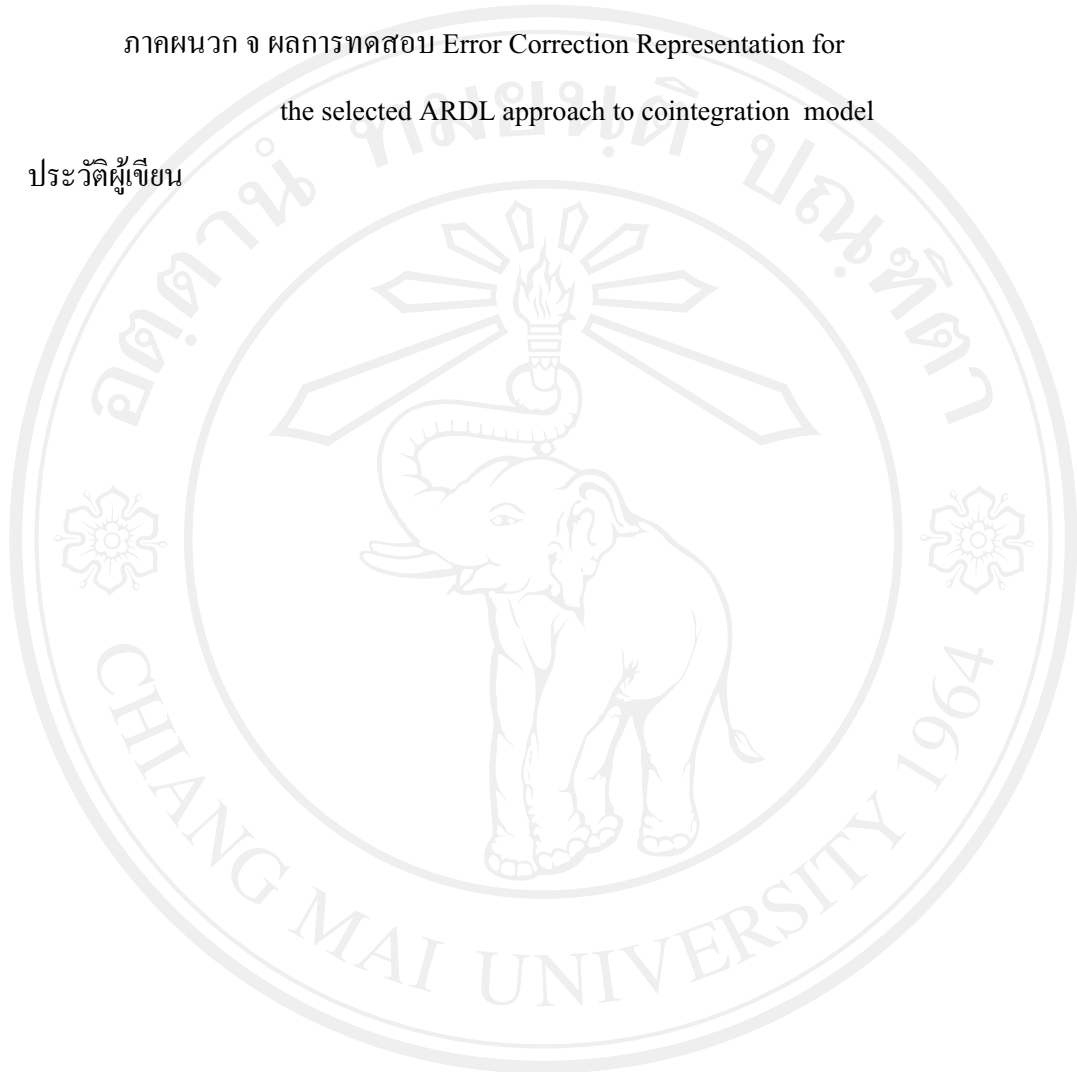


สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฐ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	6
1.3 ขอบเขตของการศึกษาวิจัย	6
1.4 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	7
1.5 นิยามศัพท์	7
1.6 องค์ประกอบของวิทยานิพนธ์	12
บทที่ 2 ปรัชญาและผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	13
บทที่ 3 ทฤษฎีและแนวคิดที่ใช้ในการศึกษา	23
3.1 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล Unit root	23
3.2 การทดสอบ Unit root โดยวิธี Phillips Perron (PP-Test)	26
3.3 ARDL approach to cointegration	28
3.4 Error Correction Mechanism (ECM)	29
ระเบียบวิธีวิจัย	30
1. แบบจำลองทางเศรษฐมิติของตัวแปรที่นำมาศึกษา	30
2. ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา	32
3. วิธีการศึกษา	34

4. ขั้นตอนการวิเคราะห์ข้อมูล	35
4.1 การทดสอบ Unit root และ การทดสอบ Cointegration	
ตามกระบวนการ ARDL approach to cointegration	35
4.2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้น (Error Correction Mechanism)	48
บทที่ 4 ผลการศึกษา	56
4.1 การทดสอบ Unit root	56
4.1.1 กลุ่มการโรงแรม	58
4.1.2 กลุ่มท่องเที่ยวและสันนาการ	63
4.2 การทดสอบ Cointegration	67
4.2.1 กลุ่มการโรงแรม	69
4.2.2 กลุ่มท่องเที่ยวและสันนาการ	74
4.3 การทดสอบ Error Correction	79
4.3.1 กลุ่มการโรงแรม	81
4.3.2 กลุ่มท่องเที่ยวและสันนาการ	94
บทที่ 5 บทสรุปและข้อเสนอแนะ	110
5.1 บทสรุป	110
5.1.1 Unit root	110
5.1.2 ARDL approach to cointegration	111
5.1.3 Error Correction Mechanism	112
5.2 ข้อเสนอแนะ	113
เอกสารอ้างอิง	114
ภาคผนวก	117
ภาคผนวก ก ข้อมูลที่นำมาใช้ในการวิเคราะห์	118
ภาคผนวก ข ผลการทดสอบ Unit root	144
ภาคผนวก ค ผลการทดสอบ ARDL approach to cointegration	196

ภาคผนวก ง ผลการทดสอบ Estimated Long Run Coefficients using the ARDL approach to cointegration	208
ภาคผนวก จ ผลการทดสอบ Error Correction Representation for the selected ARDL approach to cointegration model	215
ประวัติผู้เขียน	227



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1 ตารางแสดงภาคการผลิต 16 สาขา	2
2 ตารางแสดงชื่อบริษัทที่อยู่ในหมวดธุรกิจการท่องเที่ยวและสันทนาการ	7
3 ตารางแสดงโครงสร้างกลุ่มอุตสาหกรรมและหมวดธุรกิจ	10
4 ตารางแสดงสมการการหา Unit root โดยวิธี ADF Test ของตัวแปรทุกตัวแปรที่ใช้ในการทดสอบ	37
5 ตารางแสดงสมการ ARDL Approach to Cointegration เพื่อหาค่าสัมประสิทธิ์เชิงคลลยภาพระยะยาวของหลักทรัพย์	45
6 ตารางแสดงสมการหาค่า Error Correction (ECM) วิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงคลลยภาพระยะสั้นของหลักทรัพย์รายตัว	50
7 ตารางแสดงผลการทดสอบ ADF Unit root พิจารณาด้วย AIC ของตัวแปรจำนวน 6 ตัวแปรของหลักทรัพย์ ASIA	58
8 ตารางแสดงผลการทดสอบ ADF Unit root พิจารณาด้วย AIC ของตัวแปรจำนวน 6 ตัวแปรของหลักทรัพย์ CENTEL	59
9 ตารางแสดงผลการทดสอบ ADF Unit root พิจารณาด้วย AIC ของตัวแปรจำนวน 6 ตัวแปรของหลักทรัพย์ DTC	59
10 ตารางแสดงผลการทดสอบ ADF Unit root พิจารณาด้วย AIC ของตัวแปรจำนวน 6 ตัวแปรของหลักทรัพย์ ERAWAN	60
11 ตารางแสดงผลการทดสอบ ADF Unit root พิจารณาด้วย AIC ของตัวแปรจำนวน 6 ตัวแปรของหลักทรัพย์ MANRIN	61
12 ตารางแสดงผลการทดสอบ ADF Unit root พิจารณาด้วย AIC ของตัวแปรจำนวน 6 ตัวแปรของหลักทรัพย์ ROH	61
13 ตารางแสดงผลการทดสอบ ADF Unit root พิจารณาด้วย AIC ของตัวแปรจำนวน 6 ตัวแปรของหลักทรัพย์ SHANG	62

