สารบาญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบาญ	ซ
สารบาญตาราง	ฎ
สารบาญภาพ	ฏ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ปัญหาและความสำคัญ	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	6
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	6
1.4 ขอบเขตการศึกษา	6
บทที่ 2 ทฤษฎีและแนวคิดที่ใช้ในการศึกษา	8
2.1 ทฤษฎีที่ใช้ในการศึกษา	8
2.1.1 ทฤษฎีปริมาณเงินของเออร์วิง ฟิชเชอร์	8
2.1.2 ทฤษฎีความต้องการถือเงินของจอห์น เมนาร์ด เคนส์	9
2.1.3 ทฤษฎีความต้องการถือเงินของฟรีดแมน	13
2.1.4 แนวคิดความต้องการถือเงิน Cash-in-advance model	17
2.2 แนวคิดและวิธีการทางเศรษฐมิติ	22
2.2.1 การทดสอบ Unit root	23
2.2.2 แนวคิดเกี่ยวกับ Cointegration และ Error Correction	25
2.2.3 แนวคิดเกี่ยวกับแบบจำลอง Autoredressive Distributed Lag (ARDL Model) และ การประมาณค่าแบบจำลอง Error Correction (ECM Model)	27

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

2.2.4 การทดสอบเสถียรภาพของค่าสัมประสิทธิ์ความสัมพันธ์ในแบบจำลอง 33
บทที่ 3 ปริทัศน์ผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง 36
3.1 ผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับการศึกษาทางด้านความต้องการถือเงิน 36
3.2 การศึกษาความต้องการถือเงินภายใต้นโยบายอัตราแลกเปลี่ยนแบบลอยตัว 39
3.3 การศึกษาความต้องการถือเงินในประเทศไทย 41
3.3.1 ระยะแรก 41
3.3.2 ระยะที่สอง 42
3.3.3 ระยะที่สาม 45
บทที่ 4 ระเบียบวิธีการศึกษา 47
4.1 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา 47
4.2 สมมติฐานการศึกษา 48
4.3 วิธีการศึกษา 49
4.4 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา 51
บทที่ 5 วิวัฒนาการระบบอัตราแลกเปลี่ยนและนโยบายการเงินของไทย 53
5.1 ระบบอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ 53
5.2 วิวัฒนาการระบบอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในประเทศไทย 54
5.3 ผลกระทบของการใช้อัตราแลกเปลี่ยนลอยตัว 59
5.4 การดำเนินนโยบายการเงินของประเทศไทย 61
บทที่ 6 ผลการศึกษา 64
6.1 ผลการทดสอบ Unit root 64
6.2 ผลการประมาณค่าความสัมพันธ์ของฟังก์ชันความต้องการถือเงินต่อปัจจัยกำหนด 67
6.2.1 การประมาณค่าแบบจำลอง ARDL โดยวิธี Ordinary Least Square (OLS) 67
6.2.2 การประมาณค่าแบบจำลอง ARDL without time trend 69
6.2.3 การประมาณค่าแบบจำลอง ARDL with time trend 72
6.3 ผลการทดสอบเสถียรภาพฟังก์ชันความต้องการถือเงิน โดยเทคนิค CUSUM test และ CUSUM of Squares test 77

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

บทที่ 7 สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ 79
7.1 สรุปผลการศึกษา 79
7.2 ข้อเสนอแนะ 81
7.3 ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป 82
เอกสารอ้างอิง 84
ภาคผนวก 88
ภาคผนวก ก แสดงการเปลี่ยนแปลงของตัวแปรที่นำมาใช้ในการศึกษา 89
ภาคผนวก ข แสดงผลการทดสอบ Unit root test โดยเทคนิค Augmented Dickey-Fuller test (ADF test) 93
ภาคผนวก ค ผลการประมาณค่าความสัมพันธ์ระยะยาวของแบบจำลองความต้องการถือเงินในประเทศไทย 98
ภาคผนวก ง ผลการประมาณค่ากระบวนการปรับตัวระยะสั้นของแบบจำลองความต้องการถือเงินในประเทศไทย 100
ประวัติผู้เขียน 105

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบาญตาราง

ตาราง		หน้า
6.1	แสดงค่า ADF Statistic สำหรับการทดสอบ Unit root ของตัวแปรระดับ (Level)	65
6.2	แสดงค่า ADF Statistic สำหรับการทดสอบ Unit root ของตัวแปรในรูปผลต่างลำดับที่หนึ่ง (First difference form)	66
6.3	แสดงผลการทดสอบค่า F-statistic จากแบบจำลอง ARDL โดยใช้วิธี OLS	68
6.4	แสดงผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ error correction ของแบบจำลอง ARDL โดยใช้เทคนิค Akaike Information Criterion (without time trend)	70
6.5	แสดงผลการประมาณค่าความสัมพันธ์ในระยะยาวของแบบจำลอง ARDL without time trend โดยใช้เทคนิค Akaike Information Criterion	72
6.6	แสดงผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ error correction ของแบบจำลอง ARDL โดยใช้เทคนิค Akaike Information Criterion (with time trend)	75
6.7	แสดงผลการประมาณค่าความสัมพันธ์ในระยะยาวของแบบจำลอง ARDL with time trend โดยใช้เทคนิค Akaike Information Criterion	77

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบาญภาพ

รูป		หน้า
1.1	แสดงความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรทางการเงินและตัวแปรทางเศรษฐกิจ	4
1.2	แสดงขั้นตอนในการดำเนินนโยบายการเงินของประเทศไทย	5
2.1	แสดงเส้นความต้องการถือเงินเพื่อใช้สอยในชีวิตประจำวันและยามฉุกเฉิน	10
2.2	แสดงเส้นความต้องการถือเงินเพื่อเก็งกำไร	12
2.3	แสดงเส้นความต้องการถือเงินเพื่อใช้สอยในชีวิตประจำวันและยามฉุกเฉิน ที่มีความสัมพันธ์กับอัตราดอกเบี้ย	13
6.1	แสดงผลการทดสอบเสถียรภาพของฟังก์ชัน M2 โดยวิธี CUSUM test	78
6.2	แสดงผลการทดสอบเสถียรภาพของฟังก์ชัน M2 โดยวิธี CUSUM of Squares test	78

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved