

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	จ
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญภาพ	ฉ
สารบัญตารางภาคผนวก	ฉ
<b>บทที่ 1 บทนำ</b>	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
1.3 ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษา	4
1.4 ขอบเขตของการศึกษา	5
1.5 นิยามศัพท์	5
<b>บทที่ 2 ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง</b>	
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	
2.2.1 ทฤษฎีการวิเคราะห์อนุกรมเวลา	6
1) การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root)	6
1.1) Augmented Dicky-Fuller Unit Root Tests (ADF Tests )	7
1.2) Dicky Fuller Test with GLS Detrending Z( DF-GLS Tests )	8
1.3) Phillips-Perron Unit Root Tests ( PP Tests )	9
1.4) Kwiatkowski,Phillips,Schmidt and Shin Unit root test(KPSS Tests)	10
1.5) Elliot, Rothenberg and Stock Point Optimal Tests( ERS Tests )	11
1.6) Ng and Perron ( NP Tests )	11
2) Vector Autoregression (VAR)	12
3) Impulse Response Function	15
4) การทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว (Cointegration Test)	17
5) การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะสั้น(VECM Test)	24
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	24

บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย

3.1 กำหนดตัวแปรที่ทำการศึกษา	29
3.2 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	29
3.3 วิธีการศึกษา	30
3.2.1 การทดสอบความนิ่งของข้อมูลหรือยูนิตรูท (Unit Root Test)	30
3.2.2 การเลือกความล่าช้า (Lag) ที่เหมาะสม	32
3.2.3 การทดสอบหาความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว (Cointegration Test)	32
3.2.4 แบบจำลอง VAR	34
3.2.5 การวิเคราะห์ปฏิกิริยาตอบสนองต่อความแปรปรวน	35

บทที่ 4 ผลการศึกษา

4.1 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root Test)	36
4.1.1 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล โดยวิธี ADF	37
4.1.2 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล โดยวิธี DF-GLS	39
4.1.3 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล โดยวิธี PP	41
4.1.4 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล โดยวิธี KPSS	43
4.1.5 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล โดยวิธี ERS	44
4.1.6 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล โดยวิธี NP	46
4.2 การทดสอบและเลือกความล่าช้า (Lag) ที่เหมาะสม	48
4.3 การทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว (Cointegration Test)	49
4.4 การประมาณค่าแบบจำลอง VAR	50
4.5 ผลการวิเคราะห์ปฏิกิริยาตอบสนองต่อความแปรปรวน	53

บทที่ 5 บทสรุปและข้อเสนอแนะ

5.1 สรุปผลการศึกษา	55
5.2 ข้อเสนอแนะ	56

เอกสารอ้างอิง

57

ภาคผนวก

60

ภาคผนวก ก ข้อมูลบริษัทหลักทรัพย์กลุ่มเงินเร็ว	61
ภาคผนวก ข ผลทดสอบ Unit root test	64

ภาคผนวก ค	ผลการทดสอบความล่าช้า(Lag Length) ที่เหมาะสม	80
ภาคผนวก ง	ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะยาว	81
ภาคผนวก จ	Impulse Response Function	86
ประวัติผู้เขียน		87

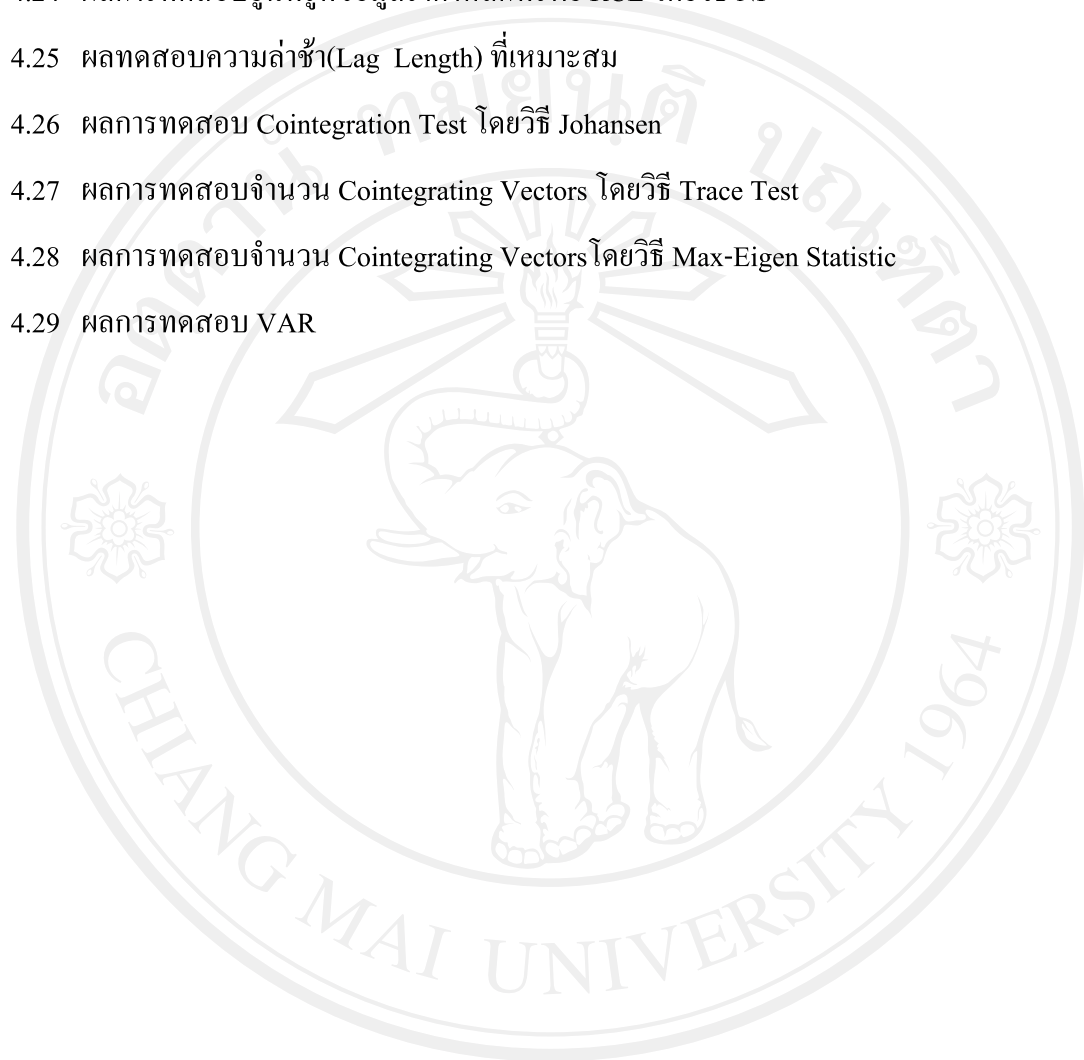


ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
 Copyright© by Chiang Mai University  
 All rights reserved

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
2.1 การทดสอบสมมติฐาน Trace Test และ Maximal Eign Value test	22
4.1 ผลการทดสอบยูนิทรูทข้อมูลค่าระวางเรียดซ์นีบอติคตราย โดยวิธี ADF	37
4.2 ผลการทดสอบยูนิทรูทข้อมูลราคาหลักทรัพย์ TTA โดยวิธี ADF	38
4.3 ผลการทดสอบยูนิทรูทข้อมูลราคาหลักทรัพย์ PSL โดยวิธี ADF	38
4.4 ผลการทดสอบยูนิทรูทข้อมูลราคาหลักทรัพย์ RCL โดยวิธี ADF	39
4.5 ผลการทดสอบยูนิทรูทข้อมูลค่าระวางเรียดซ์นีบอติคตราย โดยวิธี DF-GLS	39
4.6 ผลการทดสอบยูนิทรูทข้อมูลราคาหลักทรัพย์ TTA โดยวิธี DF-GLS	40
4.7 ผลการทดสอบยูนิทรูทข้อมูลราคาหลักทรัพย์ PSL โดยวิธี DF-GLS	40
4.8 ผลการทดสอบยูนิทรูทข้อมูลราคาหลักทรัพย์ RCL โดยวิธี DF-GLS	40
4.9 ผลการทดสอบยูนิทรูทข้อมูลค่าระวางเรียดซ์นีบอติคตราย โดยวิธี PP	41
4.10 ผลการทดสอบยูนิทรูทข้อมูลราคาหลักทรัพย์ TTA โดยวิธี PP	41
4.11 ผลการทดสอบยูนิทรูทข้อมูลราคาหลักทรัพย์ PSL โดยวิธี PP	42
4.12 ผลการทดสอบยูนิทรูทข้อมูลราคาหลักทรัพย์ RCL โดยวิธี PP	42
4.13 ผลการทดสอบยูนิทรูทข้อมูลค่าระวางเรียดซ์นีบอติคตราย โดยวิธี KPSS	43
4.14 ผลการทดสอบยูนิทรูทข้อมูลราคาหลักทรัพย์ TTA โดยวิธี KPSS	43
4.15 ผลการทดสอบยูนิทรูทข้อมูลราคาหลักทรัพย์ PSL โดยวิธี KPSS	43
4.16 ผลการทดสอบยูนิทรูทข้อมูลราคาหลักทรัพย์ RCL โดยวิธี KPSS	44
4.17 ผลการทดสอบยูนิทรูทข้อมูลค่าระวางเรียดซ์นีบอติคตราย โดยวิธี ERS	44
4.18 ผลการทดสอบยูนิทรูทข้อมูลราคาหลักทรัพย์ TTA โดยวิธี ERS	45
4.19 ผลการทดสอบยูนิทรูทข้อมูลราคาหลักทรัพย์ PSL โดยวิธี ERS	45
4.20 ผลการทดสอบยูนิทรูทข้อมูลราคาหลักทรัพย์ RCL โดยวิธี ERS	45
4.21 ผลการทดสอบยูนิทรูทข้อมูลค่าระวางเรียดซ์นีบอติคตราย โดยวิธี NP	46
4.22 ผลการทดสอบยูนิทรูทข้อมูลราคาหลักทรัพย์ TTA โดยวิธี NP	46

