

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	6
1.3 ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา	6
1.4 ขอบเขตของการศึกษา	7
1.5 นิยามศัพท์เฉพาะ	7
บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	8
2.1.1 ทฤษฎีทางเศรษฐศาสตร์	8
1) ทฤษฎีปริมาณเงิน	8
2) ทฤษฎีการเงินสมัยใหม่	11
3) ทฤษฎีที่เกี่ยวข้องในการกำหนดอัตราดอกเบี้ย	14
4) แนวคิดเกี่ยวกับปัจจัยที่กำหนดราคาสินทรัพย์ทางการเงิน	17
5) แนวคิดเกี่ยวกับช่องทางการส่งผ่านนโยบายการเงิน	17
2.2.2 ทฤษฎีทางเศรษฐมิติ	19
1) การวิเคราะห์ความถดถอยแบบสองชั้น	20
2) Hausman Specification Test	21
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	23
2.3 งานวิจัยในประเทศ	26

บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	28
3.2 กรอบแนวคิดและแบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	28
3.3 วิธีการศึกษา	34
บทที่ 4 ผลการศึกษา	
4.1 ลักษณะตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา	41
4.2 การศึกษาผลกระทบของนโยบายการเงินที่มีต่อราคาสินทรัพย์	46
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	
5.1 สรุปผลการศึกษา	55
5.2 ข้อเสนอแนะ	57
เอกสารอ้างอิง	59
ภาคผนวก	
ภาคผนวก ก ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	62
ภาคผนวก ข ตารางผลการคำนวณจากโปรแกรม Stata	71
ประวัติผู้เขียน	86

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
4.1	วันที่มีการประกาศอัตราดอกเบี้ยนโยบายการเงิน 38
4.2	ค่าเฉลี่ยอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมข้ามคืนระหว่างธนาคาร คำนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล และตราดอกเบี้ยเฉลี่ยตราสารหนี้อายุคงที่ 42
4.3	ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานและความแปรปรวนร่วมของราคาสินทรัพย์ในวันประกาศดอกเบี้ยนโยบายและวันที่ไม่มีการประกาศดอกเบี้ยนโยบาย 44
4.4	การประมาณค่าสัมประสิทธิ์การตอบสนองของราคาสินทรัพย์ที่มีต่อนโยบายการเงิน และทดสอบความแตกต่างของค่าสัมประสิทธิ์ โดยใช้การทดสอบ Hausman Test 47

สารบัญภาพ

รูป

หน้า

1.1	ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ยนโยบาย อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน และ ราคาดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	4
1.2	อัตราดอกเบี้ยนโยบายกับราคาพันธบัตรรัฐบาล	5
2.1	การกำหนดอัตราดอกเบี้ยดุลยภาพ	14
2.2	การกำหนดอัตราดอกเบี้ยตามทฤษฎีความพึงพอใจในสภาพคล่อง	16
4.1	เปรียบเทียบค่าสัมประสิทธิ์การตอบสนองของพันธบัตรรัฐบาลที่มีต่อนโยบาย การเงินจากวิธี the event – study และ heteroskedasticity	52
4.2	เปรียบเทียบค่าสัมประสิทธิ์การตอบสนองของตราสารหนี้อายุคงที่ที่มีต่อนโยบาย การเงินจากวิธี the event – study และ heteroskedasticity	53