

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญ	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	6
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	6
1.4 แหล่งที่มาของข้อมูล	6
1.5 ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา	6
1.6 นิยามศัพท์	7
บทที่ 2 ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	
2.1.1 ทฤษฎีผลกระทบของตลาดหลักทรัพย์ต่ออัตราแลกเปลี่ยน	9
2.1.2 ทฤษฎีผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อตลาดหลักทรัพย์	14
2.1.3 ทฤษฎีบทข้อมูลอนุกรมเวลา	
1) การทดสอบความนิ่งของข้อมูลหรือยูนิทรูท	19
2) การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว	22
3) การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้น	24
4) การทดสอบสมมติฐานเชิงเป็นเหตุเป็นผล	26
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	28

บทที่ 3	ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1	การทดสอบยูนิทรูท	33
3.2	การทดสอบความสัมพันธ์เชิงคู่ระยะยาว	34
3.3	การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงคู่ระยะสั้น	36
3.4	การทดสอบสมมติฐานเชิงเป็นเหตุเป็นผล	37
บทที่ 4	ผลการศึกษา	
4.1	ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลหรือยูนิทรูท	39
4.2	การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงคู่ระยะยาว	
4.2.1	กรณีราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรอิสระและอัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรตาม	51
4.2.2	กรณีอัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรอิสระและราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรตาม	56
4.3	ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงคู่ระยะสั้น	
4.3.1	กรณีราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรอิสระและอัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรตาม	61
4.3.2	กรณีอัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรอิสระและราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรตาม	67
4.4	ผลการทดสอบสมมติฐานเชิงเป็นเหตุเป็นผล	72
บทที่ 5	สรุปผลการศึกษา	
5.1	สรุปผลการศึกษา	76
5.2	ข้อเสนอแนะ	78
	เอกสารอ้างอิง	79
	ภาคผนวก	
	ภาคผนวก ก ตารางแสดงผลการคำนวณจากโปรแกรม EVIEWS 5.1	82
	ภาคผนวก ข ข้อมูลพื้นฐานหลักทรัพย์ที่นำมาศึกษา	109
	ประวัติผู้เขียน	125

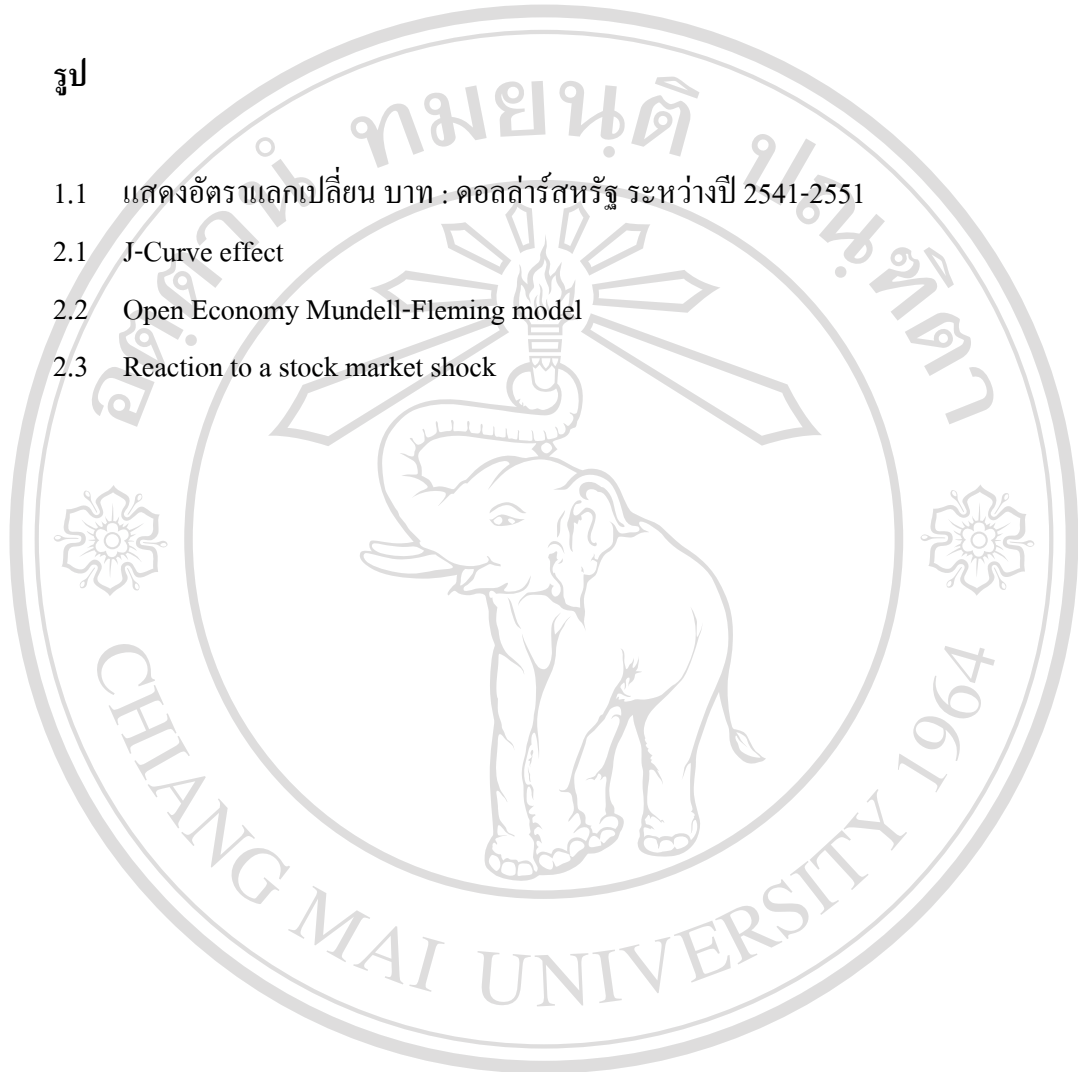
ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright © by Chiang Mai University
 All rights reserved

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 แสดงอันดับของหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการซื้อขายสูงสุดในปี 2551	5
4.1 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ.	40
4.2 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลราคาหลักทรัพย์ บมจ.ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม : PTTEP	42
4.3 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลราคาหลักทรัพย์ บมจ.บ้านปู : BANPU	43
4.4 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลราคาหลักทรัพย์ บมจ.บางจากปิโตรเลียม : BCP	45
4.5 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลราคาหลักทรัพย์ บมจ.ผลิตไฟฟ้า : EGCO	47
4.6 ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลราคาหลักทรัพย์บมจ.จัดการและพัฒนารักษาการณ์ภาคตะวันออก : EASTW	49
4.7 ผลการทดสอบ Cointegration และ Unit Root ของค่าคลาดเคลื่อนกรณีราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรอิสระและอัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรตาม	51
4.8 ผลการทดสอบ Cointegration และ Unit Root ของค่าคลาดเคลื่อน กรณีอัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรอิสระและราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรตาม	56
4.9 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM กรณีราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรอิสระ และ อัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรตาม	61
4.10 ผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงดุลยภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM กรณีอัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรอิสระ และ ราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรตาม	67
4.11 เลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมสำหรับการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล	72
4.12 ผลการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล	73

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 แสดงอัตราแลกเปลี่ยน บาท : ดอลลาร์สหรัฐ ระหว่างปี 2541-2551	2
2.1 J-Curve effect	11
2.2 Open Economy Mundell-Fleming model	12
2.3 Reaction to a stock market shock	13



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright© by Chiang Mai University
 All rights reserved