

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ณ
สารบัญภาพ	ญ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญ	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการวิจัย	6
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	6
1.4 ขอบเขตการวิจัย	6
บทที่ 2 สรุปสาระสำคัญจากเอกสารที่เกี่ยวข้อง	7
2.1 ด้านปัจจัยกำหนดดัชนีตลาดหลักทรัพย์	7
2.2 ด้านการศึกษาวิธีทดสอบ Cointegration	12
บทที่ 3 แนวคิด ทฤษฎี และระเบียบวิธีการวิจัย	14
3.1 แนวคิด	14
3.2 ทฤษฎี	16
3.2.1 การทดสอบอันดับความสัมพันธ์ของข้อมูล (Unit root test)	16
3.2.1.1 วิธี Dickey Fuller test	16
3.2.1.2 วิธี Augmented Dickey Fuller test	16
3.2.2 การประมาณค่าแบบจำลองเพื่อศึกษาความสัมพันธ์	
ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตาม	17
3.2.2.1 วิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Square)	17

3.2.2.2	วิธี Cointegration	23
3.3	ระเบียบวิธีวิจัย	26
บทที่ 4	ผลการศึกษา	29
4.1	การทดสอบอันดับความสัมพันธ์ของข้อมูล โดยวิธี Dickey Fuller test	29
4.1.1	ผลการทดสอบอันดับความสัมพันธ์ของข้อมูล	35
4.1.2	ผลการศึกษาความสัมพันธ์ของข้อมูล	35
4.2	การทดสอบอันดับความสัมพันธ์ของข้อมูล โดยวิธี Augmented Dickey Fuller test	41
4.2.1	ผลการทดสอบอันดับความสัมพันธ์ของข้อมูล โดยวิธี Augmented Dickey Fuller test	46
4.2.2	ผลการศึกษาความสัมพันธ์ของข้อมูล	47
บทที่ 5	สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	57
	บรรณานุกรม	59
ภาคผนวก ก	การทดสอบอันดับความสัมพันธ์ของข้อมูลกรณีมีค่าคงที่ โดยวิธี DF-test	64
ภาคผนวก ข	ผลการทดสอบวิธีกำลังสองน้อยที่สุด	67
ภาคผนวก ค	การทดสอบอันดับความสัมพันธ์ของข้อมูลกรณีมีค่าคงที่ และแนวโน้มเวลา โดยวิธี ADF-test	72
ภาคผนวก ง	การทดสอบตามวิธี Cointegration	78
	ประวัติผู้เขียน	

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
3.1 การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน Cointegrating Vectors	25
3.2 การทดสอบ Unit Root โดยวิธี DF-Test กรณีมีค่าคงที่	26
3.3 การทดสอบ Unit Root โดยวิธี ADF-Test กรณีมีค่าคงที่และแนวโน้มเวลา	27
4.1 ผลการทดสอบ Unit Root : SET50 I(0)	29
4.2 ผลการทดสอบ Unit Root : CA I(0)	30
4.3 ผลการทดสอบ Unit Root : BOP I(0)	30
4.4 ผลการทดสอบ Unit Root : CPI I(0)	31
4.5 ผลการทดสอบ Unit Root : EX I(0)	31
4.6 ผลการทดสอบ Unit Root : RGDP I(1)	32
4.7 ผลการทดสอบ Unit Root : FOREX I(1)	32
4.8 ผลการทดสอบ Unit Root : IM I(1)	33
4.9 ผลการทดสอบ Unit Root : INT I(1)	33
4.10 ผลการทดสอบ Unit Root : MS I(1)	34
4.11 ผลการทดสอบ Unit Root : MLR I(1)	34
4.12 สรุปผลการทดสอบอันดับความสัมพันธ์ของข้อมูลกรณีมีค่าคงที่โดยวิธี DF-Test	35
4.13 แสดงผลการทดสอบ โดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด	36
4.14 แสดงผลการทดสอบ โดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุดหลังปรับข้อมูล	37
4.15 แสดงผลการทดสอบ โดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุดหลังแก้ไขอัตโนมัติสัมพันธ์	38
4.16 ผลการทดสอบ Unit Root : SET50 I(1)	41
4.17 ผลการทดสอบ Unit Root : CA I(1)	41
4.18 ผลการทดสอบ Unit Root : CPI I(1)	42
4.19 ผลการทดสอบ Unit Root : EX I(1)	42
4.20 ผลการทดสอบ Unit Root : RGDP I(1)	43

4.21	ผลการทดสอบ Unit Root : FOREX I(1)	43
4.22	ผลการทดสอบ Unit Root : IM I(1)	44
4.23	ผลการทดสอบ Unit Root : INT I(1)	44
4.24	ผลการทดสอบ Unit Root : MS I(1)	45
4.25	ผลการทดสอบ Unit Root : BOP I(0)	45
4.26	ผลการทดสอบ Unit Root : MLR I(2)	46
4.27	สรุปผลการทดสอบอันดับความสัมพันธ์ของข้อมูลกรณีมีค่าคงที่ โดยวิธี ADF-Test	46
4.28	ทดสอบหาความยาว Lag	47
4.29	แสดงค่าสถิติ Maximal Egenvalue	48
4.30	แสดงค่าสถิติ Trace test	50
4.31	สรุปเครื่องหมายหน้าสัมประสิทธิ์แต่ละ Vectors	52

สารบัญภาพ

รูป		หน้า
1.1	ภาพแสดงการเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์และดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์ 50 หลักทรัพย์ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	2

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Chiang Mai University