

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ณ
สารบัญภาพ	ญ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	3
1.3 ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษา	3
1.4 ขอบเขตการศึกษา	3
1.5 นิยามศัพท์เฉพาะ	4
บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	5
2.1 แนวคิด	5
2.2 ทฤษฎีที่ใช้ในการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่าง ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์ต่างๆ	6
2.2.1 การทดสอบ Unit root	6
2.2.2 Cointegration	8
2.2.3 Error Correction Mechanism	9
2.3 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	9
บทที่ 3 ระเบียบวิธีการศึกษา	14
3.1 แบบจำลอง	14

	3.2 สมมุติฐาน	14
	3.3 วิธีการศึกษา	15
	3.4 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	16
บทที่ 4	ผลการศึกษา	17
	4.4 การทดสอบ Unit root	17
	4.2 การทดสอบ Cointegration	18
	4.3 การประมาณ Error Correction Mechanism	21
	4.4 ความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กับดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาคเอเชีย	22
บทที่ 5	สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	37
	5.1 สรุปผลการศึกษา	37
	5.2 ข้อเสนอแนะ	38
บรรณานุกรม		40
ภาคผนวก		43
	ภาคผนวก ก สถิติสำคัญของตลาดทุนปี พ.ศ. 2535-2544	44
	ภาคผนวก ข ตารางแสดงผลการปรับตัวในระยะสั้นของดัชนีราคาหุ้น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	46
	ภาคผนวก ค ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	49
ประวัติผู้เขียน		54

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
2.1 การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน Cointegrating Vectors ของวิธี Test Test และวิธี Max Test	9
4.1 การทดสอบ Unit root สำหรับตัวแปรต่าง ๆ ที่ระดับ (Level)	17
4.2 การทดสอบ Unit root สำหรับตัวแปรต่าง ๆ ที่ผลต่างครั้งที่หนึ่ง (First Difference)	18
4.3 การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน Cointegrating Vectors โดยวิธี Trace Test	19
4.4 การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน Cointegrating Vectors โดยวิธี Max Trace	19
4.5 ตารางแสดง Cointegrating Vector ที่ Normalized แล้ว	20
4.6 ความแปรปรวนร่วม (Covariance) ของตัวแปร	23

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
4.1 ผลการทดสอบ Impulse Response Function ของ Standard Error Shock ของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ที่มีต่อดัชนีอื่นๆ	24
4.2 ผลการทดสอบ Impulse Response Function ของ Standard Error Shock ของดัชนี Nikkei (NIX) ที่มีต่อดัชนีอื่นๆ	25
4.3 ผลการทดสอบ Impulse Response Function ของ Standard Error Shock ของดัชนี Hang Seng (HSKI) ที่มีต่อดัชนีอื่นๆ	26
4.4 ผลการทดสอบ Impulse Response Function ของ Standard Error Shock ของดัชนี Straits Time (STI) ที่มีต่อดัชนีอื่นๆ	27
4.5 ผลการทดสอบ Impulse Response Function ของ Standard Error Shock ของดัชนี KLSE Composite (KLSE) ที่มีต่อดัชนีอื่นๆ	28
4.6 ผลการทดสอบ Impulse Response Function ของ Standard Error Shock ของดัชนี PSI Composite (PSI) ที่มีต่อดัชนีอื่นๆ	29
4.7 ผลการทดสอบ Impulse Response Function ของ Standard Error Shock ของดัชนี JKSE Composite (JKSE) ที่มีต่อดัชนีอื่นๆ	30
4.8 แสดงความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) และดัชนี Nikkei	31
4.9 แสดงความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) และดัชนี Straits Times	32
4.10 แสดงความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) และดัชนี KLSE Composite	33
4.11 แสดงความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) และดัชนี Hang Seng	34
4.12 แสดงความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) และดัชนี JKSE Composite	35