14 ตารางแสดงผลการทดสอบ ADF Unit root พิจารณาด้วย AIC ของตัวแปร จำนวน 6 ตัวแปรของหลักทรัพย์ CAWOW	63
15 ตารางแสดงผลการทดสอบ ADF Unit root พิจารณาด้วย AIC ของตัวแปร จำนวน 6 ตัวแปรของหลักทรัพย์ CSR	63
16 ตารางแสดงผลการทดสอบ ADF Unit root พิจารณาด้วย AIC ของตัวแปร จำนวน 6 ตัวแปรของหลักทรัพย์ GRAND	64
17 ตารางแสดงผลการทดสอบ ADF Unit root พิจารณาด้วย AIC ของตัวแปร จำนวน 6 ตัวแปรของหลักทรัพย์ LRH	65
18 ตารางแสดงผลการทดสอบ ADF Unit root พิจารณาด้วย AIC ของตัวแปร จำนวน 6 ตัวแปรของหลักทรัพย์ MME	65
19 ตารางแสดงผลการทดสอบ ADF Unit root พิจารณาด้วย AIC ของตัวแปร จำนวน 6 ตัวแปรของหลักทรัพย์ OHTL	66
20 ตารางสรุปผลทดสอบ Unit root ด้วยวิธี ADF ของ 13 หลักทรัพย์	67
21 ตารางผลการทดสอบ Cointegration ของหลักทรัพย์ ASIA	69
22 ตารางผลการทดสอบ Cointegration ของหลักทรัพย์ CENTEL	70
23 ตารางผลการทดสอบ Cointegration ของหลักทรัพย์ DTC	71
24 ตารางผลการทดสอบ Cointegration ของหลักทรัพย์ MANRIN	71
25 ตารางผลการทดสอบ Cointegration ของหลักทรัพย์ ROH	72
26 ตารางผลการทดสอบ Cointegration ของหลักทรัพย์ SHANG	73
27 ตารางผลการทดสอบ Cointegration ของหลักทรัพย์ CAWOW	74
28 ตารางผลการทดสอบ Cointegration ของหลักทรัพย์ CSR	75
29 ตารางผลการทดสอบ Cointegration ของหลักทรัพย์ GRAND	76
30 ตารางผลการทดสอบ Cointegration ของหลักทรัพย์ LRH	77
31 ตารางผลการทดสอบ Cointegration ของหลักทรัพย์ MME	78
32 ตารางผลการทดสอบ Cointegration ของหลักทรัพย์ OHTL	79

33 ตารางผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงคุณภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM ของหลักทรัพย์ ASIA	81
34 ตารางผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงคุณภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM ของหลักทรัพย์ CENTEL	83
35 ตารางผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงคุณภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM ของหลักทรัพย์ DTC	85
36 ตารางผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงคุณภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM ของหลักทรัพย์ MANRIN	87
37 ตารางผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงคุณภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM ของหลักทรัพย์ ROH	89
38 ตารางผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงคุณภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM ของหลักทรัพย์ SHANG	91
39 ตารางผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงคุณภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM ของหลักทรัพย์ CAWOW	94
40 ตารางผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงคุณภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM ของหลักทรัพย์ CSR	96
41 ตารางผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงคุณภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM ของหลักทรัพย์ GRAND	99
42 ตารางผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงคุณภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM ของหลักทรัพย์ LRH	101
43 ตารางผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงคุณภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM ของหลักทรัพย์ MME	103
44 ตารางผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงคุณภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM ของหลักทรัพย์ OHTL	105
45 ตารางสรุปการเปรียบเทียบทิศทางของตัวแปรที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ ต่อหลักทรัพย์ จากผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะยาว และ ระยะสั้นที่ได้จากกระบวนการ ARDL Approach to Cointegration	111

สารบัญภาพ

		หน้า
กราฟที่ 1	กราฟแสดงจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เข้ามาในประเทศไทยในช่วงปี 2550-2553	3
แผนภูมิแท่งที่ 1	แสดงจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางสู่ประเทศไทย ณ สนามบินสุวรรณภูมิ	4
แผนภูมิแท่งที่ 2	แสดงจำนวนหุ้นของหลักทรัพย์ 13 หลักทรัพย์ในกลุ่มการท่องเที่ยวและสันตนาการตั้งแต่ปี พ.ศ. 2548-2550	4
แผนภูมิแท่งที่ 3	แสดงมูลค่าตามตลาดของหลักทรัพย์ 13 หลักทรัพย์ในกลุ่มการท่องเที่ยวและสันตนาการตั้งแต่ปี พ.ศ. 2548-2550	5
ภาพที่ 1	แสดงจำนวนนักท่องเที่ยวทั้งชาวไทยและต่างชาติที่เดินทางเข้าไปเที่ยวภาคใต้ประเทศไทยตั้งแต่เดือนมกราคม พ.ศ. 2547- เดือนมกราคม พ.ศ. 2553	5
แผนภาพที่ 1	สรุประเบียบวิธีวิจัยการวิเคราะห์ข้อมูล โดยกระบวนการ ARDL approach to cointegration	55