

<b>สารบัญ</b>		<b>หน้า</b>
กิตติกรรมประกาศ	ค	
บทคัดย่อภาษาไทย		ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ		ฉ
สารบัญตาราง	ญ	
บทที่ 1 บทนำ		
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา		1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา		4
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ		4
1.4 ขอบเขตของการศึกษาและวิจัย		4
1.5 คำนิยามศัพท์ที่ใช้ในการวิจัย		4
1.6 แหล่งข้อมูล		5
บทที่ 2 ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง		
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง		6
2.1.1 ทฤษฎีบทข้อมูลอนุกรมเวลา		6
2.1.2 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root Test)		6
2.1.3 แนวความคิดเกี่ยวกับความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว (Cointegration)		10
2.1.4 แนวคิดเกี่ยวกับการปรับตัวในระยะสั้น ตามแบบจำลองเออร์เรอร์คอร์เรคชัน (Error Correct Model : ECM)		12
2.2 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง		14
บทที่ 3 ระเบียบวิธีการวิจัย		
3.1 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา		19
3.2 วิธีการศึกษา		19
3.2.1 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล		20
3.2.2 การทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว (Cointegration)		21

3.2.3 การทดสอบการปรับตัวในระยะสั้นตามแบบจำลองเออเรอร์คอเรคชัน (Error Correction Model: ECM)	22
บทที่ 4 ผลการศึกษา	
4.1 ผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root)	24
4.1.1 Augmented Dickey-Fuller test	24
4.1.2 Phillip-Perron test	31
4.2 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว (Cointegration)	37
4.3 ผลการทดสอบการปรับตัวในระยะสั้นตามแบบจำลองเออเรอร์คอเรคชัน (Error Correction Model : ECM)	41
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา	
5.1 สรุปผลการศึกษา	43
5.2 ข้อเสนอแนะ	46
เอกสารอ้างอิง	47
ภาคผนวก	
ภาคผนวก ก	50
ภาคผนวก ข	98
ภาคผนวก ค	102
ประวัติผู้เขียน	105

สารบัญตาราง

ตาราง		หน้า
4.1	แสดงผลการทดสอบ unit root ของข้อมูลราคาทองคำในตลาดปัจจุบัน ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller	25
4.2	แสดงผลการทดสอบ unit root ของข้อมูลราคาน้ำมันในตลาดปัจจุบัน ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller	26
4.3	แสดงผลการทดสอบ unit root ของข้อมูลราคาทองคำในตลาดล่วงหน้า ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller	27
4.4	แสดงผลการทดสอบ unit root ของข้อมูลราคาน้ำมันในตลาดล่วงหน้า ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller	28
4.5	แสดงผลการทดสอบ unit root ของข้อมูลราคาทองคำในตลาดปัจจุบัน ด้วยวิธี Phillips-Perron test	32
4.6	แสดงผลการทดสอบ unit root ของข้อมูลราคาน้ำมันในตลาดปัจจุบัน ด้วยวิธี Phillips-Perron test	33
4.7	แสดงผลการทดสอบ unit root ของข้อมูลราคาทองคำในตลาดล่วงหน้า ด้วยวิธี Phillips-Perron test	34
4.8	แสดงผลการทดสอบ unit root ของข้อมูลราคาน้ำมันในตลาดล่วงหน้า ด้วยวิธี Phillips-Perron test	35
4.9	แสดงผลการถดถอยสมการด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (OLS) ของตลาดปัจจุบัน	38
4.10	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของส่วนที่เหลือ (residual) จากสมการถดถอย	38
4.11	แสดงผลการประมาณค่าสมการ โดยให้ราคาน้ำมันในตลาดปัจจุบันเป็นตัวแปรอิสระ และราคาทองคำในตลาดปัจจุบันเป็นตัวแปรตาม	39
4.12	แสดงผลการถดถอยสมการด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (OLS) ของตลาดล่วงหน้า	40
4.13	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของส่วนที่เหลือ (residual) จากสมการถดถอย	40
4.14	แสดงผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้นตามแบบจำลองเอเอเรอร์ คอเรคชัน (ECM) ของราคาทองคำและราคาน้ำมันในตลาดซื้อขายสัญญาล่วงหน้า	41