

## สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญภาพ	ญ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 หลักการและเหตุผล	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	3
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	3
1.4 ขอบเขตของการศึกษา	3
บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎีและผลงานการศึกษาที่เกี่ยวข้อง	
2.1 แนวคิด ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	4
2.1.1 แนวคิดสมมติฐานตลาดที่มีประสิทธิภาพ	4
2.1.2 ทฤษฎีความเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของคลาสสิก	5
2.1.3 ทฤษฎีความเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของ Harrod – Domar	7
2.1.4 ทฤษฎีบทข้อมูลอนุกรมเวลา	9
2.2 เอกสาร และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	18
2.3 นิยามศัพท์	21
บทที่ 3 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	
3.1 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	22
3.1.1 องค์ประกอบที่สำคัญของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	22
3.1.2 หลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์	23
3.1.3 ข้อมูลพื้นฐานในการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์	25

3.2	ตัวแปรที่สำคัญในการพิจารณาการพัฒนาของตลาดหลักทรัพย์	26
3.3	บทบาทของตลาดหลักทรัพย์กับการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ	29
บทที่ 4	ระเบียบและวิธีการศึกษา	
4.1	แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	31
4.2	วิธีการศึกษา	32
	1) การทดสอบยูนิทรูท (Unit Root Test)	32
	2) การทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว (Cointegration)	33
	3) การทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะสั้น (Error Correction Model)	35
	4) การทดสอบสมมติฐานความเป็นเหตุเป็นผล (Granger Causality)	36
บทที่ 5	ผลการศึกษา	
5.1	ผลการทดสอบยูนิทรูท	40
5.2	ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว	43
5.3	ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะสั้น	46
5.4	ผลการทดสอบสมมติฐานความเป็นเหตุเป็นผล	50
บทที่ 6	สรุปและข้อเสนอแนะ	
6.1	สรุปผลการศึกษา	52
6.2	ข้อเสนอแนะ	53
	เอกสารอ้างอิง	54
	ภาคผนวก	
	ภาคผนวก ก	57
	ภาคผนวก ข	60
	ประวัติผู้เขียน	73

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
5.1 แสดงผลการทดสอบ unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey Fuller ของข้อมูลอัตราการเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ ระดับ I(0)	40
5.2 แสดงผลการทดสอบ unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey Fuller ของข้อมูลอัตราการเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ ระดับ I(1)	41
5.3 แสดงผลการทดสอบ unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey Fuller ของข้อมูลอัตราการเจริญเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ ณ ระดับ I(0)	41
5.4 แสดงผลการทดสอบ unit root ด้วยวิธี Augmented Dickey Fuller ของข้อมูลอัตราการเจริญเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ ณ ระดับ I(1)	42
5.5 แสดงผลการทดสอบ Cointegration และ unit root ของค่าความคลาดเคลื่อน	43
5.6 แสดงผลการทดสอบ Error Correction Mechanism	47
5.7 แสดงผลการทดสอบ serial correlation LM test และ white heteroskedasticity test	47
5.8 แสดงผลการเลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมสำหรับการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล	50
5.9 แสดงผลการทดสอบ Granger Causality	50

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 แสดงการเคลื่อนไหวของข้อมูล SET และ GDP รายไตรมาสตั้งแต่ปี พ.ศ.2536-2550	2
5.1 แสดงการเคลื่อนไหวของข้อมูล SET และ GDP รายไตรมาสตั้งแต่ปี พ.ศ.2541-2550	39
5.2 แสดงการเคลื่อนไหวของค่าความคลาดเคลื่อน	46