

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญ	๗
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญภาพ	ฉ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	6
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	6
1.4 ขอบเขตการศึกษา	7
1.5 นิยามศัพท์	7
บทที่ 2 ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	8
2.1.1 ทฤษฎีการเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ	8
2.1.2 กฎของราคาเดียวกัน (Law of One Price)	9
2.1.3 ทฤษฎี The Fisher Effect	11
2.1.4 ทฤษฎีอัตราดอกเบี้ยเสมอภาค (The Interest Rate Parity)	12
2.2 ทฤษฎีการวิเคราะห์ทางเศรษฐมิติ	14
2.2.1 ทฤษฎีบทข้อมูลอนุกรมเวลา	14
2.2.2 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root Tests)	14
2.2.3 แบบจำลอง Autoregressive Integrated Moving Average (ARIMA)	17
1) แบบจำลอง Autoregressive (AR(p))	18

2) แบบจำลอง Moving Average (MA(q))	18
2.2.4 เกณฑ์การเลือกแบบจำลองที่ดีที่สุด (Model selection)	19
2.2.5 แบบจำลองความผันผวนอย่างมีเงื่อนไขแบบตัวแปรเดียว (Univariate Conditional Volatility Model)	20
1) แบบจำลอง Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (ARCH)	20
2) แบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (GARCH)	22
3) แบบจำลอง Asymmetric Univariate GARCH (GJR)	23
2.2.6 แบบจำลองความผันผวนอย่างมีเงื่อนไขแบบหลายตัวแปร	24
1) แบบจำลอง Multivariate GARCH Model	24
2) แบบจำลอง Diagonal Multivariate GARCH	25
3) แบบจำลอง Constant Conditional Correlation (CCC)	26
4) แบบจำลอง Dynamic Conditional Correlation (DCC)	27
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	28
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	32
3.2 วิธีการวิจัย	33
บทที่ 4 ผลการศึกษา	
4.1 ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root) โดยวิธี Augmented Dickey-Fuller test (ADF Test)	39
4.2 ผลการประมาณแบบจำลอง Autoregressive Moving Average (ARMA(p,q))	43
4.3 ผลการประมาณแบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (GARCH(1,1))	46
4.4 ผลการประมาณแบบจำลอง Asymmetric Univariate GARCH (GJR(1,1))	52
4.5 ผลการประมาณแบบจำลอง Constant Conditional Correlation (CCC)	62
4.6 ผลการประมาณแบบจำลอง Dynamic Conditional Correlation (DCC)	69

บทที่ 5	สรุปผลการศึกษา และข้อเสนอแนะ	
5.1	สรุปผลการศึกษา	82
5.2	ข้อเสนอแนะเพื่อใช้ในการศึกษาครั้งต่อไป	85
5.3	ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย	85
เอกสารอ้างอิง		86
ภาคผนวก		89
ภาคผนวก ก	ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root Test) โดยวิธี Augmented-Dickey Fuller Test (ADF)	90
ภาคผนวก ข	คอเรโลแกรม (Correlogram) แสดงแบบจำลอง Autoregressive Moving Average ที่เหมาะสม	111
ภาคผนวก ค	ผลการประมาณแบบจำลอง Autoregressive Moving Average (ARMA(p,q))	118
ภาคผนวก ง	ผลการประมาณแบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity GARCH (p,q)	125
ภาคผนวก จ	ผลการประมาณแบบจำลอง Asymmetric Univariate GARCH (GJR(1,1))	132
ภาคผนวก ฉ	ผลการประมาณแบบจำลอง Constant Conditional Correlation (CCC)	139
ภาคผนวก ช	ผลการประมาณแบบจำลอง Dynamic Conditional Correlation (DCC)	149
ประวัติผู้เขียน		159

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1	3
1.2	5
3.1	36
4.1	40
4.2	44
4.3	45
4.4	46
4.5	52
4.6	53
4.7	61
4.8	62
4.9	63
4.10	70

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
2.1 ผลกระทบระหว่างประเทศแบบฟิชเชอร์	10
4.1 ความสัมพันธ์อย่างมีเงื่อนไขที่มีการเปลี่ยนแปลงเชิงพลวัตของตัวแปรสุ่ม (Standardized Shocks) ของอัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนไหลเข้าของประเทศไทยและอัตราการเปลี่ยนแปลงของสัดส่วนของอัตราดอกเบี้ยไทยต่อญี่ปุ่น (Γ_t) ที่คำนวณโปรแกรมสำเร็จรูป WinRATs	73
4.2 ความสัมพันธ์อย่างมีเงื่อนไขที่มีการเปลี่ยนแปลงเชิงพลวัตของตัวแปรสุ่ม (Standardized Shocks) ของอัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนไหลเข้าของประเทศไทยและอัตราการเปลี่ยนแปลงของสัดส่วนของอัตราดอกเบี้ยไทยต่อสิงคโปร์ (Γ_t) ที่คำนวณโปรแกรมสำเร็จรูป WinRATs	75
4.3 ความสัมพันธ์อย่างมีเงื่อนไขที่มีการเปลี่ยนแปลงเชิงพลวัตของตัวแปรสุ่ม (Standardized Shocks) ของอัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนไหลออกของประเทศไทยและอัตราการเปลี่ยนแปลงของสัดส่วนของอัตราดอกเบี้ยไทยต่อสหรัฐอเมริกา (Γ_t) ที่คำนวณโปรแกรมสำเร็จรูป WinRATs	76
4.4 ความสัมพันธ์อย่างมีเงื่อนไขที่มีการเปลี่ยนแปลงเชิงพลวัตของตัวแปรสุ่ม (Standardized Shocks) ของอัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนไหลออกของประเทศไทยและอัตราการเปลี่ยนแปลงของสัดส่วนของอัตราดอกเบี้ยไทยต่อฮ่องกง (Γ_t) ที่คำนวณโปรแกรมสำเร็จรูป WinRATs	77
4.5 ความสัมพันธ์อย่างมีเงื่อนไขที่มีการเปลี่ยนแปลงเชิงพลวัตของตัวแปรสุ่ม (Standardized Shocks) ของอัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนไหลออกของประเทศไทยและอัตราการเปลี่ยนแปลงของสัดส่วนของอัตราดอกเบี้ยไทยต่อญี่ปุ่น (Γ_t) ที่คำนวณโปรแกรมสำเร็จรูป WinRATs	79