

## สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
1.3 ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษา	4
1.4 ขอบเขตการศึกษา	5
1.5 นิยามศัพท์	5
บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	7
2.1 แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	7
2.1.1 ทฤษฎีบทข้อมูลอนุกรมเวลา	7
2.1.2 การทดสอบยูนิทรูท (unit root)	8
2.1.3 Vector Autoregression (VAR)	11
2.1.4 แนวคิดเกี่ยวกับความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพ	16
ในระยะยาว (cointegration)	16
2.1.5 แนวคิดเกี่ยวกับความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้นตาม	18
แบบจำลอง เอร์เรอร์คอเรคชัน (error-correction model)	18
2.1.6 Granger causality	20
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	21

บทที่ 3	ระเบียบวิธีการศึกษา	25
	3.1 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	25
	3.2 สมมติฐาน	25
	3.3 วิธีการศึกษา	25
	3.4 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	30
บทที่ 4	ผลการศึกษา	31
	4.1 การทดสอบ unit root	31
	4.2 การทดสอบ cointegration และการประมาณ error correction mechanism	36
	4.3 การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร	53
บทที่ 5	สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	56
	5.1 สรุปผลการศึกษา	56
	5.2 ข้อเสนอแนะ	57
เอกสารอ้างอิง		59
ภาคผนวก		62
ประวัติผู้เขียน		83

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
2.1 การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors	18
4.1 ผล unit root test ของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	32
4.2 ผล unit root test ของดัชนี Dow Jones (DJI)	33
4.3 ผล unit root test ของดัชนี S&P 500 (GSPC)	34
4.4 ผล unit root test ของดัชนี Nasdaq (NDX)	35
4.5 ความล่าช้า (lag length) สำหรับดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) กับ ดัชนี Dow Jones (DJI)	37
4.6 ค่า AIC และ SBC ทั้ง 5 รูปแบบ ใน lag length ที่ 1	38
4.7 ค่า AIC และ SBC ทั้ง 5 รูปแบบ ใน lag length ที่ 2	39
4.8 การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี max test	39
4.9 การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี trace test	40
4.10 ผล cointegrating vector	41
4.11 การปรับตัวระยะสั้นสำหรับดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) กับ ดัชนี Dow Jones (DJI)	41
4.12 ความล่าช้า (lag length) สำหรับดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) กับ ดัชนี S&P 500 (GSPC)	43
4.13 ค่า AIC และ SBC ทั้ง 5 รูปแบบ ใน lag length ที่ 1	44
4.14 การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี max test	45
4.15 การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี trace test	45
4.16 ผล cointegrating vector	46
4.17 การปรับตัวระยะสั้นสำหรับดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) กับ ดัชนี S&P 500 (GSPC)	47
4.18 ความล่าช้า (lag length) สำหรับดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) กับ ดัชนี Nasdaq (NDX)	48

4.19	ค่า AIC และ SBC ทั้ง 5 รูปแบบ ใน lag length ที่ 1	49
4.20	การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี max test	50
4.21	การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors โดยวิธี trace test	50
4.22	ผล cointegrating vector	51
4.23	การปรับตัวระยะสั้นสำหรับดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) กับ ดัชนี Nasdaq (NDX)	52
4.24	ตัวแปรเหตุและตัวแปรผลสำหรับดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) กับ ดัชนี Dow Jones (DJI)	53
4.25	ตัวแปรเหตุและตัวแปรผลสำหรับดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) กับ ดัชนี S&P 500 (GSPC)	54
4.26	ตัวแปรเหตุและตัวแปรผลสำหรับดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) กับ ดัชนี Nasdaq (NDX)	54