

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
สารบัญตารางภาคผนวก	ฏ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	5
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	5
1.4 ขอบเขตการศึกษา	5
บทที่ 2 กรอบแนวคิดทางทฤษฎีและเอกสารที่เกี่ยวข้อง	6
2.1 กรอบแนวคิดทางทฤษฎี	6
2.1.1 ทฤษฎีกลุ่มลงทุน (Portfolio Theory)	6
2.1.2 ทฤษฎีบทข้อมูลอนุกรมเวลา	7
1) Unit Root	8
2) Vector Autoregression (VAR)	10
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	31
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	36
3.1 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	36
3.2 วิธีการศึกษา	38
3.2.1 การทดสอบ Unit Root	39
3.2.2 การเลือกความล่าช้า (Lag) ที่เหมาะสม	40
3.2.3 การทดสอบหา Cointegration วิธีการ Johansen	41
3.2.4 แบบจำลอง Vector Autoregression	43

บทที่ 4 ผลการศึกษา	45
4.1 การทดสอบ Unit root	45
4.2 การทดสอบและเลือกความล่าช้า (Lag)	47
4.3 การทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว (Cointegration Test)	48
4.4 การประมาณค่าแบบจำลอง VAR และการทดสอบ Stability	49
4.5 ผลการวิเคราะห์ปฏิกิริยาตอบสนองต่อความแปรปรวน (Impulse Response Function)	52
4.6 ผลการวิเคราะห์การแยกส่วนของความแปรปรวน (Variance Decomposition)	62
บทที่ 5 บทสรุปและข้อเสนอแนะ	70
5.1 สรุปผลการศึกษา	70
5.2 ข้อเสนอแนะ	71
เอกสารอ้างอิง	72
ภาคผนวก	75
ประวัติผู้เขียน	114

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 การแบ่งกลุ่มอุตสาหกรรม และหมวดย่อยของตลาดหลักทรัพย์	3
4.1 ผลการทดสอบ Unit root โดยวิธี Augmented Dickey-Fuller test	46
4.2 การเลือกความล่าช้าของการศึกษา	47
4.3 ผลการทดสอบ Cointegration ของ Johansen	48
4.4 ผลการประมาณค่าแบบจำลอง VAR	49
4.5 การทดสอบ VAR Stability	51
4.6 ผลการวิเคราะห์แยกส่วนความแปรปรวนของดัชนี AGRO	62
4.7 ผลการวิเคราะห์แยกส่วนความแปรปรวนของดัชนี CONSUMP	63
4.8 ผลการวิเคราะห์แยกส่วนความแปรปรวนของดัชนี FINCIAL	64
4.9 ผลการวิเคราะห์แยกส่วนความแปรปรวนของดัชนี INDUS	65
4.10 ผลการวิเคราะห์แยกส่วนความแปรปรวนของดัชนี PROPCON	66
4.11 ผลการวิเคราะห์แยกส่วนความแปรปรวนของดัชนี RESOURC	67
4.12 ผลการวิเคราะห์แยกส่วนความแปรปรวนของดัชนี SERVICE	68
4.13 ผลการวิเคราะห์แยกส่วนความแปรปรวนของดัชนี TECH	69

สารบัญภาพ

รูป		หน้า
2.1	Impulse Respond Function	26
4.1	การทดสอบ VAR Stability โดยการแสดงรูปวงกลมรัศมีหนึ่งหน่วย	51
4.2	ผลการวิเคราะห์ปฏิกิริยาตอบสนองต่อความแปรปรวนของดัชนี AGRO	52
4.3	ผลการวิเคราะห์ปฏิกิริยาตอบสนองต่อความแปรปรวนของดัชนี CONSUMP	53
4.4	ผลการวิเคราะห์ปฏิกิริยาตอบสนองต่อความแปรปรวนของดัชนี FINCIAL	54
4.5	ผลการวิเคราะห์ปฏิกิริยาตอบสนองต่อความแปรปรวนของดัชนี INDUS	55
4.6	ผลการวิเคราะห์ปฏิกิริยาตอบสนองต่อความแปรปรวนของดัชนี PROPCON	56
4.7	ผลการวิเคราะห์ปฏิกิริยาตอบสนองต่อความแปรปรวนของดัชนี RESOURC	57
4.8	ผลการวิเคราะห์ปฏิกิริยาตอบสนองต่อความแปรปรวนของดัชนี SERVICE	59
4.9	ผลการวิเคราะห์ปฏิกิริยาตอบสนองต่อความแปรปรวนของดัชนี TECH	60

สารบัญตารางภาคผนวก

ตารางภาคผนวก	หน้า
1 ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test ของตัวแปร AGRO (1 st Diff) แบบจำลอง intercept (At Level)	76
2 ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test ของตัวแปร AGRO (1 st Diff) แบบจำลอง intercept and trend (At Level)	77
3 ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test ของตัวแปร AGRO (1 st Diff) แบบจำลอง none (At Level)	78
4 ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test ของตัวแปร CONSUMP (1 st Diff) แบบจำลอง intercept (At Level)	79
5 ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test ของตัวแปร CONSUMP (1 st Diff) แบบจำลอง intercept and trend (At Level)	80
6 ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test ของตัวแปร CONSUMP (1 st Diff) แบบจำลอง none (At Level)	81
7 ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test ของตัวแปร FINCIAL (1 st Diff) แบบจำลอง intercept (At Level)	82
8 ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test ของตัวแปร FINCIAL (1 st Diff) แบบจำลอง intercept and trend (At Level)	83
9 ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test ของตัวแปร FINCIAL (1 st Diff) แบบจำลอง none (At Level)	84
10 ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test ของตัวแปร INDUS (1 st Diff) แบบจำลอง intercept (At Level)	85
11 ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test ของตัวแปร INDUS (1 st Diff) แบบจำลอง intercept and trend (At Level)	86
12 ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test ของตัวแปร INDUS (1 st Diff) แบบจำลอง none (At Level)	87

13	ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test ของตัวแปร PROPCON (1 st Diff) แบบจำลอง intercept (At Level)	88
14	ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test ของตัวแปร PROPCON (1 st Diff) แบบจำลอง intercept and trend (At Level)	89
15	ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test ของตัวแปร PROPCON (1 st Diff) แบบจำลอง none (At Level)	90
16	ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test ของตัวแปร RESOURC (1 st Diff) แบบจำลอง intercept (At Level)	91
17	ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test ของตัวแปร RESOURC (1 st Diff) แบบจำลอง intercept and trend (At Level)	92
18	ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test ของตัวแปร RESOURC (1 st Diff) แบบจำลอง none (At Level)	93
19	ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test ของตัวแปร SERVICE (1 st Diff) แบบจำลอง intercept (At Level)	94
20	ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test ของตัวแปร SERVICE (1 st Diff) แบบจำลอง intercept and trend (At Level)	95
21	ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test ของตัวแปร SERVICE (1 st Diff) แบบจำลอง none (At Level)	96
22	ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test ของตัวแปร TECH (1 st Diff) แบบจำลอง intercept (At Level)	97
23	ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test ของตัวแปร TECH (1 st Diff) แบบจำลอง intercept and trend (At Level)	98
24	ผลการทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test ของตัวแปร TECH (1 st Diff) แบบจำลอง none (At Level)	99
25	Determining Lag Length	100
26	Cointegration Rank Test (Trace)	101
27	Estimation Vector Regression (VAR)	107
28	การทดสอบความเสถียรของข้อมูล	108
29	ผลการทดสอบ Impulse Response Function	109
30	ผลการทดสอบ Variance Decomposition	111