
SET(-1)	-0.225751	0.100348	-2.249680	0.0311
D(SET(-1))	0.213746	0.147953	1.444689	0.1577
C	51.76289	29.29492	1.766958	0.0862
@TREND(1998Q1)	3.613221	1.585311	2.279187	0.0291

R-squared	0.170129	Mean dependent var	14.09447
Adjusted R-squared	0.096905	S.D. dependent var	56.80921
S.E. of regression	53.98654	Akaike info criterion	10.91465
Sum squared resid	99094.59	Schwarz criterion	11.08702
Log likelihood	-203.3783	F-statistic	2.323405
Durbin-Watson stat	2.059380	Prob(F-statistic)	0.092418

ผลการทดสอบ unit root test ของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ ระดับ I(1) ที่
ช่วงเวลาเท่ากับ 0 ระดับ Without Trend and Intercept

Null Hypothesis: D(SET) has a unit root
Exogenous: None
Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=12)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-10.79004	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(SET,2)
Method: Least Squares
Date: 02/17/09 Time: 12:57
Sample (adjusted): 1998M03 2007M12
Included observations: 118 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(SET(-1))	-0.994930	0.092208	-10.79004	0.0000
R-squared	0.498763	Mean dependent var		-0.182458
Adjusted R-squared	0.498763	S.D. dependent var		56.12465
S.E. of regression	39.73519	Akaike info criterion		10.21079
Sum squared resid	184729.5	Schwarz criterion		10.23427
Log likelihood	-601.4366	Durbin-Watson stat		1.949303

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ผลการทดสอบ unit root test ของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ ระดับ I(1) ที่
ช่วงเวลาเท่ากับ 0 ระดับ With Intercept

Null Hypothesis: D(SET) has a unit root
Exogenous: Constant
Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=12)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-10.79727	0.0000
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(SET,2)
Method: Least Squares
Date: 02/17/09 Time: 13:05
Sample (adjusted): 1998M03 2007M12
Included observations: 118 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(SET(-1))	-1.000215	0.092636	-10.79727	0.0000
C	2.794538	3.674889	0.760442	0.4485

R-squared	0.501249	Mean dependent var	-0.182458
Adjusted R-squared	0.496950	S.D. dependent var	56.12465
S.E. of regression	39.80699	Akaike info criterion	10.22277
Sum squared resid	183813.2	Schwarz criterion	10.26973
Log likelihood	-601.1432	F-statistic	116.5811
Durbin-Watson stat	1.947403	Prob(F-statistic)	0.000000

ผลการทดสอบ unit root test ของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ ระดับ I(1) ที่
ช่วงเวลาเท่ากับ 1 ระดับ With Trend and Intercept

Null Hypothesis: D(SET) 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	-10.95121	0.0000
Test critical values:		
1% level	-4.037668	
5% level	-3.448348	
10% level	-3.149326	

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

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
Dependent Variable: D(SET,2)
Method: Least Squares
Date: 02/17/09 Time: 13:07
Sample (adjusted): 1998M03 2007M12
Included observations: 118 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(SET(-1))	-1.016769	0.092845	-10.95121	0.0000
C	-6.795521	7.449174	-0.912252	0.3635
@TREND(1998M01)	0.159328	0.107826	1.477638	0.1422

R-squared	0.510542	Mean dependent var	-0.182458
Adjusted R-squared	0.502030	S.D. dependent var	56.12465
S.E. of regression	39.60548	Akaike info criterion	10.22091
Sum squared resid	180388.3	Schwarz criterion	10.29135
Log likelihood	-600.0335	F-statistic	59.97691
Durbin-Watson stat	1.947902	Prob(F-statistic)	0.000000

ผลการทดสอบปัญหา serial correlation ของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ
ระดับ I(0) ที่ช่วงเวลาเท่ากับ 0 ระดับ Without Trend and Intercept

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	0.980390	Probability	0.328534
Obs*R-squared	0.986268	Probability	0.320656

Test Equation:

Dependent Variable: RESID

Method: Least Squares

Date: 02/16/09 Time: 22:27

Presample missing value lagged residuals set to zero.

