

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฉ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญ	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	2
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับการศึกษา	2
1.4 สมมติฐานของการศึกษา	2
1.5 ขอบเขตของการศึกษา	2
1.6 นิยามศัพท์	3
บทที่ 2 ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ทฤษฎีบทอนุกรมเวลา	5
2.2 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล unit root	6
2.3 การทดสอบความสอดคล้องของข้อมูลอนุกรมเวลา (Cointegration test)	8
2.4 การทดสอบ Error Correction Mechanism (ECM)	10
2.5 การทดสอบต้นเหตุ (Granger Causality)	11
2.6 เอกสาร และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	12

บทที่ 3	ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1	แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	17
3.2	ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	17
3.3	วิธีการศึกษา	
3.3.1	การทดสอบของข้อมูล	17
3.3.2	การทดสอบความนิ่ง (Unit Root Test)	18
3.3.3	การทดสอบความสอดคล้องของข้อมูลอนุกรมเวลา (Cointegration)	19
3.3.4	การทดสอบ Error Correlation Mechanism (ECM)	20
3.3.5	การทดสอบสมมติฐานเชิงเหตุเป็นผล (Causality Test)	22
บทที่ 4	ผลการศึกษา	
4.1	ผลการทดสอบ Unit Root	24
4.2	ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคูลยภาพระยะยาว (Cointegration)	45
4.3	ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคูลยภาพในระยะสั้นตามแบบจำลองเอเรอร์คอร์เรกชัน (Error-Correction Model : ECM)	54
4.4	ผลการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Granger Causality Model)	63
บทที่ 5	สรุปผลการศึกษา	
5.1	การทดสอบความนิ่งของข้อมูล	69
5.2	การทดสอบการร่วมไปด้วยกันของข้อมูลอนุกรมเวลา (Cointegration Test)	69
5.3	การทดสอบ Error Correction Mechanism (ECM)	70
5.4	การทดสอบสมมติฐานเชิงเหตุเป็นผล (Causality Test)	70
	เอกสารอ้างอิง	71
	ภาคผนวก	
	ภาคผนวก ก ข้อมูลที่นำมาศึกษา	74
	ภาคผนวก ข ผลการทดสอบ Unit Root	85
	ภาคผนวก ค ผลการทดสอบ Cointegration	105
	ภาคผนวก ง ผลการทดสอบ Error Correction Mechanism	114



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 กองทุนรวมที่ใช้ในการศึกษา	2
4.1 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลดัชนีตลาดหลักทรัพย์(Set Index) ณ ระดับ I(0)	26
4.2 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูล ดัชนีตลาดหลักทรัพย์(Set Index) ณ ระดับ I(1)	27
4.3 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม BERMF ณ ระดับ I(0)	28
4.4 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม BERMF ณ ระดับ I(1)	29
4.5 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม BLTF ณ ระดับ I(0)	30
4.6 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม BLTF ณ ระดับ I(1)	31
4.7 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม KDLTF ณ ระดับ I(0)	32
4.8 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม KDLTF ณ ระดับ I(1)	33
4.9 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม KEQLTF ณ ระดับ I(0)	34
4.10 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม KEQLTF ณ ระดับ I(1)	35
4.11 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม KFLRMF ณ ระดับ I(0)	36
4.12 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม KFLRMF ณ ระดับ I(1)	37
4.13 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม KLTF ณ ระดับ I(0)	38

4.29 ผลการทดสอบ Cointegration และ Unit Root ของค่าความคลาดเคลื่อน ระหว่างดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (Set Index) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม BERMF	54
4.30 ผลการทดสอบ Error Correction Mechanism เมื่อ D(SCBRM4) เป็นตัวแปรตาม	55
4.31 ผลการทดสอบ Error Correction Mechanism เมื่อ D(SCBLT2) เป็นตัวแปรตาม	56
4.32 ผลการทดสอบ Error Correction Mechanism เมื่อ D(SCBLT1) เป็นตัวแปรตาม	57
4.33 ผลการทดสอบ Error Correction Mechanism เมื่อ D(KLTF) เป็นตัวแปรตาม	58
4.34 ผลการทดสอบ Error Correction Mechanism เมื่อ D(KFLRMF) เป็นตัวแปรตาม	59
4.35 ผลการทดสอบ Error Correction Mechanism เมื่อ D(KEQLTF) เป็นตัวแปรตาม	60
4.36 ผลการทดสอบ Error Correction Mechanism เมื่อ D(KDLTF) เป็นตัวแปรตาม	61
4.37 ผลการทดสอบ Error Correction Mechanism เมื่อ D(BLTF) เป็นตัวแปรตาม	62
4.38 ผลการทดสอบ Error Correction Mechanism เมื่อ D(BERMF) เป็นตัวแปรตาม	63
4.39 ผลการทดสอบ Granger Causality ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม SCBRM4 และดัชนีตลาดหลักทรัพย์	64
4.40 ผลการทดสอบ Granger Causality ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม SCBLT2 รวมและดัชนีตลาดหลักทรัพย์	65
4.41 ผลการทดสอบ Granger Causality มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม SCBLT1 และดัชนีตลาดหลักทรัพย์	65
4.42 ผลการทดสอบ Granger Causality ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม KLTF และดัชนีตลาดหลักทรัพย์	66
4.43 ผลการทดสอบ Granger Causality ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม KFLRMF รวมและดัชนีตลาดหลักทรัพย์	66
4.44 ผลการทดสอบ Granger Causality ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม KEQLTF และดัชนีตลาดหลักทรัพย์	67
4.45 ผลการทดสอบ Granger Causality ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม KDLTF และดัชนีตลาดหลักทรัพย์	67
4.46 ผลการทดสอบ Granger Causality ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม BLTF และดัชนีตลาดหลักทรัพย์	68
4.47 ผลการทดสอบ Granger Causality ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม BERMF และดัชนีตลาดหลักทรัพย์	68