4.23	ผลการทดสอบนิทรูทข้อมูลราคาหลักทรัพย์ PSL โดยวิธี NP	47
4.24	ผลการทดสอบนิทรูทข้อมูลราคาหลักทรัพย์ RCL โดยวิธี NP	47
4.25	ผลทดสอบความล่าช้า(Lag Length) ที่เหมาะสม	48
4.26	ผลการทดสอบ Cointegration Test โดยวิธี Johansen	49
4.27	ผลการทดสอบจำนวน Cointegrating Vectors โดยวิธี Trace Test	49
4.28	ผลการทดสอบจำนวน Cointegrating Vectors โดยวิธี Max-Eigen Statistic	50
4.29	ผลการทดสอบ VAR	50



## สารบัญภาพ

รูป		หน้า
1	การเคลื่อนไหวของค่าระวางเรือดัชนีบอสดิกทราย(BDI)กับหุ่นการเดินเรือ	3
2	ผลทดสอบ Impulse Response Function แบบแยกรูป	53
3	ผลทดสอบ Impulse Response Function แบบรวมรูป	86

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

## สารบัญตารางภาคผนวก

ตารางภาคผนวก	หน้า
1 การทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test statistic(ADF) ของตัวแปร BDI แบบจำลอง Intercept I(0)	64
2 การทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test statistic(ADF) ของตัวแปร BDI แบบจำลอง Intercept I(1)	65
3 การทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test statistic(ADF) ของตัวแปร TTA แบบจำลอง Intercept I(0)	66
4 การทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test statistic(ADF) ของตัวแปร TTA แบบจำลอง Intercept I(1)	67
5 การทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test statistic(ADF) ของตัวแปร PSL แบบจำลอง Intercept I(0)	68
6 การทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test statistic(ADF) ของตัวแปร PSL แบบจำลอง Intercept I(1)	69
7 การทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test statistic(ADF) ของตัวแปร RCL แบบจำลอง Intercept I(0)	70
8 การทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test statistic(ADF) ของตัวแปร RCL แบบจำลอง Intercept I(1)	71
9 การทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Dicky Fuller Test with GLS Detrending Z( DF-GLS) ของตัวแปร BDI แบบจำลอง Intercept I(0)	72
10 การทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Dicky Fuller Test with GLS Detrending Z( DF-GLS) ของตัวแปร BDI แบบจำลอง Intercept I(1)	73
11 การทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Phillips-Perron Unit Root Tests ( PP ) ของตัวแปร BDI แบบจำลอง Intercept I(0)	74
12 การทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Phillips-Perron Unit Root Tests ( PP ) ของตัวแปร BDI แบบจำลอง Intercept I(1)	75

13	การทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Kwiatkowski-Phillips-Schmidt-Shin(KPSS) ของตัวแปร BDI แบบจำลอง Intercept I(0)	76
14	การทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Kwiatkowski-Phillips-Schmidt-Shin(KPSS) ของตัวแปร BDI แบบจำลอง Intercept I(1)	77
15	การทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Elliott-Rothenberg-Stock test (ERS) ของตัวแปร BDI แบบจำลอง Intercept I(0)	78
16	การทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Elliott-Rothenberg-Stock test (ERS) ของตัวแปร BDI แบบจำลอง Intercept I(1)	78
17	การทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Ng-Perron test(NP) ของตัวแปร BDI แบบจำลอง Intercept I(0)	79
18	การทดสอบ Unit root ด้วยวิธี Ng-Perron test(NP) ของตัวแปร BDI แบบจำลอง Intercept I(1)	79
19	การทดสอบความล่าช้า(Lag Length) ที่เหมาะสม	80
20	ผลการทดสอบ Cointegration วิธี Johansen	81
21	ผลการทดสอบจำนวน Cointegrating Vectors โดยวิธี Trace Test and Max Eigen	82
22	การทดสอบ VAR	84