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
SET(-1)	-0.001960	0.018952	-0.103445	0.9182
RESID(-1)	0.161713	0.163322	0.990146	0.3285

R-squared	0.025289	Mean dependent var	1.435050
Adjusted R-squared	-0.001055	S.D. dependent var	62.67828
S.E. of regression	62.71133	Akaike info criterion	11.16488
Sum squared resid	145510.3	Schwarz criterion	11.25019
Log likelihood	-215.7152	Durbin-Watson stat	1.778352

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ผลการทดสอบปัญหา serial correlation ของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ
ระดับ I(0) ที่ช่วงเวลาเท่ากับ 0 ระดับ With Intercept

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	1.245841	Probability	0.271743
Obs*R-squared	1.304516	Probability	0.253390

Test Equation:

Dependent Variable: RESID

Method: Least Squares

Date: 02/16/09 Time: 22:28

Presample missing value lagged residuals set to zero.

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	11.61707	32.56288	0.356758	0.7234
SET(-1)	-0.022843	0.061423	-0.371900	0.7121
RESID(-1)	0.194360	0.174131	1.116172	0.2717
R-squared	0.033449	Mean dependent var		3.64E-16
Adjusted R-squared	-0.020248	S.D. dependent var		62.53810
S.E. of regression	63.16807	Akaike info criterion		11.20328
Sum squared resid	143647.4	Schwarz criterion		11.33124
Log likelihood	-215.4639	F-statistic		0.622920
Durbin-Watson stat	1.774635	Prob(F-statistic)		0.542057

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ผลการทดสอบปัญหา serial correlation ของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ
ระดับ I(0) ที่ช่วงเวลาเท่ากับ 1 ระดับ With Trend and Intercept

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	0.371182	Probability	0.546532
Obs*R-squared	0.422668	Probability	0.515609

Test Equation:

Dependent Variable: RESID

Method: Least Squares

Date: 02/16/09 Time: 22:30

Presample missing value lagged residuals set to zero.

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-11.26831	34.87757	-0.323082	0.7487
SET(-1)	0.069102	0.152066	0.454422	0.6525
D(SET(-1))	0.188597	0.343699	0.548729	0.5869
@TREND	-1.233713	2.580912	-0.478014	0.6358
RESID(-1)	-0.295159	0.484466	-0.609247	0.5465
R-squared	0.011123	Mean dependent var	-1.31E-14	
Adjusted R-squared	-0.108741	S.D. dependent var	51.75164	
S.E. of regression	54.49281	Akaike info criterion	10.95609	
Sum squared resid	97992.37	Schwarz criterion	11.17157	
Log likelihood	-203.1658	F-statistic	0.092796	
Durbin-Watson stat	1.901506	Prob(F-statistic)	0.984072	

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ผลการทดสอบปัญหา serial correlation ของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ
ระดับ I(1) ที่ช่วงเวลาเท่ากับ 0 ระดับ Without Trend and Intercept

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	2.824397	Probability	0.095533
Obs*R-squared	2.233790	Probability	0.135022

Test Equation:

Dependent Variable: RESID

Method: Least Squares

Date: 02/17/09 Time: 12:59

Presample missing value lagged residuals set to zero.

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(SET(-1))	-1.986338	1.185462	-1.675581	0.0965
RESID(-1)	1.998282	1.189033	1.680594	0.0955
R-squared	0.018930	Mean dependent var		2.778807
Adjusted R-squared	0.010473	S.D. dependent var		39.63707
S.E. of regression	39.42896	Akaike info criterion		10.20368
Sum squared resid	180338.6	Schwarz criterion		10.25064
Log likelihood	-600.0173	Durbin-Watson stat		2.034799

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ผลการทดสอบปัญหา serial correlation ของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ
ระดับ I(1) ที่ช่วงเวลาเท่ากับ 0 ระดับ With Intercept

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	3.407274	Probability	0.067482
Obs*R-squared	3.395555	Probability	0.065372

Test Equation:

Dependent Variable: RESID

Method: Least Squares

Date: 02/17/09 Time: 13:06

Presample missing value lagged residuals set to zero.

