

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 หลักการและเหตุผล	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	5
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับการศึกษา	5
1.4 ขอบเขตการศึกษา	5
1.5 นิยามศัพท์	6
บทที่ 2 กรอบแนวคิดทางทฤษฎีและเอกสารที่เกี่ยวข้อง	
2.1 กรอบแนวคิดทางทฤษฎี	
1. ทฤษฎีทางเศรษฐศาสตร์	
1.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน โดยตรงต่างประเทศ	8
1.2 ทฤษฎีผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนต่อตลาดหลักทรัพย์	10
1.3 ภาวะเงินเฟ้อ	12
1.4 แนวคิดการเชื่อมโยงกันระหว่างตลาดหลักทรัพย์	14
2. ทฤษฎีการวิเคราะห์ทางเศรษฐมิติ	
2.1 ข้อมูลพาแนล	14
2.2 ข้อมูลพาแนลแบบไม่นิ่ง	18
2.3 การทดสอบพาแนลยูนิทรูท	19
2.4 การทดสอบพาแนล โคอินทิเกรชัน	27
2.5 การทดสอบสมการพาแนล	31

2.6 การประมาณค่าแบบจำลองพหุคูณโคอินทิเกรชัน	32
2.2 เอกสารที่เกี่ยวข้อง	37
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	40
3.2 ขอบเขตที่ใช้ในการศึกษา	40
3.3 วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล	41
บทที่ 4 ผลการศึกษา	
4.1 การทดสอบพหุคูณนิทรูท	43
4.2 การทดสอบสมการพหุคูณ	51
4.3 การประมาณแบบจำลองเพื่อทำการทดสอบหารูปแบบจำลองระหว่าง Pooled Estimator, Fixed Effects หรือ Random Effect	53
4.4 การประมาณค่าแบบจำลอง	55
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา	
5.1 ผลการศึกษา	58
5.2 ข้อเสนอแนะ	60
เอกสารอ้างอิง	61
ภาคผนวก	
ผลการคำนวณจากโปรแกรม Eviews 0.7	63

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์และเปอร์เซ็นต์การเปลี่ยนแปลงสำหรับธุรกิจขนาดกลางและ ขนาดย่อมในภูมิภาคเอเชีย-แปซิฟิก ปี 2008 -2009	3
1.2 กราฟแสดงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมของประเทศ มาเลเซีย สิงคโปร์และ ไทย ตั้งแต่ปี 2003-2010	4
4.1 ผลการทดสอบพหุสมมติฐานของตัวแปร ด้วยวิธี Individual Intercept	45
4.2 ผลการทดสอบพหุสมมติฐานของตัวแปร ด้วยวิธี Individual Intercept and trend	49
4.3 ผลการทดสอบพหุสมมติฐานของตัวแปร ด้วยวิธี None	51
4.4 ผลการทดสอบพหุสมมติฐานโคอินทิเกรชัน ด้วยวิธี Pedoni และกำหนดให้มีค่าคงที่	52
4.5 ผลการทดสอบพหุสมมติฐานโคอินทิเกรชัน ด้วยวิธี Kao และกำหนดให้มีค่าคงที่	53
4.6 Hausman Test	54
4.7 Redundant Fixed Effect Test	54
4.8 การประมาณค่าแบบจำลองด้วยวิธี Ordinary Least Square(OLS) วิธี Dynamic Ordinary Least Square (DOLS) และวิธี Generalized Method (GMM)	57