

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	3
1.3 ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษา	4
1.4 ขอบเขตของการศึกษา	4
1.5 แหล่งที่มาของข้อมูล	5
บทที่ 2 หลักการ ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	6
2.1 หลักการ และทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	6
2.1.1 แนวคิดการเชื่อมโยงกันระหว่างตลาดหลักทรัพย์	6
2.1.2 แนวคิดการรวมตัวเป็นกลุ่ม	6
2.1.3 แนวคิดการส่งผ่านการเปลี่ยนแปลงจับปล้นระหว่างกัน ทำให้เกิดการเผชิญผลกระทบร่วมกัน (Contagion)	7
2.1.4 แนวคิด Cointegration และ Error Correction Mechanism	8
2.2 สรุปสาระสำคัญจากเอกสารที่เกี่ยวข้อง	11
บทที่ 3 ระเบียบวิธีศึกษา	23
3.1 Unit Root Test	24
3.2 Cointegration and Error Correction Mechanism	27
3.3 Granger Causality	34
3.4 การจำแนกองค์ประกอบของความแปรปรวน (Variance Decomposition)	36

บทที่ 4 ผลการศึกษาโคอินทิเกรชันและการจำแนกองค์ประกอบของความแปรปรวน ของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติหลังวิกฤตทางการเงินในภูมิภาคเอเชีย	41
4.1 ผลการทดสอบ Stationary ของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติ	42
4.2 ผลการทดสอบ Cointegration และ Error Correction Mechanism ของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติ 10 ประเทศ	51
4.3 ผลการทดสอบ Granger Causality	63
4.4 ผลการทดสอบการจำแนกองค์ประกอบของความแปรปรวน (Variance Decomposition)	68
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	109
5.1 สรุปผลการศึกษา	109
5.2 ข้อเสนอแนะ	113
บรรณานุกรม	115
ภาคผนวก	119
ภาคผนวก ก ตาราง ค่าสถิติการทดสอบ Unit Root ของ Dickey-Fuller	120
ภาคผนวก ข ตาราง Empirical Cumulative Distribution of τ	121
ภาคผนวก ค ตาราง Empirical Distribution of Φ	123
ภาคผนวก ง ตาราง Distribution of the λ_{\max} and λ_{trace} Statistics	124
ภาคผนวก จ Akaike Information Criterion (AIC)	125
ภาคผนวก ฉ Durbin-Watson Test	126
ภาคผนวก ช ตาราง สมมติฐานทางเลือกและช่วงวิกฤตสำหรับการทดสอบ $H_0 : \rho = 0$	128
ภาคผนวก ซ ตาราง ค่าวิกฤตสำหรับการทดสอบของ Durbin และ Watson	129
ประวัติผู้เขียน	131

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 ดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติ ณ เดือนธันวาคม ปี พ.ศ. 2538-2545	2
3.1 การทดสอบสมมติฐานในการหาจำนวน Cointegrating Vectors	32
4.1 ลักษณะทางสถิติของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติ 10 ประเทศ ตั้งแต่สัปดาห์ที่ 1 เดือน มกราคม พ.ศ. 2541 ถึงสัปดาห์ที่ 4 เดือน ธันวาคม พ.ศ. 2545	48
4.2 การทดสอบ Unit Root ของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติ ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller Test	49
4.3 การทดสอบทดสอบหา Lag Length ที่เหมาะสม	54
4.4 การเลือกแบบจำลองที่เหมาะสม	55
4.5 ผลการทดสอบหาจำนวน Cointegrating Vectors ของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติ 10 ประเทศ	56
4.6 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ในระยะยาวของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติ 10 ประเทศ	57
4.7 การปรับตัวในระยะสั้น (ECM) ของแบบจำลองดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติ ของประเทศไทย (dTh)	58
4.8 ค่าสถิติต่าง ๆ ของการปรับตัวในระยะสั้นของแบบจำลองดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติ ของประเทศไทย (dTh)	62
4.9 ผลการทดสอบ Granger Causality	66
4.10 ค่า Correlation Coefficient ระหว่าง Innovation	78
4.11 การจำแนกองค์ประกอบของความแปรปรวนของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติ ของประเทศไทย	79
4.12 การจำแนกองค์ประกอบของความแปรปรวนของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติ ของประเทศจีน	80
4.13 การจำแนกองค์ประกอบของความแปรปรวนของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติ ของประเทศฮ่องกง	81

4.14 การจำแนกองค์ประกอบของความแปรปรวนของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติ ของประเทศไทย	82
4.15 การจำแนกองค์ประกอบของความแปรปรวนของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติ ของประเทศเกาหลีใต้	83
4.16 การจำแนกองค์ประกอบของความแปรปรวนของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติ ของประเทศไต้หวัน	84
4.17 การจำแนกองค์ประกอบของความแปรปรวนของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติ ของประเทศอินโดนีเซีย	85
4.18 การจำแนกองค์ประกอบของความแปรปรวนของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติ ของประเทศมาเลเซีย	86
4.19 การจำแนกองค์ประกอบของความแปรปรวนของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติ ของประเทศฟิลิปปินส์	87
4.20 การจำแนกองค์ประกอบของความแปรปรวนของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติ ของประเทศสิงคโปร์	88

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
4.1 แผนภูมิกราฟดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติของประเทศ 10 ประเทศ ตั้งแต่สัปดาห์ที่ 1 เดือน มกราคม พ.ศ. 2541 ถึงสัปดาห์ที่ 4 เดือน ธันวาคม พ.ศ. 2545	44
4.2 การจำแนกองค์ประกอบของความแปรปรวนของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติของประเทศไทย	89
4.3 การจำแนกองค์ประกอบของความแปรปรวนของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติของประเทศจีน	91
4.4 การจำแนกองค์ประกอบของความแปรปรวนของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติของประเทศฮ่องกง	93
4.5 การจำแนกองค์ประกอบของความแปรปรวนของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติของประเทศญี่ปุ่น	95
4.6 การจำแนกองค์ประกอบของความแปรปรวนของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติของประเทศเกาหลีใต้	97
4.7 การจำแนกองค์ประกอบของความแปรปรวนของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติของประเทศไต้หวัน	99
4.8 การจำแนกองค์ประกอบของความแปรปรวนของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติของประเทศอินโดนีเซีย	101
4.9 การจำแนกองค์ประกอบของความแปรปรวนของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติของประเทศมาเลเซีย	103
4.10 การจำแนกองค์ประกอบของความแปรปรวนของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติของประเทศฟิลิปปินส์	105
4.11 การจำแนกองค์ประกอบของความแปรปรวนของดัชนีหลักทรัพย์แห่งชาติของประเทศสิงคโปร์	107