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(SET(-1))	-2.396896	1.301744	-1.841296	0.0682
C	7.314731	5.378987	1.359872	0.1765
RESID(-1)	2.408876	1.305001	1.845880	0.0675
R-squared	0.028776	Mean dependent var		1.32E-15
Adjusted R-squared	0.011885	S.D. dependent var		39.63651
S.E. of regression	39.40027	Akaike info criterion		10.21052
Sum squared resid	178523.8	Schwarz criterion		10.28096
Log likelihood	-599.4205	F-statistic		1.703637
Durbin-Watson stat	2.042903	Prob(F-statistic)		0.186582

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ผลการทดสอบปัญหา serial correlation ของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ
ระดับ I(1) ที่ช่วงเวลาเท่ากับ 1 ระดับ With Trend and Intercept

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	3.167491	Probability	0.077782
Obs*R-squared	3.189997	Probability	0.074090

Test Equation:

Dependent Variable: RESID

Method: Least Squares

Date: 02/17/09 Time: 13:08

Presample missing value lagged residuals set to zero.

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(SET(-1))	-1.752458	0.988955	-1.772030	0.0791
C	-9.593844	9.139034	-1.049766	0.2960
@TREND	0.244412	0.173985	1.404787	0.1628
RESID(-1)	1.767779	0.993277	1.779745	0.0778
R-squared	0.027034	Mean dependent var		1.07E-15
Adjusted R-squared	0.001429	S.D. dependent var		39.26551
S.E. of regression	39.23744	Akaike info criterion		10.21045
Sum squared resid	175511.7	Schwarz criterion		10.30437
Log likelihood	-598.4166	F-statistic		1.055830
Durbin-Watson stat	2.038197	Prob(F-statistic)		0.370847

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ภาคผนวก ก

ตารางแสดงผลการทดสอบความสัมพันธ์โดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด

ผลการทดสอบความสัมพันธ์โดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุดกรณีการเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาตลาด
หลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นตัวแปรตาม

Dependent Variable: D(SET)
Method: Least Squares
Sample (adjusted): 1998M04 2007M12
Included observations: 117 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.945022	3.078015	0.307023	0.7594
NFI	0.001619	0.000223	7.273297	0.0000
NFI(-1)	-0.000734	0.000258	-2.841679	0.0053
D(SET(-1))	0.174755	0.090717	1.926364	0.0566
D(SET(-2))	0.147910	0.077349	1.912260	0.0584
R-squared	0.329643	Mean dependent var		3.410171
Adjusted R-squared	0.305702	S.D. dependent var		39.23512
S.E. of regression	32.69249	Akaike info criterion		9.853963
Sum squared resid	119705.5	Schwarz criterion		9.972004
Log likelihood	-571.4568	F-statistic		13.76881
Durbin-Watson stat	2.083182	Prob(F-statistic)		0.000000

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ผลการทดสอบความสัมพันธ์โดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุดกรณีเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธินัก
ลงทุนต่างประเทศในประเทศไทยเป็นตัวแทนตาม

Dependent Variable: NFI
Method: Least Squares
Sample (adjusted): 1998M04 2007M12
Included observations: 117 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	712.0146	1075.245	0.662188	0.5092
D(SET)	198.1629	27.24527	7.273297	0.0000
D(SET(-1))	-98.10117	30.90006	-3.174789	0.0019
D(SET(-2))	-45.50971	27.16158	-1.675517	0.0966
NFI(-1)	0.426251	0.084525	5.042893	0.0000
R-squared	0.413106	Mean dependent var		1788.954
Adjusted R-squared	0.392146	S.D. dependent var		14670.70
S.E. of regression	11438.01	Akaike info criterion		21.56907
Sum squared resid	1.47E+10	Schwarz criterion		21.68711
Log likelihood	-1256.790	F-statistic		19.70882
Durbin-Watson stat	1.977978	Prob(F-statistic)		0.000000

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ประวัติผู้เขียน

ชื่อ นาย ชวพงษ์ สุขสมัย

วัน เดือน ปี เกิด 28 สิงหาคม 2523

ประวัติการศึกษา สำเร็จการศึกษา มัธยมศึกษาตอนปลาย โรงเรียนปิ่นสร้อยไข่มุก
วิทยาลัย ปีการศึกษา 2540

สำเร็จการศึกษา ปริญญาตรี บริหารธุรกิจบัณฑิต สาขาบริหารธุรกิจ
มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ 2545

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved