

## สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฅ
สารบัญภาพ	ฉุ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	3
1.3 ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษา	3
1.4 ขอบเขตของการศึกษา	3
1.5 แหล่งที่มาของข้อมูล	3
1.6 นิยามศัพท์	4
บทที่ 2 ทฤษฎี กรอบแนวคิด และผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	5
2.1 ทฤษฎี Cointegration and error correction mechanism	5
2.2 กรอบแนวความคิดเกี่ยวกับปัจจัยที่กำหนดดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	11
2.3 ผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	12
บทที่ 3 ระเบียบวิธีการศึกษา	17
3.1 แบบจำลอง	17
3.2 ค่าตัวแปร	17
3.3 สมมติฐาน	18
3.4 วิธีการศึกษา	19

บทที่ 4 ผลการศึกษา	21
4.1 การทดสอบ unit root	21
4.2 ผลการหาความสัมพันธ์ระยะยาวและการปรับตัว ระยะสั้นของข้อมูลรายเดือน	24
4.3 ผลจากการศึกษาปัจจัยที่กำหนดดัชนีราคาหุ้นตลาด หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้รูปแบบสมการ ถดถอยโดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (OLS)	25
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	43
5.1 สรุปผลการศึกษา	43
5.2 ข้อเสนอแนะ	44
บรรณานุกรม	45
ประวัติผู้เขียน	48

## สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
4.1 ผลการทดสอบ unit root	23
4.2 MacKinnon Critical Values สำหรับการทดสอบลักษณะของข้อมูล	24
4.3 ผลการทดสอบปัจจัยที่กำหนดดัชนีราคาหุ้น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	26
4.4 ผลการทดสอบปัจจัยที่กำหนดดัชนีราคาหุ้น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กรณีเพิ่มดัชนีราคาหุ้น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในอดีต	33

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 การเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหุ้น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	2

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Chiang Mai University