

การวิเคราะห์ดัชนีราคาหลักทรัพย์กับตัวแปรทางเศรษฐกิจโดยใช้  
แบบจำลองมาร์คอฟ-สวิตซิง เวกเตอร์ออตริเกรสซีฟ

ชนกฤต อภลประจักษ์

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

บัณฑิตวิทยาลัย

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

พฤษภาคม 2555

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright © by Chiang Mai University  
All rights reserved

การวิเคราะห์ดัชนีราคาหลักทรัพย์กับตัวแปรทางเศรษฐกิจโดยใช้  
แบบจำลองมาร์คอฟ-สวิตซิง เวกเตอร์ออตริเกรสซีฟ

ชนกฤต ถกถประจักษ์

วิทยานิพนธ์นี้เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัยเพื่อเป็นส่วนหนึ่ง  
ของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญา  
เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

บัณฑิตวิทยาลัย

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

พฤษภาคม 2555

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright © by Chiang Mai University  
All rights reserved

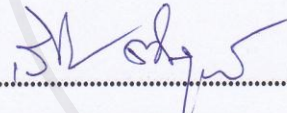
การวิเคราะห์ดัชนีราคาหลักทรัพย์กับตัวแปรทางเศรษฐกิจโดยใช้  
แบบจำลองมาร์คอฟ-สวิตซิง เวกเตอร์ออโตรีเกรสซีฟ

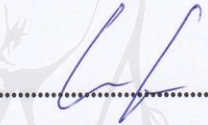
ชนกฤต ถกลประจักษ์

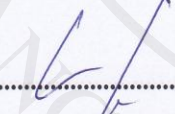
วิทยานิพนธ์นี้ได้รับการพิจารณาอนุมัติให้นับเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา  
ตามหลักสูตรปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

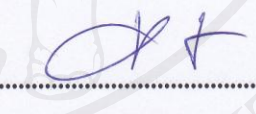
คณะกรรมการสอบวิทยานิพนธ์

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์

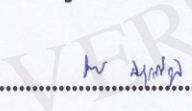
  
.....ประธานกรรมการ  
รศ.ดร.เรียงชัย ต้นสุชาติ

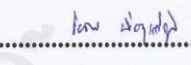
  
.....อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก  
อ.ดร.พทัยรัตน์ ภาสน์พิพัฒนกุล

  
.....กรรมการ  
อ.ดร.พทัยรัตน์ ภาสน์พิพัฒนกุล

  
.....อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม  
อ.ดร.ชูเกียรติ ชัยบุญศรี

  
.....กรรมการ  
อ.ดร.ชูเกียรติ ชัยบุญศรี

  
.....อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม  
อ.ดร.ชัยวัฒน์ นิ่มอนุสรณ์กุล

  
.....กรรมการ  
อ.ดร.ชัยวัฒน์ นิ่มอนุสรณ์กุล

25 พฤษภาคม 2555

© ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยเชียงใหม่

## กิตติกรรมประกาศ

หัวใจสำคัญของการศึกษาในระดับปริญญาโทนั้นคือการทำงานวิจัยหรือการทำวิทยานิพนธ์ ที่ต้องใช้เวลา ความพยายามอดสาหะเป็นอย่างสูงในการค้นคว้า ศึกษาหาความรู้ด้วยตัวเองโดยมีอาจารย์คอยแนะนำให้คำปรึกษาอยู่เบื้องหลังเพื่อให้เกิดการบ่มเพาะ ตกผลึกในองค์ความรู้ของงานวิจัย จนก่อให้เกิดคุณค่าทั้งต่องานวิจัยและต่อตัวผู้เขียน สิ่งต่างๆเหล่านี้ผู้เขียนเข้าใจว่าเป็นการเรียนรู้ (ที่แท้จริง) และเกิดประโยชน์ต่อตัวผู้เขียนเป็นอย่างมาก เพราะผู้เขียนสามารถนำกระบวนการการเรียนรู้ดังกล่าวไปใช้กับเรื่องอื่นๆให้เกิดประโยชน์ได้เช่นกัน

สิ่งที่กล่าวมาข้างต้นเกิดขึ้นได้เพราะได้รับการสนับสนุน กำลังใจ มิตรภาพจากบุคคลรอบข้าง ซึ่งผู้เขียน โชคดีและดีใจที่มีบุคคลรอบข้างให้การสนับสนุนอย่างเต็มที่

ผู้เขียนขอขอบพระคุณ อ.ดร.ศุภรัตน์ ภาสน์พิพัฒน์กุล ในฐานะอาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ ที่กรุณารับเป็นที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์และสละเวลาคอยให้คำปรึกษา คำแนะนำที่ดีเสมอมา ขอขอบพระคุณ อ.ดร.ชูเกียรติ ชัยบุญศรี และ อ.ดร.ชัยวัฒน์ นิมอนุสรณ์กุล ในฐานะกรรมการวิทยานิพนธ์ ที่ให้คำแนะนำที่มีประโยชน์และช่วยแก้ไขข้อบกพร่องให้ดียิ่งขึ้น รวมทั้งขอขอบพระคุณ รศ.ดร.เริงชัย ต้นสุชาติ ที่กรุณามาเป็นประธานกรรมการสอบวิทยานิพนธ์ ที่มีคำแนะนำที่ดีทำให้วิทยานิพนธ์ฉบับนี้มีความสมบูรณ์มากยิ่งขึ้น

ผู้เขียนขอขอบคุณเพื่อนร่วมรุ่นปริญญาโท คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ จิม จิเจต โอ๊ค แนน กวาง จอย ภูมิ นิค นิกกี้ พี่ฝ้าย พี่เก้ แอนนี่ แม้ว ที่คอยให้กำลังใจ ร่วมทุกข์ร่วมสุข มีเสียงหัวเราะร่วมกันและฝ่าฟันสิ่งต่างๆมาด้วยกัน อยากจะบอกเพื่อนทุกคนว่า “ ดีใจที่พวกเราได้เป็นเพื่อนกัน ” ผู้เขียนขอขอบคุณเจ้าหน้าที่ห้องสมุด เจ้าหน้าที่ฝ่ายทะเบียนทุกท่าน ของคณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ ที่ช่วยอำนวยความสะดวกและให้คำแนะนำในเรื่องต่างๆอย่างเต็มที่ รวมทั้งขอบคุณบุคคลท่านต่างๆที่เกี่ยวข้องกับผู้เขียนที่ไม่ได้เอ่ยนามมา ณ ที่นี้

ท้ายที่สุดนี้ผู้เขียนขอกราบขอบพระคุณ ป้ากับแม่ที่ให้ความรัก กำลังใจและสิ่งดีๆหลายอย่างที่ทำให้ผู้เขียนมีชีวิตที่ดีจนถึงทุกวันนี้ ขอขอบคุณน้องเมย์ (หมวยน้อย) น้องสาวและตัวเล็กที่คอยให้กำลังใจเสมอมา หากมีข้อผิดพลาดประการใดในวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ผู้เขียนขอน้อมรับไว้แต่เพียงผู้เดียว