สารบาญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบาญตาราง	ฎ
สารบาญภาพ	ฏ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญ	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	3
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	3
1.4 ขอบเขตการศึกษา	3
1.5 นิยามศัพท์	4
บทที่ 2 กรอบแนวคิดทฤษฎีและผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 กรอบแนวความคิด	6
2.1.1 อัตราเงินเฟ้อ (Inflation)	6
2.1.2 อัตราดอกเบี้ย (Interest rate)	7
2.1.3 ผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติ (Gross domestic product)	7
2.1.4 ปริมาณเงิน (Money supply)	8
2.1.5 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ (Trading value)	8
2.1.6 ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ (Trading volume)	8
2.1.7 ค่าเงินบาท (Value of Thai currency)	8
2.1.8 ระบบอัตราแลกเปลี่ยน (Currency exchange system)	8
2.2 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	9
2.2.1 ทฤษฎีการเงิน (Theory of Money)	9
2.2.2 ทฤษฎีบนอนุกรมเวลา	11

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

2.2.3 Cointegration and Error Correcteion1 12
2.2.4 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล unit root 13
2.2.5 การทดสอบความสอดคล้องของข้อมูลอนุกรมเวลา (Cointegration test) 16
2.2.6 การทดสอบ Error Correction Mechanism (ECM) 17
2.2.7 เทคนิคการประมาณค่า ARDL และ ECM 18
2.3 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง 24

บทที่ 3 ระเบียบวิธีการวิจัย

3.1 ข้อมูลและแหล่งข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา 27
3.2 ขอบเขตการศึกษา 27
3.3 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา 27
3.4 สมมติฐานในแบบจำลอง 29
3.4.1 ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) 29
3.4.2 อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน 29
3.4.3 อัตราแลกเปลี่ยน 30
3.4.4 ราคาน้ำมัน ดิบ ในตลาดโลก DUBAI ล่วงหน้า 1 เดือน 30
3.4.5 ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ (Volume) 31
3.4.6 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์สุทธิ (Value) 31
3.5 วิธีการศึกษา 32
3.6ขั้นตอนการศึกษาตามกระบวนการ ARDL 32

บทที่ 4 ผลการศึกษา

ผลการศึกษา 34

บทที่ 5 สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ

5.1 สรุปผลการศึกษา 41
5.2 ข้อเสนอแนะ 42
5.3 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย 42

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

เอกสารอ้างอิง 43

ภาคผนวก

ผลการวิเคราะห์ 45

ประวัติผู้เขียน 52

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบาญตาราง

ตาราง	หน้า
4.1 ค่า Prob สำหรับการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของตัวแปรเศรษฐกิจมหภาคกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	35
4.2 การประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรมหภาคและดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยด้วย วิธีการ Error–Correction ของแบบจำลอง ARDL โดยใช้ Schwarz Bayesian Criterion	38

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบาญภาพ

รูป	หน้า
1. แสดงอัตราผลตอบแทนตั๋วเงินคลังและพันธบัตรรัฐบาล	1
2. แสดงอัตราผลตอบแทนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	2
3. แสดงอัตราผลตอบแทนดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน	3
4. แสดงค่าสถิติสำคัญและผลการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	4

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved