

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญ	ช
สารบัญตาราง	ฌ
สารบัญภาพ	ญ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญ	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	8
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	8
1.4 ขอบเขตการศึกษา	8
1.5 นิยามศัพท์	9
บทที่ 2 ทฤษฎีและผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	10
2.1.1 ผลกระทบแบบฟิชเชอร์	10
2.1.2 ผลกระทบระหว่างประเทศแบบฟิชเชอร์	11
2.1.3 การวิเคราะห์อนุกรมเวลา	12
2.1.4 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล โดยการใช้วิธีทดสอบยูนิทรูท	12
2.1.5 แบบจำลอง Auto Regressive Moving Average (ARMA)	14
2.1.6 แบบจำลอง Autoregressive Conditional Heteroscedasticity	16
2.1.7 แบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity	17
2.1.8 การวิเคราะห์ความเป็นเหตุเป็นผลด้วยวิธี Granger Causality Tests	18
2.1.9 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์โดยใช้วิธีกำลังสองน้อยที่สุด	19
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	23

บทที่ 3	ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1	ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	25
3.2	การเก็บรวบรวมข้อมูลและการวิเคราะห์ข้อมูล	25
3.2.1	การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root Test)	26
3.2.2	แบบจำลอง Autoregressive moving average model (ARMA)	27
3.2.3	แบบจำลอง Univariate ARCH/GARCH	27
3.2.4	การวิเคราะห์ความสัมพันธ์โดยใช้วิธีกำลังสองน้อยที่สุด	28
บทที่ 4	ผลการศึกษา	
4.1	ผลการทดสอบ Unit Root	29
4.2	การประมาณค่าจากแบบจำลอง Autoregressive Moving Average (ARMA)	30
4.3	ผลการทดสอบ Univariate GARCH	31
4.4	ผลการทดสอบ Unit Root ของความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย	40
4.5	ผลการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Granger Causality)	41
4.6	ผลการทดสอบความสัมพันธ์โดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด OLS	42
บทที่ 5	สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	
5.1	สรุปผลการศึกษา	44
5.1.1	การทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคาร	44
5.1.2	การประมาณค่าความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคาร	45
5.1.3	การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Granger Causality Test)	45
5.1.4	ผลการทดสอบความสัมพันธ์	45
5.2	ข้อเสนอแนะ	46
	เอกสารอ้างอิง	47
	ภาคผนวก	50
	ประวัติผู้เขียน	81

ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright © by Chiang Mai University
 All rights reserved

สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
4.1 ค่าสถิติที่ทำการทดสอบ Unit root ณ ระดับ Level ของอัตราดอกเบี้ย	30
4.2 ผลการทดสอบ Lag p และ q ที่เหมาะสมสำหรับ ARMA ของอัตราดอกเบี้ย	31
4.3 ผลการทดสอบ Univariate: สมการค่าเฉลี่ย:ประเทศสหรัฐฯ	31
4.4 ผลการทดสอบ Univariate GARCH: สมการความแปรปรวน:ประเทศสหรัฐฯ	32
4.5 การทดสอบปัญหา ARCH effects :ประเทศสหรัฐฯ	32
4.6 ผลการทดสอบ Univariate: สมการค่าเฉลี่ย:ประเทศไทย	33
4.7 ผลการทดสอบ Univariate GARCH: สมการความแปรปรวน:ประเทศไทย	33
4.8 การทดสอบปัญหา ARCH effects:ประเทศไทย	34
4.9 ผลการทดสอบ Univariate: สมการค่าเฉลี่ย:ประเทศสิงคโปร์	34
4.10 ผลการทดสอบ Univariate GARCH: สมการความแปรปรวน:ประเทศสิงคโปร์	34
4.11 การทดสอบปัญหา ARCH effects:ประเทศสิงคโปร์	35
4.12 ผลการทดสอบ Univariate: สมการค่าเฉลี่ย:ประเทศมาเลเซีย	35
4.13 ผลการทดสอบ Univariate GARCH: สมการความแปรปรวน:ประเทศมาเลเซีย	36
4.14 การทดสอบปัญหา ARCH effects:ประเทศมาเลเซีย	36
4.15 ผลการทดสอบ Univariate: สมการค่าเฉลี่ย:ประเทศฟิลิปปินส์	37
4.16 ผลการทดสอบ Univariate GARCH: สมการความแปรปรวน:ประเทศฟิลิปปินส์	37
4.17 การทดสอบปัญหา ARCH effects:ประเทศฟิลิปปินส์	38
4.18 ผลการทดสอบ Univariate: สมการค่าเฉลี่ย:ประเทศอินโดนีเซีย	38
4.19 ผลการทดสอบ Univariate GARCH: สมการความแปรปรวน:ประเทศอินโดนีเซีย	38
4.20 การทดสอบปัญหา ARCH effects:ประเทศอินโดนีเซีย	39
4.21 ผลการทดสอบ Unit Root ระดับ Level ของความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย	40
4.22 ผลการทดสอบ Granger Causality	41
4.23 การประมาณค่าแบบวิธีกำลังสองน้อยสุด (OLS)	42

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 อัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารของแประเทศสหรัฐอเมริกา	3
1.2 อัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารของประเทศไทย	5
1.3 อัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารของประเทศสิงคโปร์	5
1.4 อัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารของประเทศอินโดนีเซีย	6
1.5 อัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารของประเทศมาเลเซีย	6
1.6 อัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารของประเทศฟิลิปปินส์	7
2.1 เกณฑ์การเลือกรูปแบบของแบบจำลองที่ดีที่สุด	22