



ภาคผนวก

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ภาคผนวก ก
ข้อมูลที่น่าสนใจ

ตาราง ก-1 แสดงค่า log ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (Set Index) และค่า log มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม 9 กองทุน

SET	SCBLT1	SCBLT2	SCBRM4	KLTF	BERMF	BLTF	KDLTF	KEQLTF	KFLRMF
6.54799	2.334539	2.342699637	2.987438	2.365785	3.072323	2.303924	2.365569	2.36648	3.317138
6.553449	2.336068	2.345510474	2.990182	2.376486	3.075144	2.304124	2.37086	2.371561	3.325601
6.54657	2.331425	2.338087363	2.985707	2.370711	3.070116	2.304324	2.360967	2.361307	3.318388
6.553449	2.332687	2.339640001	2.991639	2.375891	3.070107	2.304543	2.362626	2.363181	3.324205
6.578	2.348438	2.36090117	3.012471	2.396185	3.088804	2.305062	2.386889	2.387377	3.349304
6.587825	2.357717	2.372111156	3.019009	2.405223	3.09683	2.306348	2.397641	2.397904	3.360195
6.603266	2.365034	2.38161806	3.029114	2.421665	3.110814	2.306418	2.409644	2.409896	3.373059
6.606704	2.374738	2.394662781	3.038758	2.429183	3.11714	2.306458	2.415583	2.416137	3.377475
6.590878	2.369253	2.38752349	3.02291	2.414439	3.122554	2.291201	2.368101	2.401117	3.361711
6.566644	2.357007	2.370524076	3.001516	2.390871	3.102194	2.287106	2.340285	2.373109	3.334908
6.567235	2.361486	2.376690208	3.011802	2.39963	3.111126	2.289226	2.35167	2.384128	3.345889
6.5328	2.343305	2.351879892	2.980314	2.364019	3.078326	2.275728	2.312931	2.346056	3.307429

6.545105	2.35324	2.36568195	2.997521	2.382957	3.101191	2.288567	2.33512	2.367923	3.329003
6.527607	2.345443	2.355054196	2.98415	2.365457	3.086806	2.272353	2.319757	2.352213	3.312949
6.517524	2.338907	2.346266994	2.976366	2.35837	3.117972	2.281361	2.311862	2.344312	3.305938
6.51804	2.336494	2.342718851	2.973323	2.355832	3.117742	2.281218	2.30809	2.340478	3.302194
6.490541	2.32639	2.328077386	2.955748	2.339023	3.078381	2.265568	2.283871	2.316143	3.276197
6.535764	2.354067	2.364799039	2.992562	2.37143	3.115771	2.302015	2.32638	2.359608	3.320537
6.520783	2.339544	2.345874441	2.975861	2.348065	3.089996	2.290482	2.304274	2.336967	3.298858
6.508247	2.330152	2.332512759	2.964938	2.330064	3.06647	2.291999	2.288222	2.320926	3.282613
6.497499	2.322623	2.322181817	2.954322	2.324356	3.062166	2.278856	2.279245	2.311703	3.273724
6.517228	2.334936	2.338984522	2.971132	2.345817	3.085175	2.289854	2.300272	2.333105	3.294773
6.522063	2.336967	2.341738496	2.97387	2.346717	3.086934	2.284004	2.305441	2.338454	3.299836
6.531635	2.344658	2.351613324	2.983508	2.353972	3.10276	2.293837	2.317828	2.350775	3.31155
6.537054	2.347329	2.356315415	2.985894	2.356998	3.11562	2.28874	2.325862	2.358975	3.319731
6.506949	2.334287	2.338454041	2.950557	2.340603	3.106549	2.276056	2.300323	2.334055	3.293382
6.466627	2.312219	2.307572635	2.916976	2.309243	3.073508	2.242729	2.265641	2.299581	3.258796

6.485337	2.324621	2.325158388	2.935053	2.322015	3.08437	2.251913	2.281801	2.315896	3.27526
6.491694	2.333027	2.336116576	2.943486	2.319875	3.091356	2.262253	2.292605	2.32679	3.286299
6.515705	2.354371	2.365156055	2.971819	2.339987	3.121285	2.279572	2.318006	2.352489	3.311433
6.530892	2.364517	2.377980094	2.983407	2.354713	3.13425	2.279194	2.336349	2.370804	3.330156
6.515483	2.356458	2.368119993	2.975565	2.346679	3.128242	2.272363	2.324347	2.359154	3.319546
6.523313	2.360552	2.373155386	2.98103	2.349822	3.134529	2.276251	2.333415	2.367745	3.328132
6.545192	2.37669	2.394133661	3.003095	2.370543	3.160666	2.289317	2.361392	2.395502	3.356998
6.565223	2.387248	2.408826221	3.020942	2.386494	3.177479	2.307423	2.381184	2.415146	3.375616
6.569173	2.38891	2.410946103	3.02481	2.385464	3.176165	2.310325	2.381535	2.415387	3.375384
6.562811	2.377089	2.395610847	3.01031	2.374655	3.16092	2.295621	2.370496	2.404266	3.36399
6.586599	2.390651	2.4142964	3.034693	2.400637	3.182378	2.305959	2.399694	2.433736	3.394465
6.583727	2.391191	2.413446451	3.034477	2.40196	3.182863	2.306348	2.398004	2.431972	3.392547
6.563827	2.375306	2.390769948	3.011984	2.373612	3.161293	2.291817	2.375891	2.409707	3.369772
6.551109	2.352632	2.380628881	3.0007	2.359117	3.152317	2.283841	2.359712	2.393449	3.353253
6.531184	2.335023	2.358521093	2.980405	2.329704	3.133653	2.271311	2.335236	2.368794	3.327874

6.525396	2.333366	2.356277507	2.975734	2.324973	3.135951	2.27508	2.331765	2.365288	3.324435
6.559941	2.355936	2.388230538	3.009093	2.359523	3.164572	2.302215	2.368289	2.401969	3.361375
6.537344	2.337981	2.363614339	2.986268	2.330502	3.136941	2.283474	2.343401	2.377071	3.335915
6.516799	2.330862	2.355424192	2.97553	2.311783	3.126331	2.269452	2.331882	2.365494	3.324809
6.507114	2.329139	2.351889411	2.971219	2.304034	3.124781	2.269307	2.32798	2.361542	3.320436
6.492103	2.315748	2.333957783	2.954681	2.284452	3.095872	2.238985	2.308915	2.342507	3.301723
6.547847	2.354798	2.386402207	3.008189	2.347702	3.153518	2.284329	2.3703	2.403751	3.364509
6.538386	2.347425	2.375296376	2.996292	2.331124	3.140681	2.279736	2.356552	2.390092	3.350332
6.549579	2.356041	2.386199875	3.006677	2.344485	3.145841	2.281556	2.371831	2.405322	3.365947
6.570505	2.364141	2.398885691	3.022457	2.359986	3.155318	2.289986	2.388185	2.421701	3.382626
6.61652	2.394745	2.440510567	3.064288	2.40799	3.193373	2.326438	2.437859	2.472454	3.433748
6.627671	2.40129	2.447810345	3.067937	2.410811	3.203027	2.335652	2.444978	2.479693	3.442259
6.617002	2.397304	2.440667365	3.058932	2.405818	3.190785	2.326018	2.43548	2.470368	3.43269
6.634988	2.411161	2.458211826	3.076865	2.415378	3.209343	2.348447	2.45858	2.493164	3.456525
6.616186	2.401552	2.444622705	3.061384	2.406756	3.192503	2.333008	2.441042	2.476026	3.438651

6.604039	2.397495	2.43881908	3.053213	2.386899	3.198073	2.339274	2.426147	2.461092	3.422799
6.605771	2.397049	2.439290194	3.053374	2.387138	3.194153	2.335159	2.426633	2.461792	3.423934
6.60908	2.399703	2.442103527	3.055976	2.388579	3.194075	2.334413	2.428953	2.463947	3.425747
6.624583	2.41117	2.457030015	3.072443	2.397904	3.207831	2.348476	2.428204	2.482069	3.444148
6.590548	2.389881	2.427798235	3.040074	2.370907	3.185373	2.328302	2.392828	2.446616	3.408782
6.608581	2.410363	2.454997119	3.066484	2.39765	3.219755	2.360316	2.422783	2.47637	3.438374
6.594208	2.402856	2.446053203	3.054765	2.381729	3.209023	2.355178	2.408404	2.462286	3.42425
6.597487	2.409285	2.456232789	3.062592	2.391612	3.241044	2.384442	2.417056	2.470698	3.432525
6.646819	2.431356	2.504488665	3.118605	2.44259	3.285521	2.426182	2.479039	2.532665	3.494387
6.632555	2.421567	2.489786391	3.104493	2.433394	3.279531	2.417047	2.463334	2.516752	3.47847
6.650357	2.43506	2.507124658	3.122052	2.445785	3.302459	2.435751	2.482462	2.536178	3.497985
6.644167	2.425705	2.493973752	3.114422	2.434061	3.28259	2.421985	2.476387	2.529561	3.491711
6.663018	2.438199	2.511670287	3.132817	2.449444	3.294469	2.438191	2.491907	2.544817	3.507031
6.641143	2.419621	2.487104233	3.108409	2.423014	3.271719	2.419924	2.467065	2.519767	3.482501
6.615168	2.403471	2.465061022	3.083629	2.399322	3.246176	2.395857	2.442599	2.495212	3.458252

6.575773	2.380277	2.428715415	3.049283	2.364855	3.218128	2.369842	2.402792	2.455195	3.418543
6.58287	2.382265	2.432797233	3.057768	2.368111	3.224325	2.379305	2.411789	2.464253	3.427901
6.507889	2.32949	2.358625104	2.981628	2.280288	3.155663	2.308597	2.334055	2.386568	3.3513
6.500373	2.32837	2.356656525	2.980862	2.2782	3.157375	2.30567	2.332901	2.385629	3.350472
6.491512	2.324699	2.352450869	2.975749	2.271136	3.150644	2.300212	2.327063	2.379713	3.344352
6.519339	2.345664	2.380277348	3.003611	2.304174	3.175417	2.321917	2.353278	2.405999	3.370171
6.531038	2.352869	2.389184719	3.010557	2.307324	3.196197	2.344648	2.360354	2.413294	3.377427
6.494646	2.331882	2.357963034	2.977278	2.268304	3.170211	2.319059	2.323671	2.376179	3.340332
6.530455	2.355253	2.389789785	3.011286	2.312427	3.187587	2.333541	2.362513	2.415217	3.379432
6.538762	2.36352	2.400990478	3.024179	2.313495	3.196761	2.344399	2.376662	2.429376	3.393538
6.555755	2.377312	2.419647869	3.041399	2.328496	3.211263	2.359221	2.392334	2.444883	3.409265
6.563037	2.382717	2.426800728	3.05067	2.336078	3.220463	2.367127	2.40272	2.455444	3.4198
6.563136	2.385629	2.431593774	3.053817	2.341046	3.221796	2.371346	2.406657	2.459307	3.423797
6.53543	2.369683	2.408151587	3.028422	2.316932	3.205004	2.357736	2.377999	2.430521	3.395243
6.545982	2.377572	2.419114009	3.040825	2.324444	3.216024	2.371094	2.363012	2.436101	3.400787

6.54025	2.375882	2.417983064	3.038495	2.321014	3.208749	2.362786	2.358909	2.432455	3.396888
6.551951	2.387441	2.43452522	3.054411	2.334365	3.213437	2.368326	2.373556	2.447655	3.411939
6.524604	2.379139	2.42229516	3.03849	2.322329	3.2095	2.365137	2.349306	2.423049	3.386669
6.531023	2.381868	2.425890629	3.042635	2.320356	3.199261	2.35228	2.349469	2.423722	3.387163
6.543336	2.390211	2.438539797	3.052117	2.330307	3.225553	2.383925	2.36462	2.439351	3.402626
6.568148	2.389542	2.460323615	3.072642	2.351261	3.244333	2.405728	2.385832	2.460853	3.424041
6.586144	2.404871	2.479919233	3.090115	2.369692	3.259246	2.418918	2.404808	2.480028	3.442781
6.587233	2.403335	2.477823289	3.089678	2.369486	3.257985	2.414949	2.408134	2.483097	3.445983
6.59619	2.406909	2.484498233	3.093458	2.376421	3.270956	2.430679	2.419043	2.494122	3.456689
6.607218	2.4129	2.492709462	3.100907	2.387615	3.306843	2.462584	2.431119	2.506407	3.468881
6.5984	2.405872	2.483205203	3.086916	2.376439	3.289073	2.446019	2.414842	2.489952	3.452217
6.584612	2.395119	2.467285641	3.073956	2.358077	3.265565	2.421621	2.396604	2.471568	3.433878
6.608513	2.416199	2.495739429	3.100412	2.389487	3.317457	2.47199	2.435033	2.509494	3.47232
6.60792	2.413572	2.492560617	3.095799	2.386991	3.306931	2.461706	2.433394	2.508013	3.470758
6.601624	2.414019	2.492974021	3.092537	2.384626	3.302191	2.458982	2.429614	2.503818	3.466607

6.522549	2.364432	2.421460865	3.017919	2.303844	3.22841	2.385675	2.345702	2.418936	3.379613
6.521857	2.365748	2.423297168	3.017376	2.305012	3.231887	2.38924	2.347358	2.42019	3.380818
6.442843	2.32014	2.356211164	2.943797	2.236894	3.156741	2.321211	2.267434	2.339476	3.298891
6.47035	2.337701	2.381294605	2.967353	2.264655	3.186481	2.34924	2.293141	2.365579	3.324878
6.489463	2.355178	2.403859271	2.989216	2.286507	3.219879	2.378555	2.321377	2.392947	3.352046
6.488673	2.354152	2.402819493	2.9908	2.284696	3.21836	2.377052	2.322564	2.394645	3.353081
6.508173	2.366423	2.419265299	3.005683	2.300383	3.23767	2.395119	2.346085	2.41776	3.37603
6.5443	2.386549	2.446503602	3.030399	2.334403	3.271111	2.428557	2.377275	2.449288	3.408024
6.533803	2.376922	2.432077088	3.018863	2.320926	3.254915	2.411906	2.36416	2.436049	3.394069
6.537792	2.382652	2.44033632	3.026693	2.327004	3.265309	2.422473	2.36986	2.441677	3.400097
6.520651	2.376764	2.432446008	3.020771	2.315314	3.25842	2.413965	2.351451	2.428883	3.387409
6.509022	2.37073	2.423695919	3.010537	2.304583	3.252256	2.409455	2.344658	2.421931	3.380052
6.508844	2.373947	2.426933198	3.013017	2.306926	3.260317	2.417832	2.350794	2.427789	3.385637
6.518838	2.382135	2.436635101	3.025495	2.319393	3.274337	2.43177	2.368654	2.445681	3.403648
6.5128	2.38196	2.43806833	3.027168	2.318193	3.278205	2.43449	2.363746	2.440885	3.398764

6.534588	2.406053	2.470697848	3.061347	2.352232	3.313484	2.466734	2.40119	2.478293	3.43595
6.543955	2.413554	2.479492017	3.069731	2.362786	3.320916	2.474048	2.406891	2.483998	3.441699
6.533105	2.389001	2.467913073	3.058308	2.35047	3.307967	2.462414	2.394517	2.471619	3.429273
6.54407	2.398804	2.481174695	3.074285	2.362654	3.322717	2.476597	2.410749	2.487819	3.445498
6.574295	2.417092	2.505934017	3.096315	2.393823	3.339258	2.490947	2.443399	2.520483	3.478356
6.560889	2.408637	2.494766217	3.08771	2.382209	3.328799	2.47935	2.433376	2.510493	3.46875
6.591344	2.430582	2.523742674	3.111616	2.412193	3.353721	2.503581	2.46393	2.541027	3.499437
6.578056	2.417796	2.507409876	3.092305	2.397386	3.333889	2.484665	2.459931	2.536945	3.481889
6.6253	2.45376	2.556304405	3.144975	2.449392	3.389965	2.538676	2.524031	2.601051	3.534947
6.622736	2.452616	2.556901677	3.14351	2.433824	3.400047	2.548601	2.500755	2.577828	3.533097
6.612377	2.447888	2.55120144	3.139057	2.425846	3.396978	2.544794	2.487678	2.564719	3.523748
6.649049	2.471754	2.585211909	3.170941	2.461143	3.425646	2.572559	2.5266	2.603689	3.562502
6.65517	2.47779	2.592287623	3.176932	2.465775	3.435625	2.581284	2.528812	2.605885	3.564696
6.724289	2.526872	2.660287509	3.246452	2.541972	3.509711	2.654403	2.597476	2.674473	3.633937
6.755932	2.549148	2.689173145	3.276718	2.575067	3.537309	2.683006	2.631587	2.708757	3.66824

6.745871	2.540704	2.677625357	3.270261	2.564788	3.520248	2.666283	2.622151	2.700139	3.659075
6.761087	2.555365	2.698773976	3.289468	2.578215	3.540742	2.688194	2.645636	2.721236	3.681815
6.730696	2.529179	2.663485099	3.254606	2.548875	3.509268	2.656111	2.615394	2.690965	3.650679
6.690643	2.503229	2.628869899	3.218384	2.511662	3.47826	2.624393	2.572467	2.649665	3.608799
6.631237	2.463581	2.57515099	3.160348	2.451643	3.420346	2.566794	2.508916	2.587847	3.547912
6.672944	2.493833	2.61624919	3.206034	2.497724	3.469759	2.615986	2.558606	2.637062	3.596956
6.700989	2.516777	2.64758515	3.239976	2.529601	3.498046	2.645252	2.530215	2.66906	3.62936
6.686435	2.511873	2.640991173	3.233477	2.51955	3.491434	2.637728	2.519461	2.657935	3.618489
6.699439	2.519928	2.652960235	3.246849	2.531933	3.50094	2.64755	2.532609	2.671601	3.632412
6.723243	2.541492	2.681466635	3.276809	2.561351	3.533447	2.680693	2.569424	2.707737	3.668947
6.739928	2.55849	2.705119243	3.304764	2.584148	3.555122	2.702414	2.595538	2.731695	3.692879
6.747974	2.55269	2.711650379	3.30759	2.590167	3.55752	2.705768	2.600213	2.732671	3.693272
6.787868	2.588824	2.762090054	3.372242	2.636289	3.607244	2.756199	2.657101	2.793273	3.755065
6.775172	2.57955	2.750758416	3.369487	2.625328	3.596824	2.746046	2.64609	2.783764	3.746754
6.796343	2.59732	2.775247684	3.403398	2.651501	3.625857	2.776027	2.673617	2.811641	3.774644

6.796086	2.601007	2.777333697	3.405412	2.654692	3.630334	2.780383	2.687099	2.823062	3.785949
6.773812	2.579686	2.748705782	3.370742	2.625864	3.596304	2.745307	2.643867	2.779422	3.755685
6.744142	2.552355	2.710832992	3.32679	2.595605	3.558267	2.706489	2.614574	2.748968	3.734918
6.714474	2.537792	2.694336598	3.316413	2.574511	3.531058	2.680028	2.60434	2.738114	3.701845
6.741039	2.564141	2.731141532	3.357629	2.610467	3.577191	2.72606	2.632737	2.766728	3.729933
6.735055	2.561636	2.729113471	3.352949	2.608635	3.570082	2.718885	2.636833	2.770606	3.73353
6.729107	2.551295	2.712964771	3.338801	2.56763	3.523565	2.671995	2.620566	2.753884	3.717221
6.701469	2.531528	2.684774751	3.311123	2.569684	3.519913	2.668665	2.597878	2.730953	3.694108
6.754721	2.566832	2.73285988	3.362089	2.624799	3.566093	2.715853	2.650548	2.784962	3.747052

ภาคผนวก ข

ผลการทดสอบ Unit Root

ตาราง ข – 1 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (Set Index) ณ ระดับ I(0)


ตัวแปร	P-Lag	At level (test staistic)		
		without trend & intercept (1% Critical Value)	intercept (1% Critical Value)	trend & intercept (1% Critical Value)
Set Index	0	0.661446 (-2.579967)	-1.368985 (-3.472813)	-2.216257 (-4.018349)
	1	0.655777 (-2.580065)	-1.316187 (-3.473096)	-2.189556 (-4.018748)
	2	0.595012 (-2.580164)	-1.681207 (-3.473382)	-2.567948 (-4.019151)
	3	0.596116 (-2.580264)	-1.599297 (-3.473672)	-2.519788 (-4.019561)
	4	0.543729 (-2.580366)	-1.455977 (-3.473967)	-2.493813 (-4.019975)

ตาราง ข – 2 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูล ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (Set Index) ณ ระดับ I(1)


ตัวแปร	P-Lag	At first differencing (Test Statistic)		
		without trend & intercept (1% Critical Value)	intercept (1% Critical Value)	trend & intercept (1% Critical Value)
Set Index	0	-12.49315* (-2.580065)	-12.48779* (-3.473096)	-12.49213* (-4.018748)
	1	-7.592321* (-2.580164)	-7.600351* (-3.473382)	-7.612782* (-4.019151)
	2	-6.651998* (-2.580264)	-6.665801* (-3.473672)	-6.690827* (-4.019561)
	3	-6.125453* (-2.580366)	-6.136736* (-3.473967)	-6.191232* (-4.019975)
	4	-5.551832* (-2.580470)	-5.564487* (-3.474265)	-5.636989* (-4.020396)

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright© by Chiang Mai University
 All rights reserved


ตาราง ข – 3 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม BERMF ณ ระดับ I(0)

ตัวแปร	P-Lag	At level (test staistic)		
		without trend & intercept (1% Critical Value)	intercept (1% Critical Value)	trend & intercept (1% Critical Value)
 BERMF	0	1.567279 (-2.579967)	-0.348814 (-3.472813)	-2.260429 (-4.018349)
	1	1.671983 (-2.580065)	-0.232458 (-3.473096)	-2.098539 (-4.018748)
	2	1.591155 (-2.580164)	-0.336694 (-3.473382)	-2.212802 (-4.019151)
	3	1.551814 (-2.580264)	-0.378763 (-3.473672)	-2.269414 (-4.019561)
	4	1.496007 (-2.580366)	-0.297555 (-3.473967)	-2.315288 (-4.019975)

ตาราง ข – 4 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม BERMF ณ
ระดับ I(1)


ตัวแปร	P-Lag	At first differencing (Test Statistic)		
		without trend & intercept (1% Critical Value)	intercept (1% Critical Value)	trend & intercept (1% Critical Value)
 BERMF	0	-13.08756* (-2.580065)	-13.27254* (-3.473096)	-13.27409* (-4.018748)
	1	-8.324229* (-2.580164)	-8.519704* (-3.473382)	-8.531468* (-4.019151)
	2	-6.645691* (-2.58024)	-6.859963* (-3.473672)	-6.879014* (-4.019561)
	3	-5.775924* (-2.580366)	-5.994720* (-3.473967)	-6.034527* (-4.019975)
	4	-5.176946* (-2.580470)	-5.406739* (-3.474265)	-5.460149* (-4.020396)

ตาราง ข – 5 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม BLTF ณ
ระดับ I(0)


ตัวแปร	P-Lag	At level (test staistic)		
		without trend & intercept (1% Critical Value)	intercept (1% Critical Value)	trend & intercept (1% Critical Value)
 BLTF	0	1.409677 (-2.579967)	-0.028321 (-3.472813)	-2.190627 (-4.018349)
	1	1.478240 (-2.580065)	0.064828 (-3.473096)	-2.105866 (-4.018748)
	2	1.396746 (-2.580164)	-0.024797 (-3.473382)	-2.213585 (-4.019151)
	3	1.389198 (-2.580264)	-0.020878 (-3.473672)	-2.227100 (-4.019561)
	4	1.344002 (-2.580366)	-0.068657 (-3.473967)	-2.297349 (-4.019975)

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved


ตาราง ข – 6 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม BLTF ณ
ระดับ I(1)

ตัวแปร	P-Lag	At first differencing (Test Statistic)		
		without trend & intercept (1% Critical Value)	intercept (1% Critical Value)	trend & intercept (1% Critical Value)
 BLTF	0	-12.79013* (-2.580065)	-12.92308* (-3.473096)	-13.00164* (-4.018748)
	1	-8.260829* (-2.580164)	-8.403217* (-3.473382)	-8.493294* (-4.019151)
	2	-6.753433* (-2.580264)	-6.915688* (-3.473672)	-7.023852* (-4.019561)
	3	-5.684105* (-2.580366)	-5.857468* (-3.473967)	-5.976281* (-4.019975)
	4	-5.018999* (-2.580470)	-5.203926* (-3.474265)	-5.334237* (-4.020396)


ตาราง ข – 7 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม KDLTF ณ
ระดับ I(0)

ตัวแปร	P-Lag	At level (test staistic)		
		without trend & intercept (1% Critical Value)	intercept (1% Critical Value)	trend & intercept (1% Critical Value)
 KDLTF	0	0.814999 (-2.579967)	-0.878050 (-3.472813)	-2.238890 (-4.018349)
	1	0.838739 (-2.580065)	-0.767233 (-3.473096)	-2.159229 (-4.018748)
	2	0.776679 (-2.580164)	-1.026385 (-3.473382)	-2.412876 (-4.019151)
	3	0.762074 (-2.580264)	-1.069214 (-3.473672)	-2.487627 (-4.019561)
	4	0.732933 (-2.580366)	-0.909971 (-3.473967)	-2.472946 (-4.019975)

ตาราง ข – 8 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม KDLTF ณ
ระดับ I(1)


ตัวแปร	P-Lag	At first differencing (Test Statistic)		
		without trend & intercept (1% Critical Value)	intercept (1% Critical Value)	trend & intercept (1% Critical Value)
 KDLTF	0	-12.84447* (-2.580065)	-12.86309* (-3.473096)	-12.90119* (-4.018748)
	1	-7.944512* (-2.580164)	-7.976784* (-3.473382)	-8.017502* (-4.019151)
	2	-6.535814* (-2.58024)	-6.576778* (-3.473672)	-6.627544* (-4.019561)
	3	-6.037450* (-2.580366)	-6.077908* (-3.473967)	-6.165914* (-4.019975)
	4	-5.585566* (-2.580470)	-5.629001* (-3.474265)	-5.744144* (-4.020396)

ตาราง ข – 9 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม KEQLTF
ณ ระดับ I(0)

ตัวแปร	P-Lag	At level (test staistic)		
		without trend & intercept (1% Critical Value)	intercept (1% Critical Value)	trend & intercept (1% Critical Value)
 KEQLTF	0	1.244535 (-2.579967)	-0.315401 (-3.472813)	-1.959267 (-4.018349)
	1	1.293040 (-2.580065)	-0.0198056 (-3.473096)	-1.857903 (-4.018748)
	2	1.199378 (-2.580164)	-0.420027 (-3.473382)	-2.055875 (-4.019151)
	3	1.207976 (-2.580264)	-0.392339 (-3.473672)	-2.038421 (-4.019561)
	4	1.190117 (-2.580366)	-0.223114 (-3.473967)	-2.007785 (-4.019975)


ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ตาราง ข – 10 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม KEQLTF
ณ ระดับ I(1)

ตัวแปร	P-Lag	At first differencing (Test Statistic)		
		without trend & intercept (1% Critical Value)	intercept (1% Critical Value)	trend & intercept (1% Critical Value)
 KEQLTF	0	-12.82688* (-2.580065)	-12.92151* (-3.473096)	-12.97386* (-4.018748)
	1	-8.000676* (-2.580164)	-8.105116* (-3.473382)	-8.158203* (-4.019151)
	2	-6.703992* (-2.58024)	-6.826170* (-3.473672)	-6.893044* (-4.019561)
	3	-6.081792* (-2.580366)	-6.208572* (-3.473967)	-6.317649* (-4.019975)
	4	-5.411248* (-2.580470)	-5.543619* (-3.474265)	-5.679251* (-4.020396)


ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ตาราง ข – 11 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม KFLRMF
ณ ระดับ I(0)


ตัวแปร	P-Lag	At level (test staistic)		
		without trend & intercept (1% Critical Value)	intercept (1% Critical Value)	trend & intercept (1% Critical Value)
 KFLRMF	0	1.289386 (-2.579967)	-0.324701 (-3.472813)	-1.894529 (-4.018349)
	1	1.337750 (-2.580065)	-0.0185093 (-3.473096)	-1.781261 (-4.018748)
	2	1.201952 (-2.580164)	-0.449518 (-3.473382)	-2.047850 (-4.019151)
	3	1.180066 (-2.580264)	-0.448731 (-3.473672)	-2.081227 (-4.019561)
	4	1.157976 (-2.580366)	-0.276477 (-3.473967)	-2.050981 (-4.019975)

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ตาราง ข – 12 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม KFLRMF
ณ ระดับ I(1)


ตัวแปร	P-Lag	At first differencing (Test Statistic)		
		without trend & intercept (1% Critical Value)	intercept (1% Critical Value)	trend & intercept (1% Critical Value)
 KFLRMF	0	-12.92093* (-2.580065)	-13.02410* (-3.473096)	-13.07169* (-4.018748)
	1	-7.829970* (-2.580164)	-7.935789* (-3.473382)	-7.985554* (-4.019151)
	2	-6.503084* (-2.58024)	-6.621119* (-3.473672)	-6.685539* (-4.019561)
	3	-5.948874* (-2.580366)	-6.069827* (-3.473967)	-6.175851* (-4.019975)
	4	-5.350147* (-2.580470)	-5.476651* (-3.474265)	-5.609643* (-4.020396)

ตาราง ข – 13 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม KLTF ณ
ระดับ I(0)

ตัวแปร	P-Lag	At level (test staistic)		
		without trend & intercept (1% Critical Value)	intercept (1% Critical Value)	trend & intercept (1% Critical Value)
 KLTF	0	0.796916 (-2.579967)	-0.792376 (-3.472813)	-1.619803 (-4.018349)
	1	0.793021 (-2.580065)	-0.693523 (-3.473096)	-1.560078 (-4.018748)
	2	0.745811 (-2.580164)	-0.892246 (-3.473382)	-1.732260 (-4.019151)
	3	0.739567 (-2.580264)	-0.872432 (-3.473672)	-1.724955 (-4.019561)
	4	0.673410 (-2.580366)	-0.869273 (-3.473967)	-1.792685 (-4.019975)

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ตาราง ข – 14 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม KLTF ณ
ระดับ I(1)

ตัวแปร	P-Lag	At first differencing (Test Statistic)		
		without trend & intercept (1% Critical Value)	intercept (1% Critical Value)	trend & intercept (1% Critical Value)
 KLTF	0	-12.69072* (-2.580065)	-12.70280* (-3.473096)	-12.77544* (-4.018748)
	1	-7.990507* (-2.580164)	-8.016108* (-3.473382)	-8.093974* (-4.019151)
	2	-6.710751* (-2.58024)	-6.744742* (-3.473672)	-6.844560* (-4.019561)
	3	-5.854582* (-2.580366)	-5.886777* (-3.473967)	-6.027444* (-4.019975)
	4	-5.375578* (-2.580470)	-5.410236* (-3.474265)	-5.582552* (-4.020396)

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ตาราง ข – 15 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม SCBLT1
ณ ระดับ I(0)

ตัวแปร	P-Lag	At level (test staistic)		
		without trend & intercept (1% Critical Value)	intercept (1% Critical Value)	trend & intercept (1% Critical Value)
SCBLT1	0	1.089708 (-2.579967)	-0.720696 (-3.472813)	-2.067158 (-4.018349)
	1	1.132767 (-2.580065)	-0.623740 (-3.473096)	-1.962759 (-4.018748)
	2	1.035076 (-2.580164)	-0.872248 (-3.473382)	-2.225266 (-4.019151)
	3	1.083106 (-2.580264)	-0.764530 (-3.473672)	-2.113584 (-4.019561)
	4	1.038147 (-2.580366)	-0.63001 (-3.473967)	-2.101595 (-4.019975)

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ตาราง ข – 16 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม SCBLT1
ณ ระดับ I(1)

ตัวแปร	P-Lag	At first differencing (Test Statistic)		
		without trend & intercept (1% Critical Value)	intercept (1% Critical Value)	trend & intercept (1% Critical Value)
SCBLT1	0	-12.80155* (-2.580065)	-12.86584* (-3.473096)	-12.87444* (-4.018748)
	1	-7.906136* (-2.580164)	-7.979190* (-3.473382)	-7.995180* (-4.019151)
	2	-6.911082* (-2.58024)	-7.003421* (-3.473672)	-7.031282* (-4.019561)
	3	-6.138320* (-2.580366)	-6.230973* (-3.473967)	-6.288308* (-4.019975)
	4	-5.204287* (-2.580470)	-5.292620* (-3.474265)	-5.368547* (-4.020396)

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ตาราง ข – 17 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม SCBLT2
ณ ระดับ I(0)

ตัวแปร	P-Lag	At level (test staistic)		
		without trend & intercept (1% Critical Value)	intercept (1% Critical Value)	trend & intercept (1% Critical Value)
SCBLT2	0	1.338850 (-2.579967)	-0.343364 (-3.472813)	-1.946971 (-4.018349)
	1	1.380522 (-2.580065)	-0.261873 (-3.473096)	-1.864419 (-4.018748)
	2	1.226439 (-2.580164)	-0.546240 (-3.473382)	-2.158234 (-4.019151)
	3	1.273234 (-2.580264)	-0.458869 (-3.473672)	-2.067145 (-4.019561)
	4	1.228473 (-2.580366)	-0.328845 (-3.473967)	-2.076713 (-4.019975)

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ตาราง ข – 18 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม SCBLT2
ณ ระดับ I(1)

ตัวแปร	P-Lag	At first differencing (Test Statistic)		
		without trend & intercept (1% Critical Value)	intercept (1% Critical Value)	trend & intercept (1% Critical Value)
SCBLT2	0	-12.65539* (-2.580065)	-12.76985* (-3.473096)	-12.79749* (-4.018748)
	1	-7.668747* (-2.580164)	-7.783824* (-3.473382)	-7.813558* (-4.019151)
	2	-6.684318* (-2.58024)	-6.823218* (-3.473672)	-6.865971* (-4.019561)
	3	-5.941509* (-2.580366)	-6.081457* (-3.473967)	-6.157890* (-4.019975)
	4	-5.126765* (-2.580470)	-5.264777* (-3.474265)	-5.360737* (-4.020396)

ตาราง ข – 19 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม SCBRM4
ณ ระดับ I(0)

ตัวแปร	P-Lag	At level (test staistic)		
		without trend & intercept (1% Critical Value)	intercept (1% Critical Value)	trend & intercept (1% Critical Value)
SCBRM4	0	1.221012 (-2.579967)	-0.250145 (-3.472813)	-1.725296 (-4.018349)
	1	1.239083 (-2.580065)	-0.0188300 (-3.473096)	-1.675244 (-4.018748)
	2	1.110017 (-2.580164)	-0.469189 (-3.473382)	-1.947138 (-4.019151)
	3	1.146036 (-2.580264)	-0.337207 (-3.473672)	-1.845076 (-4.019561)
	4	1.122409 (-2.580366)	-0.0186729 (-3.473967)	-1.819789 (-4.019975)

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ตาราง ข – 20 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม SCBRM4
ณ ระดับ I(1)

ตัวแปร	P-Lag	At first differencing (Test Statistic)		
		without trend & intercept (1% Critical Value)	intercept (1% Critical Value)	trend & intercept (1% Critical Value)
SCBRM4	0	-12.46876* (-2.580065)	-12.55241* (-3.473096)	-12.61972* (-4.018748)
	1	-7.718193* (-2.580164)	-7.806018* (-3.473382)	-7.873776* (-4.019151)
	2	-6.774278* (-2.58024)	-6.879900* (-3.473672)	-6.973638* (-4.019561)
	3	-6.097530* (-2.580366)	-6.206913* (-3.473967)	-6.348889* (-4.019975)
	4	-5.223100* (-2.580470)	-5.335483* (-3.474265)	-5.497087* (-4.020396)

ภาคผนวก ก

ผลการทดสอบ Cointegration

ตาราง ก – 1 ผลการทดสอบ Cointegration และ Unit Root ของค่าความคลาดเคลื่อนระหว่างดัชนี

ตลาดหลักทรัพย์ (Set Index) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม SCBRM4

Dependent Variable: D(SCBRM4)

Method: Least Squares

Included observations: 155 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.001119	0.000438	2.557565	0.0115
D(SET)	0.972921	0.017899	54.35754	0.0000
R-squared	0.950768	Mean dependent var		0.002417
Adjusted R-squared	0.950446	S.D. dependent var		0.024444
S.E. of regression	0.005441	Akaike info criterion		-7.576761
Sum squared resid	0.004530	Schwarz criterion		-7.537491
Log likelihood	589.1990	F-statistic		2954.743
Durbin-Watson stat	1.748912	Prob(F-statistic)		0.000000

Null Hypothesis: ERRORSET01 has a unit root

Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=13)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-10.93482	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.580065	
5% level	-1.942910	
10% level	-1.615334	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(ERRORSET01)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 3 156

Included observations: 154 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ERRORSET01(-1)	-0.876276	0.080136	-10.93482	0.0000
R-squared	0.438675	Mean dependent var		1.12E-05
Adjusted R-squared	0.438675	S.D. dependent var		0.007196
S.E. of regression	0.005391	Akaike info criterion		-7.601573
Sum squared resid	0.004447	Schwarz criterion		-7.581852
Log likelihood	586.3211	Durbin-Watson stat		1.991921

ตาราง ก – 2 ผลการทดสอบ Cointegration และ Unit Root ของค่าความคลาดเคลื่อนระหว่างดัชนี
ตลาดหลักทรัพย์ (Set Index) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม SCBLT2

Dependent Variable: D(SCBLT2)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2 156

Included observations: 155 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.001286	0.000379	3.392391	0.0009
D(SET)	0.922969	0.015503	59.53453	0.0000
R-squared	0.958619	Mean dependent var		0.002517
Adjusted R-squared	0.958349	S.D. dependent var		0.023094
S.E. of regression	0.004713	Akaike info criterion		-7.864123
Sum squared resid	0.003399	Schwarz criterion		-7.824853
Log likelihood	611.4695	F-statistic		3544.360
Durbin-Watson stat	1.755860	Prob(F-statistic)		0.000000

Null Hypothesis: ERRORDSET02 has a unit root

Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=13)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-10.97949	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.580065	
5% level	-1.942910	
10% level	-1.615334	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(ERRORDSET02)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 3 156

Included observations: 154 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ERRORDSET02(-1)	-0.880365	0.080183	-10.97949	0.0000
R-squared	0.440685	Mean dependent var		7.55E-06
Adjusted R-squared	0.440685	S.D. dependent var		0.006245
S.E. of regression	0.004671	Akaike info criterion		-7.888554
Sum squared resid	0.003338	Schwarz criterion		-7.868834
Log likelihood	608.4187	Durbin-Watson stat		2.013775

ตาราง ก – 3 ผลการทดสอบ Cointegration และ Unit Root ของค่าความคลาดเคลื่อนระหว่างดัชนี
ตลาดหลักทรัพย์ (Set Index) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม SCBLT1

Dependent Variable: D(SCBLT1)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2 156

Included observations: 155 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.000617	0.000356	1.734704	0.0848
D(SET)	0.661068	0.014543	45.45471	0.0000
R-squared	0.931054	Mean dependent var		0.001499
Adjusted R-squared	0.930603	S.D. dependent var		0.016784
S.E. of regression	0.004421	Akaike info criterion		-7.991919
Sum squared resid	0.002991	Schwarz criterion		-7.952649
Log likelihood	621.3738	F-statistic		2066.130
Durbin-Watson stat	2.001615	Prob(F-statistic)		0.000000

Null Hypothesis: ERRORSET03 has a unit root

Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=13)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-12.40946	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.580065	
5% level	-1.942910	
10% level	-1.615334	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(ERRORSET03)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 3 156

Included observations: 154 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ERRORSET03(-1)	-1.002068	0.080750	-12.40946	0.0000
R-squared	0.501618	Mean dependent var		1.42E-05
Adjusted R-squared	0.501618	S.D. dependent var		0.006255
S.E. of regression	0.004416	Akaike info criterion		-8.000705
Sum squared resid	0.002984	Schwarz criterion		-7.980985
Log likelihood	617.0543	Durbin-Watson stat		2.001063

ตาราง ก – 4 ผลการทดสอบ Cointegration และ Unit Root ของค่าความคลาดเคลื่อนระหว่างดัชนี
ตลาดหลักทรัพย์ (Set Index) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม KLTF

Dependent Variable: D(KLTF)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2 156

Included observations: 155 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.000348	0.000519	0.670385	0.5036
D(SET)	0.991826	0.021240	46.69658	0.0000
R-squared	0.934435	Mean dependent var		0.001671
Adjusted R-squared	0.934007	S.D. dependent var		0.025136
S.E. of regression	0.006457	Akaike info criterion		-7.234448
Sum squared resid	0.006379	Schwarz criterion		-7.195178
Log likelihood	562.6697	F-statistic		2180.570
Durbin-Watson stat	2.441230	Prob(F-statistic)		0.000000

Null Hypothesis: ERRORDSET04 has a unit root

Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=13)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-15.54418	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.580065	
5% level	-1.942910	
10% level	-1.615334	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(ERRORDSET04)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 3 156

Included observations: 154 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ERRORDSET04(-1)	-1.222957	0.078676	-15.54418	0.0000
R-squared	0.612285	Mean dependent var		-1.94E-05
Adjusted R-squared	0.612285	S.D. dependent var		0.010089
S.E. of regression	0.006282	Akaike info criterion		-7.295782
Sum squared resid	0.006038	Schwarz criterion		-7.276062
Log likelihood	562.7752	Durbin-Watson stat		2.024399

ตาราง ก – 5 ผลการทดสอบ Cointegration และ Unit Root ของค่าความคลาดเคลื่อนระหว่าง

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (Set Index) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม KFLRMF

Dependent Variable: D(KFLRMF)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2 156

Included observations: 155 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.001353	0.000378	3.574669	0.0005
D(SET)	1.065205	0.015476	68.82804	0.0000
R-squared	0.968714	Mean dependent var		0.002774
Adjusted R-squared	0.968509	S.D. dependent var		0.026513
S.E. of regression	0.004705	Akaike info criterion		-7.867579
Sum squared resid	0.003387	Schwarz criterion		-7.828309
Log likelihood	611.7373	F-statistic		4737.299
Durbin-Watson stat	2.248542	Prob(F-statistic)		0.000000

Null Hypothesis: ERRORSET05 has a unit root

Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=13)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-14.03627	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.580065	
5% level	-1.942910	
10% level	-1.615334	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(ERRORSET05)

Method: Least Squares

Date: 08/02/08 Time: 10:50

Sample (adjusted): 3 156

Included observations: 154 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ERRORSET05(-1)	-1.129416	0.080464	-14.03627	0.0000
R-squared	0.562863	Mean dependent var		-4.17E-05
Adjusted R-squared	0.562863	S.D. dependent var		0.007055
S.E. of regression	0.004665	Akaike info criterion		-7.891187
Sum squared resid	0.003329	Schwarz criterion		-7.871466
Log likelihood	608.6214	Durbin-Watson stat		1.964174

ตาราง ก – 6 ผลการทดสอบ Cointegration และ Unit Root ของค่าความคลาดเคลื่อนระหว่างดัชนี

ตลาดหลักทรัพย์ (Set Index) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม KEQLTF

Dependent Variable: D(KEQLTF)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2 156

Included observations: 155 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.001282	0.000448	2.864438	0.0048
D(SET)	1.063009	0.018303	58.07969	0.0000
R-squared	0.956611	Mean dependent var		0.002700
Adjusted R-squared	0.956328	S.D. dependent var		0.026625
S.E. of regression	0.005564	Akaike info criterion		-7.532115
Sum squared resid	0.004737	Schwarz criterion		-7.492845
Log likelihood	585.7389	F-statistic		3373.250
Durbin-Watson stat	2.232942	Prob(F-statistic)		0.000000

Null Hypothesis: ERRORSET06 has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=13)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-13.92187	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.580065	
5% level	-1.942910	
10% level	-1.615334	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(ERRORSET06)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 3 156

Included observations: 154 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ERRORSET06(-1)	-1.118862	0.080367	-13.92187	0.0000
R-squared	0.558846	Mean dependent var		-1.22E-05
Adjusted R-squared	0.558846	S.D. dependent var		0.008315
S.E. of regression	0.005522	Akaike info criterion		-7.553505
Sum squared resid	0.004666	Schwarz criterion		-7.533785
Log likelihood	582.6199	Durbin-Watson stat		2.007244

ตาราง ก – 7 ผลการทดสอบ Cointegration และ Unit Root ของค่าความคลาดเคลื่อนระหว่าง
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (Set Index) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม KDLTF

Dependent Variable: D(KDLTF)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2 156

Included observations: 155 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.000445	0.000657	0.677232	0.4993
D(SET)	1.044855	0.026869	38.88684	0.0000
R-squared	0.908118	Mean dependent var		0.001839
Adjusted R-squared	0.907518	S.D. dependent var		0.026860
S.E. of regression	0.008168	Akaike info criterion		-6.764245
Sum squared resid	0.010209	Schwarz criterion		-6.724975
Log likelihood	526.2290	F-statistic		1512.186
Durbin-Watson stat	2.209356	Prob(F-statistic)		0.000000

Null Hypothesis: ERRORSET07 has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=13)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-13.74227	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.580065	
5% level	-1.942910	
10% level	-1.615334	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(ERRORSET07)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 3 156

Included observations: 154 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ERRORSET07(-1)	-1.105406	0.080438	-13.74227	0.0000
R-squared	0.552434	Mean dependent var		-1.66E-05
Adjusted R-squared	0.552434	S.D. dependent var		0.012142
S.E. of regression	0.008123	Akaike info criterion		-6.781824
Sum squared resid	0.010095	Schwarz criterion		-6.762104
Log likelihood	523.2005	Durbin-Watson stat		2.007391

ตาราง ก – 8 ผลการทดสอบ Cointegration และ Unit Root ของค่าความคลาดเคลื่อนระหว่างดัชนี

ตลาดหลักทรัพย์ (Set Index) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน BLTF

Dependent Variable: D(BLTF)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2 156

Included observations: 155 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.001497	0.000778	1.924202	0.0562
D(SET)	0.870515	0.031803	27.37177	0.0000
R-squared	0.830417	Mean dependent var		0.002658
Adjusted R-squared	0.829309	S.D. dependent var		0.023402
S.E. of regression	0.009669	Akaike info criterion		-6.427055
Sum squared resid	0.014303	Schwarz criterion		-6.387785
Log likelihood	500.0968	F-statistic		749.2141
Durbin-Watson stat	2.225935	Prob(F-statistic)		0.000000

Null Hypothesis: ERRORSET08 has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=13)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-13.89137	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.580065	
5% level	-1.942910	
10% level	-1.615334	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(ERRORSET08)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 3 156

Included observations: 154 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ERRORSET08(-1)	-1.114266	0.080213	-13.89137	0.0000
R-squared	0.557763	Mean dependent var		3.50E-05
Adjusted R-squared	0.557763	S.D. dependent var		0.014425
S.E. of regression	0.009593	Akaike info criterion		-6.449140
Sum squared resid	0.014079	Schwarz criterion		-6.429419
Log likelihood	497.5838	Durbin-Watson stat		2.010378

ตาราง ก – 9 ผลการทดสอบ Cointegration และ Unit Root ของค่าความคลาดเคลื่อนระหว่างดัชนี

ตลาดหลักทรัพย์ (Set Index) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม BERMF

Dependent Variable: D(BERMF)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 2 156

Included observations: 155 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.001930	0.000784	2.461014	0.0150
D(SET)	0.941060	0.032076	29.33839	0.0000
R-squared	0.849074	Mean dependent var		0.003186
Adjusted R-squared	0.848087	S.D. dependent var		0.025019
S.E. of regression	0.009751	Akaike info criterion		-6.409980
Sum squared resid	0.014549	Schwarz criterion		-6.370710
Log likelihood	498.7735	F-statistic		860.7411
Durbin-Watson stat	2.247820	Prob(F-statistic)		0.000000

Null Hypothesis: ERRORSET09 has a unit root

Exogenous: None

Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=13)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-14.03185	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.580065	
5% level	-1.942910	
10% level	-1.615334	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(ERRORSET09)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 3 156

Included observations: 154 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ERRORSET09(-1)	-1.126009	0.080247	-14.03185	0.0000
R-squared	0.562723	Mean dependent var		-1.05E-05
Adjusted R-squared	0.562723	S.D. dependent var		0.014620
S.E. of regression	0.009668	Akaike info criterion		-6.433555
Sum squared resid	0.014300	Schwarz criterion		-6.413835
Log likelihood	496.3837	Durbin-Watson stat		2.015709

ภาคผนวก ง

ผลการทดสอบ Error Correction Mechanism

ตาราง ง – 1 ผลการทดสอบ Error Correction Mechanism เมื่อ D(SCBRM4) เป็นตัวแปรตาม

Dependent Variable: D(SCBRM4)
Method: Least Squares
Sample (adjusted): 3 156
Included observations: 154 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(SET)	0.970306	0.017821	54.44784	0.0000
ERRORDSET01(-1)	0.154279	0.082728	1.864885	0.0642
C	0.001206	0.000438	2.755855	0.0066
D(SCBRM4(-1))	-0.029061	0.018541	-1.567440	0.1191
R-squared	0.952452	Mean dependent var		0.002415
Adjusted R-squared	0.951501	S.D. dependent var		0.024524
S.E. of regression	0.005401	Akaike info criterion		-7.578946
Sum squared resid	0.004375	Schwarz criterion		-7.500064
Log likelihood	587.5788	F-statistic		1001.564
Durbin-Watson stat	1.997891	Prob(F-statistic)		0.000000

ตาราง ง – 2 ผลการทดสอบ Error Correction Mechanism เมื่อ D(SCBLT2) เป็นตัวแปรตาม

Dependent Variable: D(SCBLT2)
Method: Least Squares
Sample (adjusted): 3 156
Included observations: 154 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(SET)	0.922256	0.015368	60.00964	0.0000
ERRORDSET02(-1)	0.150125	0.082055	1.829578	0.0693
C	0.001373	0.000379	3.625506	0.0004
D(SCBLT2(-1))	-0.029497	0.016900	-1.745403	0.0830
R-squared	0.960170	Mean dependent var		0.002515
Adjusted R-squared	0.959374	S.D. dependent var		0.023169
S.E. of regression	0.004670	Akaike info criterion		-7.869720
Sum squared resid	0.003271	Schwarz criterion		-7.790838
Log likelihood	609.9684	F-statistic		1205.350
Durbin-Watson stat	2.023690	Prob(F-statistic)		0.000000

ตาราง ง – 3 ผลการทดสอบ Error Correction Mechanism เมื่อ D(SCBLT1) เป็นตัวแปรตาม

Dependent Variable: D(SCBLT1)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 3 156

Included observations: 154 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.000634	0.000359	1.768397	0.0790
D(SET)	0.661185	0.014624	45.21243	0.0000
ERRORDSET03(-1)	-0.002063	0.081289	-0.025374	0.9798
R-squared	0.931223	Mean dependent var		0.001498
Adjusted R-squared	0.930312	S.D. dependent var		0.016838
S.E. of regression	0.004445	Akaike info criterion		-7.974747
Sum squared resid	0.002984	Schwarz criterion		-7.915586
Log likelihood	617.0555	F-statistic		1022.253
Durbin-Watson stat	2.000950	Prob(F-statistic)		0.000000

ตาราง ง – 4 ผลการทดสอบ Error Correction Mechanism เมื่อ D(KLTF) เป็นตัวแปรตาม

Dependent Variable: D(KLTF)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 3 156

Included observations: 154 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.000303	0.000510	0.594911	0.5528
D(SET)	0.999343	0.020971	47.65393	0.0000
ERRORDSET04(-1)	-0.226688	0.079838	-2.839343	0.0051
R-squared	0.937945	Mean dependent var		0.001612
Adjusted R-squared	0.937124	S.D. dependent var		0.025207
S.E. of regression	0.006321	Akaike info criterion		-7.270690
Sum squared resid	0.006033	Schwarz criterion		-7.211528
Log likelihood	562.8431	F-statistic		1141.172
Durbin-Watson stat	2.016041	Prob(F-statistic)		0.000000

ตาราง ง – 5 ผลการทดสอบ Error Correction Mechanism เมื่อ D(KFLRMF) เป็นตัวแปรตาม

Dependent Variable: D(KFLRMF)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 4 156

Included observations: 153 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(SET)	1.065472	0.015643	68.11224	0.0000
ERRORDSET05(-1)	-0.142479	0.081937	-1.738881	0.0841
C	0.001380	0.000381	3.624520	0.0004
D(SET(-2))	-0.020818	0.016016	-1.299831	0.1957
R-squared	0.969571	Mean dependent var		0.002802
Adjusted R-squared	0.968959	S.D. dependent var		0.026671
S.E. of regression	0.004699	Akaike info criterion		-7.857135
Sum squared resid	0.003290	Schwarz criterion		-7.777908
Log likelihood	605.0708	F-statistic		1582.571
Durbin-Watson stat	1.937393	Prob(F-statistic)		0.000000

ตาราง ง – 6 ผลการทดสอบ Error Correction Mechanism เมื่อ D(KEQLTF) เป็นตัวแปรตาม

Dependent Variable: D(KEQLTF)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 4 156

Included observations: 153 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(SET)	1.066444	0.018245	58.45162	0.0000
ERRORDSET06(-1)	-0.140954	0.081024	-1.739654	0.0840
C	0.001394	0.000445	3.131709	0.0021
D(SET(-1))	-0.035285	0.018330	-1.925019	0.0561
D(SET(-2))	-0.030595	0.018833	-1.624519	0.1064
R-squared	0.959119	Mean dependent var		0.002769
Adjusted R-squared	0.958014	S.D. dependent var		0.026779
S.E. of regression	0.005487	Akaike info criterion		-7.540712
Sum squared resid	0.004456	Schwarz criterion		-7.441678
Log likelihood	581.8645	F-statistic		868.0690
Durbin-Watson stat	1.988650	Prob(F-statistic)		0.000000

ตาราง ง – 7 ผลการทดสอบ Error Correction Mechanism เมื่อ D(KDLTF) เป็นตัวแปรตาม

Dependent Variable: D(KDLTF)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 6 156

Included observations: 151 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(SET)	1.050163	0.027421	38.29801	0.0000
ERRORDSET07(-1)	-0.117429	0.083047	-1.414018	0.1595
C	0.000505	0.000673	0.749589	0.4547
D(SET(-4))	0.017870	0.027932	0.639746	0.5233
R-squared	0.909398	Mean dependent var		0.001746
Adjusted R-squared	0.907549	S.D. dependent var		0.027136
S.E. of regression	0.008251	Akaike info criterion		-6.730851
Sum squared resid	0.010007	Schwarz criterion		-6.650923
Log likelihood	512.1792	F-statistic		491.8263
Durbin-Watson stat	1.992445	Prob(F-statistic)		0.000000

ตาราง ง – 8 ผลการทดสอบ Error Correction Mechanism เมื่อ D(BLTF) เป็นตัวแปรตาม

Dependent Variable: D(BLTF)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 6 156

Included observations: 151 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(SET)	0.883485	0.032067	27.55084	0.0000
ERRORDSET08(-1)	-0.133365	0.081124	-1.643959	0.1024
C	0.001780	0.000785	2.269043	0.0248
D(SET(-1))	-0.029079	0.032390	-0.897758	0.3708
D(SET(-2))	-0.039518	0.032949	-1.199392	0.2323
D(SET(-3))	-0.011478	0.032622	-0.351845	0.7255
D(SET(-4))	0.003677	0.032571	0.112888	0.9103
R-squared	0.842983	Mean dependent var		0.002720
Adjusted R-squared	0.836440	S.D. dependent var		0.023709
S.E. of regression	0.009588	Akaike info criterion		-6.411262
Sum squared resid	0.013239	Schwarz criterion		-6.271388
Log likelihood	491.0502	F-statistic		128.8494
Durbin-Watson stat	2.049261	Prob(F-statistic)		0.000000

ตาราง ง-9 ผลการทดสอบ Error Correction Mechanism เมื่อ D(BERMF) เป็นตัวแปรตาม

Dependent Variable: D(BERMF)

Method: Least Squares

Sample (adjusted): 6 156

Included observations: 151 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(SET)	0.945454	0.032810	28.81596	0.0000
ERRORDSET09(-1)	-0.139464	0.082568	-1.689074	0.0934
C	0.002173	0.000803	2.704934	0.0077
D(SET(-1))	-0.048252	0.033164	-1.454943	0.1479
D(SET(-2))	-0.025395	0.033896	-0.749197	0.4550
D(SET(-3))	-0.005165	0.033342	-0.154904	0.8771
D(SET(-4))	-0.013169	0.033343	-0.394964	0.6935
R-squared	0.855549	Mean dependent var		0.003161
Adjusted R-squared	0.849530	S.D. dependent var		0.025309
S.E. of regression	0.009817	Akaike info criterion		-6.364085
Sum squared resid	0.013879	Schwarz criterion		-6.224211
Log likelihood	487.4884	F-statistic		142.1461
Durbin-Watson stat	2.019082	Prob(F-statistic)		0.000000

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright© by Chiang Mai University
 All rights reserved

ภาคผนวก จ

ผลการทดสอบ Granger Causality

ตาราง จ – 1 ผลการทดสอบ Granger Causality ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมและดัชนี
ตลาดหลักทรัพย์

Pairwise Granger Causality Tests

Sample: 1 156

Lags: 2

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Probability
SET does not Granger Cause SCBRM4		3.62199	0.02911

ตาราง จ – 2 ผลการทดสอบ Granger Causality ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมและดัชนี
ตลาดหลักทรัพย์

Pairwise Granger Causality Tests

Sample: 1 156

Lags: 2

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Probability
SET does not Granger Cause SCBLT2		3.88783	0.02260

ตาราง จ – 3 ผลการทดสอบ Granger Causality ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมและดัชนี
ตลาดหลักทรัพย์

Pairwise Granger Causality Tests

Sample: 1 156

Lags: 2

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Probability
SET does not Granger Cause SCBLT1		3.11525	0.04727

ตาราง จ – 4 ผลการทดสอบ Granger Causality ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมและดัชนี
ตลาดหลักทรัพย์

Pairwise Granger Causality Tests

Sample: 1 156

Lags: 2

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Probability
SET does not Granger Cause KLTF		1.35302	0.26161

ตาราง จ – 5 ผลการทดสอบ Granger Causality ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมและดัชนี
ตลาดหลักทรัพย์

Pairwise Granger Causality Tests

Sample: 1 156

Lags: 2

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Probability
SET does not Granger Cause KFLRMF		4.10709	0.01835

ตาราง จ – 6 ผลการทดสอบ Granger Causality ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมและดัชนี
ตลาดหลักทรัพย์

Pairwise Granger Causality Tests

Sample: 1 156

Lags: 2

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Probability
SET does not Granger Cause KEQLTF		3.62708	0.02897

ตาราง จ – 7 ผลการทดสอบ Granger Causality ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมและดัชนี
ตลาดหลักทรัพย์

Pairwise Granger Causality Tests

Sample: 1 156

Lags: 2

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Probability
SET does not Granger Cause KDLTF		2.58213	0.07899

ตาราง จ – 8 ผลการทดสอบ Granger Causality ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมและดัชนี
ตลาดหลักทรัพย์

Pairwise Granger Causality Tests

Sample: 1 156

Lags: 2

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Probability
SET does not Granger Cause BLTF		2.60961	0.07692

ตาราง จ – 9 ผลการทดสอบ Granger Causality ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมและดัชนี
ตลาดหลักทรัพย์

Pairwise Granger Causality Tests

Sample: 1 156

Lags: 2

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Probability
SET does not Granger Cause BERMF		2.53647	0.08256

ประวัติผู้เขียน

ชื่อ	นาย คณัย ไชยสาร
วัน เดือน ปี เกิด	10 มกราคม 2525
ประวัติการศึกษา	สำเร็จการศึกษามัธยมศึกษาตอนปลาย โรงเรียนดอกคำใต้วิทยาคม ปีการศึกษา 2544 สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี วิทยาศาสตร์บัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์เกษตร มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ ปีการศึกษา 2548

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved