

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญ	ช
สารบัญตาราง	ฉ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	6
1.3 ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา	6
1.4 ขอบเขตของการศึกษา	6
1.5 นิยามศัพท์	7
บทที่ 2 ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	8
2.1.1 แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวกับการเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ	8
1) ทฤษฎีการเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ	8
2) การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศของภาคเอกชน	10
2.1.2 ทฤษฎีการวิเคราะห์ทางเศรษฐมิติ	11
1) ทฤษฎีบทข้อมูลอนุกรมเวลา	11
2) การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root Tests)	11
3) แบบจำลองความผันผวนอย่างมีเงื่อนไขแบบหลายตัวแปร (Multivariate Conditional Volatility Model)	13
3.1) แบบจำลอง Vector Autoregressive Moving Average-GARCH (VARMA-GARCH)	13

	3.2) แบบจำลอง Vector Autoregressive Moving Average-Asymmetric GARCH (VARMA-AGARCH)	14
	3.3) แบบจำลอง Constant Conditional Correlation (CCC)	15
	3.4) แบบจำลอง Dynamic Conditional Correlation (DCC)	16
2.2	เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	17
บทที่ 3	ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1	ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	20
3.2	วิธีการวิจัย	21
บทที่ 4	ผลการศึกษา	
4.1	ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root) โดยวิธี Augmented Dickey-Fuller test (ADF Test)	26
4.2	ผลการประมาณแบบจำลอง VARMA-GARCH	28
4.3	ผลการประมาณแบบจำลอง VARMA-AGARCH	37
4.4	ผลการประมาณแบบจำลอง Constant Conditional Correlation (CCC)	48
4.5	ผลการประมาณแบบจำลอง Dynamic Conditional Correlation (DCC)	53
บทที่ 5	สรุปผลการศึกษา และข้อเสนอแนะ	
5.1	สรุปผลการศึกษา	55
5.2	ข้อเสนอแนะเพื่อใช้ในการศึกษาคั้งต่อไป	59
5.3	ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย	59
	เอกสารอ้างอิง	61
	ภาคผนวก	64
ภาคผนวก ก	ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root Test) โดยวิธี Augmented-Dickey Fuller Test (ADF)	65
ภาคผนวก ข	ผลการประมาณแบบจำลอง Vector Autoregressive Moving Average-GARCH (VARMA-GARCH)	76
ภาคผนวก ค	ผลการประมาณแบบจำลอง Vector Autoregressive Moving	

	Average- Asymmetric GARCH (VARMA-AGARCH)	86
ภาคผนวก ง	ผลการประมาณแบบจำลอง Constant Conditional Correlation (CCC)	96
ภาคผนวก จ	ผลการประมาณแบบจำลอง Dynamic Conditional Correlation (DCC)	103
ประวัติผู้เขียน		107

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 โครงสร้างเงินทุนเคลื่อนย้ายภาคเอกชนของประเทศไทย ระหว่างปีพ.ศ. 2545-2553	3
1.2 โครงสร้างกลุ่มอุตสาหกรรม (Industry Group) และหมวดธุรกิจ(Sector)	5
4.1 ผลการทดสอบ Unit Root ข้อมูลเงินทุนเคลื่อนย้ายภาคเอกชน ของประเทศไทยและ ดัชนีราคากลุ่มอุตสาหกรรมในตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย โดยวิธี Augmented Dicky-Fuller (ADF) ที่ระดับLevel (I(0))	35
4.2 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของแบบจำลอง VARMA-GARCH ของตัวแปรทุกตัว	66
4.3 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของแบบจำลอง VARMA-AGARCH ของตัวแปรทุกตัว	75
4.4 ผลการส่งผ่านความผันผวนและผลกระทบแบบอสมมาตรของ Positive Shocks และ Negative Shocks	85
4.5 ผลการประมาณแบบจำลอง CCCของตัวแปรทั้งหมด	86
4.6 ผลการประมาณแบบจำลอง DCC ของตัวแปรทั้งหมด	90