

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ณ
สารบัญภาพ	ฐ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของการศึกษา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
1.3 ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษา	4
1.4 ขอบเขตของการศึกษา	4
1.5 นิยามศัพท์เฉพาะ	5
บทที่ 2 แนวคิดทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	6
2.1 แนวคิดและทฤษฎี	6
2.1.1 แนวความคิดทางการเงินคลาสสิก	6
2.1.2 แนวความคิดทางการเงินสมัยเคนส์	7
2.1.3 แนวความคิดทางการเงินสมัยหลังเคนส์	9
2.1.4 ทฤษฎีปริมาณเงิน	10
2.1.4.1 ทฤษฎีปริมาณเงินอย่างหยาบ	11
2.1.4.2 ทฤษฎีปริมาณเงินของเออร์วิง ฟิชเชอร์	11
2.1.4.3 ทฤษฎีปริมาณเงินของสำนักเคมบริดจ์	12
2.1.5 ทฤษฎีการทดสอบข้อมูล	13
2.1.5.1 การทดสอบ Unit Root	13
2.1.5.2 การหาความสัมพันธ์ระยะยาว (Cointegration)	13

	2.1.5.3	การหาค่าการปรับตัวระยะสั้น (Error Correction)	15
	2.1.5.4	การทดสอบระดับความเชื่อมั่นของตัวแปรที่มีผลกระทบ ต่อตัวแปรตามด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (OLS)	15
	2.1.5.5	การทดสอบเสถียรภาพของอุปสงค์การถือเงินโดย เทคนิค CUSUM Test และ CUSUM of Squares Test	15
	2.2	งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	18
บทที่ 3		วิธีการศึกษา	23
	3.1	แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	23
	3.2	ข้อสมมติฐาน	24
	3.3	วิธีการศึกษา	25
	3.4	ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	26
บทที่ 4		ผลการศึกษา	27
	4.1	ประเทศไทย	28
	4.1.1	อุปสงค์การถือเงินตามความหมายแคบ	28
	4.1.2	อุปสงค์การถือเงินตามความหมายกว้าง	32
	4.2	ประเทศอินโดนีเซีย	37
	4.2.1	อุปสงค์การถือเงินตามความหมายแคบ	37
	4.2.2	อุปสงค์การถือเงินตามความหมายกว้าง	41
	4.3	ประเทศมาเลเซีย	47
	4.3.1	อุปสงค์การถือเงินตามความหมายแคบ	47
	4.3.2	อุปสงค์การถือเงินตามความหมายกว้าง	51
	4.4	ประเทศฟิลิปปินส์	55
	4.4.1	อุปสงค์การถือเงินตามความหมายแคบ	55
	4.4.2	อุปสงค์การถือเงินตามความหมายกว้าง	59
	4.5	ประเทศเกาหลี	64
	4.5.1	อุปสงค์การถือเงินตามความหมายแคบ	64
	4.5.2	อุปสงค์การถือเงินตามความหมายกว้าง	68

บทที่ 5	สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	72
5.1	สรุปผลการศึกษา	72
5.1.1	ประเทศไทย	72
5.1.2	ประเทศอินโดนีเซีย	74
5.1.3	ประเทศมาเลเซีย	75
5.1.4	ประเทศฟิลิปปินส์	77
5.1.5	ประเทศเกาหลี	78
5.2	ข้อเสนอแนะ	80
	เอกสารอ้างอิง	81
	ภาคผนวก	83
	ภาคผนวก ก	
	เปรียบเทียบค่าจำกัดความปริมาณเงินของไทยกับสหรัฐอเมริกา พ.ศ. 2523 – 2525	84
	ภาคผนวก ข	
	ตัวแทน (Proxy) ของตัวแปรและขอบเขตข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	86
	ภาคผนวก ค	
	การเปรียบเทียบคุณสมบัติที่สำคัญของตัวแปร $I(0)$ และตัวแปร $I(1)$	88
	ภาคผนวก ง	
	การปรับตัวระยะสั้นเข้าสู่ดุลยภาพระยะยาว	89
	ภาคผนวก จ	
	แบบจำลองการปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพระยะยาว	95
	ภาคผนวก ฉ	
	การทดสอบเสถียรภาพของอุปสงค์การถือเงินของ 5 ประเทศ	98
	ประวัติผู้เขียน	108

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1 การทดสอบ Unit Root ของตัวแปรในแบบจำลอง (ประเทศไทย: $M1$)	28
2 ความสัมพันธ์ระยะยาวของตัวแปรในแบบจำลอง	29
3 แสดง Vectors ประมาณค่าความสัมพันธ์ระยะยาวของตัวแปรในแบบจำลอง	30
4 แสดงการประมาณ Ordinary Least Square (OLS) ของตัวแปรในแบบจำลอง	31
5 การทดสอบ Unit Root ของตัวแปรในแบบจำลอง (ประเทศไทย: $M2$)	32
6 ความสัมพันธ์ระยะยาวของตัวแปรในแบบจำลอง	33
7 แสดง Vectors ประมาณค่าความสัมพันธ์ระยะยาวของตัวแปรในแบบจำลอง	34
8 แสดงการประมาณ Ordinary Least Square (OLS) ของตัวแปรในแบบจำลอง	35
9 การทดสอบ Unit Root ของตัวแปรในแบบจำลอง (ประเทศอินโดนีเซีย: $M1$)	37
10 ความสัมพันธ์ระยะยาวของตัวแปรในแบบจำลอง	38
11 แสดง Vectors ประมาณค่าความสัมพันธ์ระยะยาวของตัวแปรในแบบจำลอง	39
12 แสดงการประมาณ Ordinary Least Square (OLS) ของตัวแปรในแบบจำลอง	40
13 การทดสอบ Unit Root ของตัวแปรในแบบจำลอง (ประเทศอินโดนีเซีย: $M2$)	41
14 ความสัมพันธ์ระยะยาวของตัวแปรในแบบจำลอง	42
15 แสดง Vectors ประมาณค่าความสัมพันธ์ระยะยาวของตัวแปรในแบบจำลอง	43
16 แสดงการประมาณ Ordinary Least Square (OLS) ของตัวแปรในแบบจำลอง	45
17 การทดสอบ Unit Root ของตัวแปรในแบบจำลอง (ประเทศมาเลเซีย: $M1$)	47
18 ความสัมพันธ์ระยะยาวของตัวแปรในแบบจำลอง	48
19 แสดง Vectors ประมาณค่าความสัมพันธ์ระยะยาวของตัวแปรในแบบจำลอง	48
20 แสดงการประมาณ Ordinary Least Square (OLS) ของตัวแปรในแบบจำลอง	49
21 การทดสอบ Unit Root ของตัวแปรในแบบจำลอง (ประเทศมาเลเซีย: $M2$)	51
22 ความสัมพันธ์ระยะยาวของตัวแปรในแบบจำลอง	52
23 แสดง Vectors ประมาณค่าความสัมพันธ์ระยะยาวของตัวแปรในแบบจำลอง	52

24	แสดงการประมาณ Ordinary Least Square (OLS) ของตัวแปรในแบบจำลอง	53
25	การทดสอบ Unit Root ของตัวแปรในแบบจำลอง (ประเทศฟิลิปปินส์: $M1$)	55
26	ความสัมพันธ์ระยะยาวของตัวแปรในแบบจำลอง	56
27	แสดง Vectors ประมาณค่าความสัมพันธ์ระยะยาวของตัวแปรในแบบจำลอง	57
28	แสดงการประมาณ Ordinary Least Square (OLS) ของตัวแปรในแบบจำลอง	58
29	การทดสอบ Unit Root ของตัวแปรในแบบจำลอง (ประเทศฟิลิปปินส์: $M2$)	59
30	ความสัมพันธ์ระยะยาวของตัวแปรในแบบจำลอง	60
31	แสดง Vectors ประมาณค่าความสัมพันธ์ระยะยาวของตัวแปรในแบบจำลอง	61
32	แสดงการประมาณ Ordinary Least Square (OLS) ของตัวแปรในแบบจำลอง	62
33	การทดสอบ Unit Root ของตัวแปรในแบบจำลอง (ประเทศเกาหลี: $M1$)	64
34	ความสัมพันธ์ระยะยาวของตัวแปรในแบบจำลอง	65
35	แสดง Vectors ประมาณค่าความสัมพันธ์ระยะยาวของตัวแปรในแบบจำลอง	65
36	แสดงการประมาณ Ordinary Least Square (OLS) ของตัวแปรในแบบจำลอง	67
37	การทดสอบ Unit Root ของตัวแปรในแบบจำลอง (ประเทศเกาหลี: $M2$)	68
38	ความสัมพันธ์ระยะยาวของตัวแปรในแบบจำลอง	69
39	แสดง Vectors ประมาณค่าความสัมพันธ์ระยะยาวของตัวแปรในแบบจำลอง	69
40	แสดงการประมาณ Ordinary Least Square (OLS) ของตัวแปรในแบบจำลอง	70

สารบัญภาพ

รูป		หน้า
1	แสดงผลการทดสอบเสถียรภาพของ $M1$ ของประเทศไทย (CUSUM Test)	98
2	แสดงผลการทดสอบเสถียรภาพของ $M1$ ของประเทศไทย (CUSUM of Squares Test)	98
3	แสดงผลการทดสอบเสถียรภาพของ $M2$ ของประเทศไทย (CUSUM Test)	99
4	แสดงผลการทดสอบเสถียรภาพของ $M2$ ของประเทศไทย (CUSUM of Squares Test)	99
5	แสดงผลการทดสอบเสถียรภาพของ $M1$ ของประเทศอินโดนีเซีย (CUSUM Test)	100
6	แสดงผลการทดสอบเสถียรภาพของ $M1$ ของประเทศอินโดนีเซีย (CUSUM of Squares Test)	100
7	แสดงผลการทดสอบเสถียรภาพของ $M2$ ของประเทศอินโดนีเซีย (CUSUM Test)	101
8	แสดงผลการทดสอบเสถียรภาพของ $M2$ ของประเทศอินโดนีเซีย (CUSUM of Squares Test)	101
9	แสดงผลการทดสอบเสถียรภาพของ $M1$ ของประเทศมาเลเซีย (CUSUM Test)	102
10	แสดงผลการทดสอบเสถียรภาพของ $M1$ ของประเทศมาเลเซีย (CUSUM of Squares Test)	102
11	แสดงผลการทดสอบเสถียรภาพของ $M2$ ของประเทศมาเลเซีย (CUSUM Test)	103
12	แสดงผลการทดสอบเสถียรภาพของ $M2$ ของประเทศมาเลเซีย (CUSUM of Squares Test)	103
13	แสดงผลการทดสอบเสถียรภาพของ $M1$ ของประเทศฟิลิปปินส์ (CUSUM Test)	104
14	แสดงผลการทดสอบเสถียรภาพของ $M1$ ของประเทศฟิลิปปินส์ (CUSUM of Squares Test)	104
15	แสดงผลการทดสอบเสถียรภาพของ $M2$ ของประเทศฟิลิปปินส์ (CUSUM Test)	105
16	แสดงผลการทดสอบเสถียรภาพของ $M2$ ของประเทศฟิลิปปินส์ (CUSUM of Squares Test)	105
17	แสดงผลการทดสอบเสถียรภาพของ $M1$ ของประเทศเกาหลี (CUSUM Test)	106
18	แสดงผลการทดสอบเสถียรภาพของ $M1$ ของประเทศเกาหลี (CUSUM of Squares Test)	106
19	แสดงผลการทดสอบเสถียรภาพของ $M2$ ของประเทศเกาหลี (CUSUM Test)	107
20	แสดงผลการทดสอบเสถียรภาพของ $M2$ ของประเทศเกาหลี (CUSUM of Squares Test)	107