

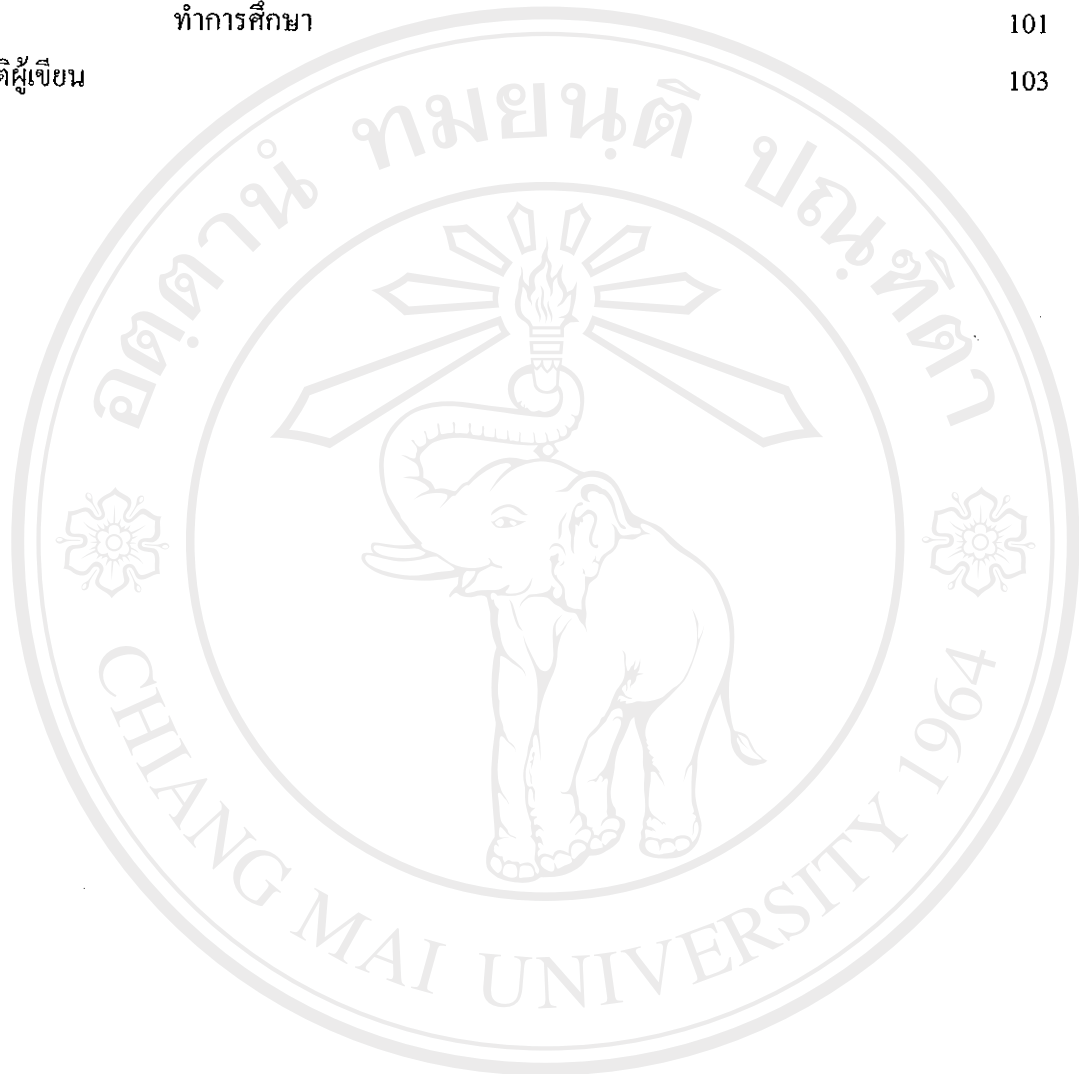
## สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฎ
สารบัญภาพ	ฏ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
1.3 ขอบเขตของการศึกษา	4
1.4 ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษา	5
1.5 แหล่งที่มาของข้อมูล	5
บทที่ 2 ตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและตลาดหลักทรัพย์	
2.1 ตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	6
2.2 ตลาดหลักทรัพย์	11
2.3 ประโยชน์ของตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและตลาดหลักทรัพย์	13
บทที่ 3 ปริทัศน์ผลงานศึกษาที่เกี่ยวข้อง	
3.1 งานศึกษาเกี่ยวกับความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและตลาดหลักทรัพย์	15
3.2 งานศึกษาเกี่ยวกับ Cointegration โดยใช้วิธีการของ Engle and Granger	24
บทที่ 4 ทฤษฎีและแนวคิดที่ใช้ในการศึกษา	
4.1 Traditional Approach	29
4.2 Portfolio Approach	29
4.3 อัตราแลกเปลี่ยนดุลยภาพ	29
4.4 ทฤษฎีตลาดที่มีประสิทธิภาพ	31
4.5 Spurious Regression	32
4.6 Unit Roots Test	32



ญ

ภาคผนวก ช ตารางแสดงผลการทดสอบการกระจายปกติของค่าตลาดเคลื่อน ของประเทศที่ทำการศึกษา	98
ภาคผนวก ซ ตารางแสดงผลการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผลของประเทศที่ ทำการศึกษา	101
ประวัติผู้เขียน	103



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

**สารบัญตาราง**

<b>ตาราง</b>	<b>หน้า</b>
1.1 แสดงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในกลุ่มประเทศเอเชีย	2
1.2 แสดงอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในกลุ่มประเทศเอเชีย	3
6.1 ผลการทดสอบ Unit Roots โดยวิธี Augmented Dickey-Fuller (ADF) test ของตัวแปรทั้งหมดที่ใช้ในการศึกษา	48
6.2 ผลการทดสอบ Unit Roots โดยวิธี Phillip-Perron (PP) test ของตัวแปรทั้งหมดที่ใช้ในการศึกษา	50
6.3 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ในระยะยาวของประเทศทั้งหมดที่ทำการศึกษา	52
6.4 ผลการทดสอบ Unit Root ของค่าตลาดเคลื่อนของประเทศทั้งหมดที่ทำการศึกษา	53
6.5 ผลการทดสอบการปรับตัวในระยะสั้นของประเทศทั้งหมดที่ทำการศึกษา	55
6.6 ผลการทดสอบสมมติฐานตามวิธีของ Granger ของประเทศทั้งหมดที่ทำการศึกษา	69

## สารบัญภาพ

รูป	หน้า
2.1 ความสัมพันธ์ขององค์ประกอบในตลาดหลักทรัพย์	12
4.1 อัตราแลกเปลี่ยนคุณภาพ	30



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved