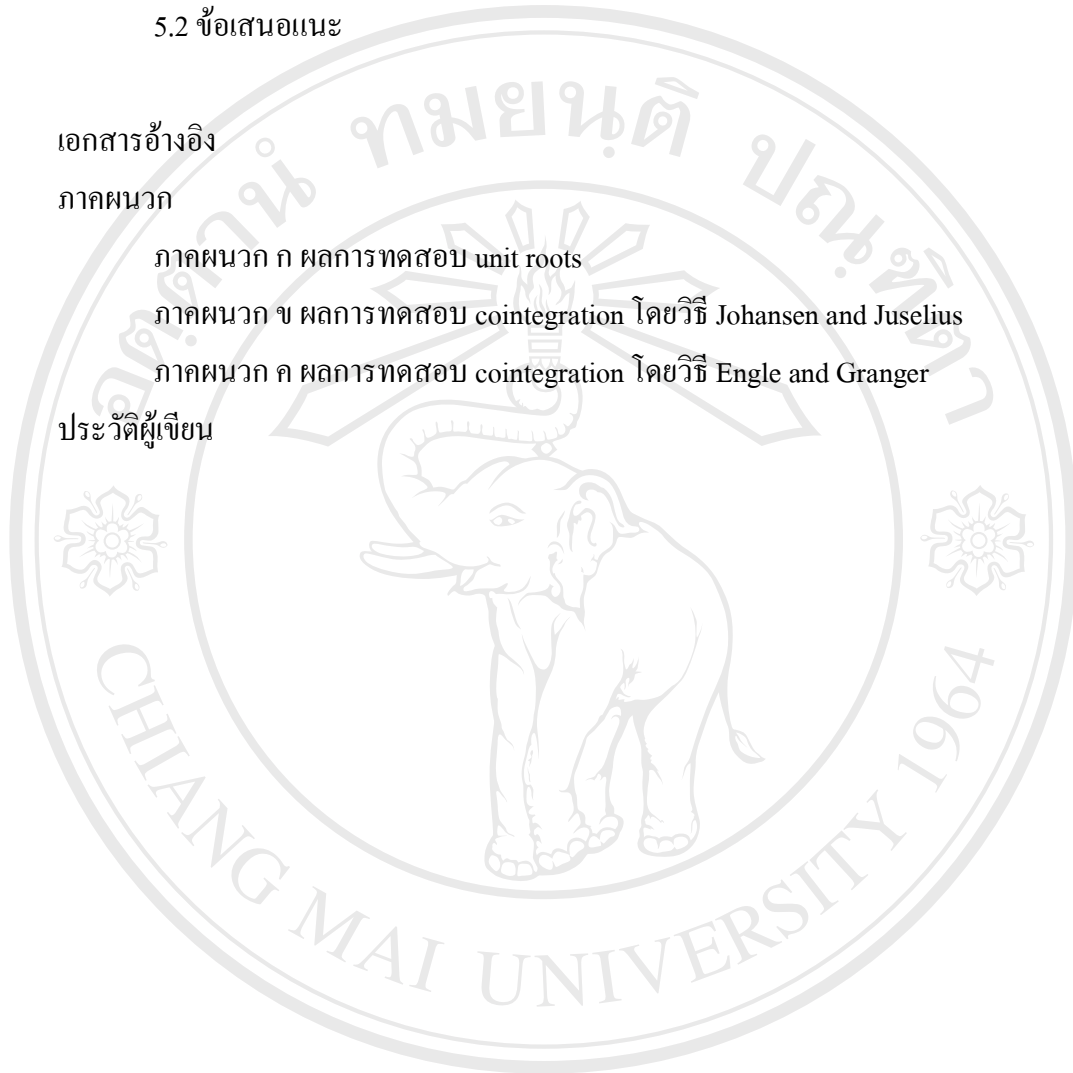


สารบัญ

หน้า

กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	จ
สารบัญ	ฉ
สารบัญตาราง	ช
สารบัญรูปภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญ	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	5
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	5
1.4 ขอบเขตการศึกษา	5
1.5 นิยามศัพท์	6
บทที่ 2 ผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	7
บทที่ 3 แนวคิด ทฤษฎี และระเบียบวิธีวิจัย	
3.1 แนวคิดในการศึกษา	13
3.2 ทฤษฎีที่ใช้ในการศึกษา	16
3.3 ระเบียบวิธีวิจัย	25
บทที่ 4 ผลการศึกษา	
4.1 ผลการทดสอบอันดับความสัมพันธ์ของข้อมูล	32
4.2 การทดสอบคุณภาพในระยะเวลาของข้อมูล	
โดยวิธีการของ Johansen and Juselius	47
4.3 การทดสอบคุณภาพในระยะเวลาของข้อมูล	
โดยวิธีการของ Engle and Granger	59

บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา	
5.1 สรุปผลการศึกษา	62
5.2 ข้อเสนอแนะ	63
เอกสารอ้างอิง	65
ภาคผนวก	
ภาคผนวก ก ผลการทดสอบ unit roots	68
ภาคผนวก ข ผลการทดสอบ cointegration โดยวิธี Johansen and Juselius	89
ภาคผนวก ค ผลการทดสอบ cointegration โดยวิธี Engle and Granger	96
ประวัติผู้เขียน	98



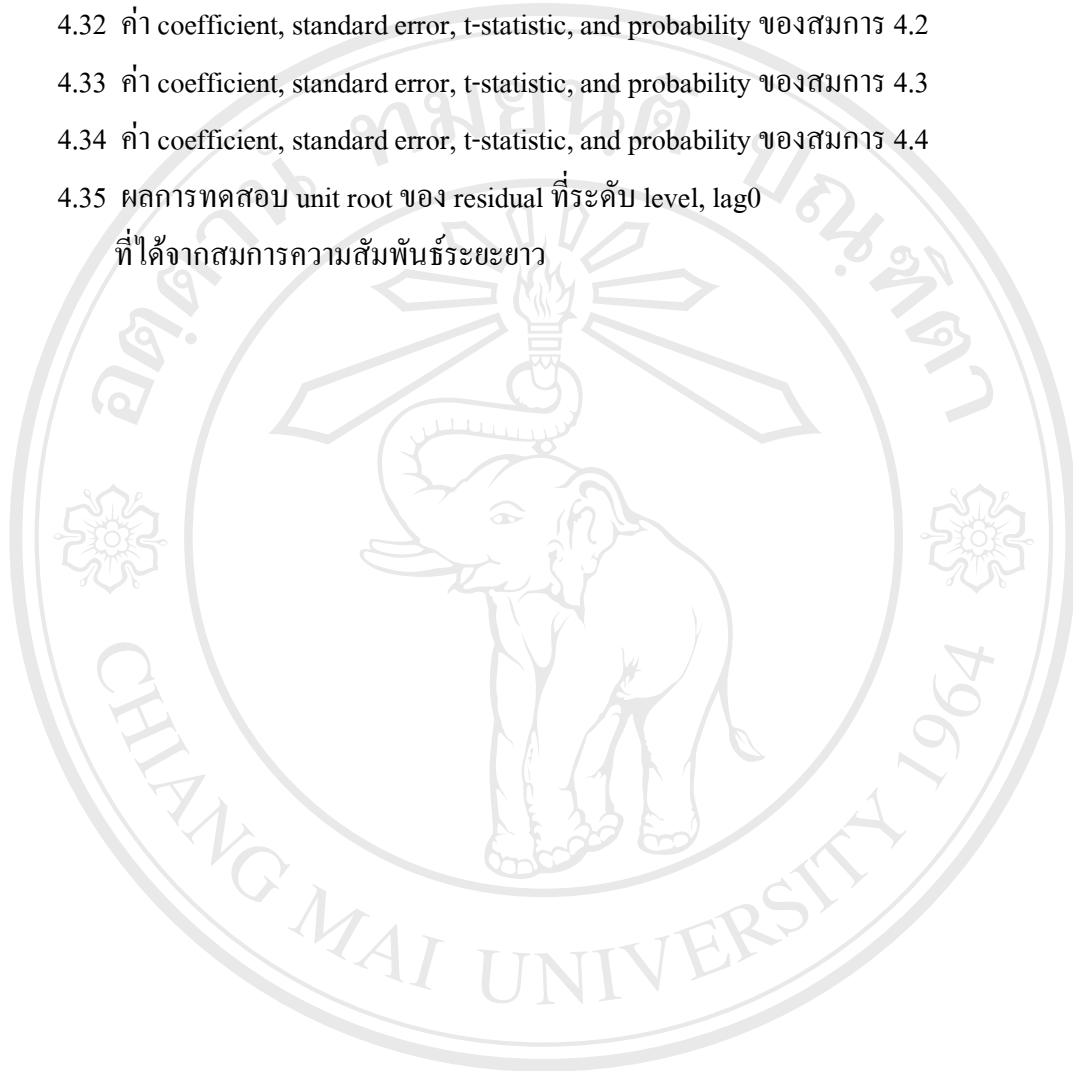
ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
 Copyright © by Chiang Mai University  
 All rights reserved

## สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 ผลประกอบการไตรมาส 1/2547 ของหลักทรัพย์ในกลุ่มพลังงาน ที่จะทำการศึกษาจำนวน 9 หลักทรัพย์	3
4.1 ผลการทดสอบ unit root ที่ ระดับ level, I(0),lag 0 ของดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มพลังงาน	32
4.2 ผลการทดสอบ unit root ที่ระดับ 1 <sup>st</sup> different, I(1), lag 0 ของดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มพลังงาน	32
4.3 การเลือก lag length จากค่า Probability ของ Obs*R-squared ดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มพลังงาน	33
4.4 ผลการทดสอบ unit root ที่ ระดับ level, I(0),lag 9 ของอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน	34
4.5 ผลการทดสอบ unit root ที่ระดับ 1 <sup>st</sup> different, I(1), lag 9 ของอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน	34
4.6 การเลือก lag length จากค่า Probability ของ Obs*R-squared อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน	35
4.7 ผลการทดสอบ unit root ที่ ระดับ level, I(0),lag 0 ของอัตราเงินเฟ้อ	36
4.8 การเลือก lag length จากค่า Probability ของ Obs*R-squared อัตราเงินเฟ้อ	37
4.9 ผลการทดสอบ unit root ที่ ระดับ level, I(0),lag 9 ของราคาน้ำมันดิบ DUBAI ซื้อขายล่วงหน้า 1 เดือน	37
4.10 ผลการทดสอบ unit root ที่ระดับ 1 <sup>st</sup> different, I(1), lag 9 ของราคาน้ำมันดิบ DUBAI ซื้อขายล่วงหน้า 1 เดือน	38
4.11 การเลือก lag length จากค่า Probability ของ Obs*R-squared ของราคาน้ำมันดิบ DUBAI ซื้อขายล่วงหน้า 1 เดือน	39
4.12 ผลการทดสอบ unit root : ที่ ระดับ level, I(0),lag 0 ของดัชนีอุตสาหกรรม	40
4.13 ผลการทดสอบ unit root ที่ระดับ 1 <sup>st</sup> different, I(1), lag 0 ของดัชนีอุตสาหกรรม	40
4.14 การเลือก lag length จากค่า Probability ของ Obs*R-squared ใน lag 0 ของ ดัชนีอุตสาหกรรม	41
4.15 ผลการทดสอบ unit root : ที่ ระดับ level, I(0),lag 2 ของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างดอลลาร์สหรัฐกับเงินบาท	43

4.16 ผลการทดสอบ unit root ที่ระดับ $1^{st}$ different, $I(1)$ , lag 2 ของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างดอลลาร์สหรัฐกับเงินบาท	43
4.17 ผลการทดสอบ unit root : ที่ ระดับ level, $I(0)$ , lag 2 หลังจาก destructural change	44
4.18 การเลือก lag length จากค่า Probability ของ Obs*R-squared ของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างดอลลาร์สหรัฐกับเงินบาท	46
4.19 สรุปผลการทดสอบหาอันดับความสัมพันธ์ของข้อมูลที่น่ามาศึกษาโดยวิธี unit root	46
4.20 ผลการทดสอบหา lag length ของตัวแปรที่ใช้ศึกษา	49
4.21 แสดงผลทางสถิติ cointegration LR Test Based on Maximal Eigenvalue of the Stochastic Matrix ของ cointegration with no intercepts or trends in the VAR	49
4.22 แสดงผลทางสถิติ cointegration LR Test Based on Trace of the Stochastic ของ cointegration with no intercepts or trends in the VAR	50
4.23 แสดงผลทางสถิติ cointegration LR Test Based on Maximal Eigenvalue of the Stochastic Matrix ของ cointegration with restricted intercepts and no trends in the VAR	50
4.24 แสดงผลทางสถิติโดย cointegration LR Test Based on Trace of the Stochastic Matrix ของ cointegration with restricted intercepts and no trends in the VAR	50
4.25 แสดงผลทางสถิติโดย cointegration LR Test Based on Maximal Eigenvalue of the Stochastic Matrix ของ cointegration with unrestricted intercepts and no trends in the VAR	51
4.26 แสดงผลทางสถิติโดย cointegration LR Test Based on Trace of the Stochastic Matrix ของ cointegration with unrestricted intercepts and no trends in the VAR	51
4.27 แสดงผลทางสถิติโดย cointegration LR Test Based on Maximal Eigenvalue of the Stochastic Matrix ของ cointegration with unrestricted intercepts and restricted trends in the VAR	52
4.28 แสดงผลทางสถิติโดย cointegration LR Test Based on Trace of the Stochastic Matrix cointegration with unrestricted intercepts and restricted trends in the VAR	52
4.29 แสดงผลทางสถิติโดย cointegration LR Test Based on Maximal Eigenvalue of the Stochastic Matrix ของ cointegration with unrestricted intercepts and unrestricted trends in the VAR	52
4.30 แสดงผลทางสถิติโดย cointegration LR Test Based on Trace of the Stochastic Matrix ของ cointegration with unrestricted intercepts	

and unrestricted trends in the VAR	53
4.31 ค่า coefficient, standard error, t-statistic, and probability ของสมการ 4.1	54
4.32 ค่า coefficient, standard error, t-statistic, and probability ของสมการ 4.2	55
4.33 ค่า coefficient, standard error, t-statistic, and probability ของสมการ 4.3	57
4.34 ค่า coefficient, standard error, t-statistic, and probability ของสมการ 4.4	58
4.35 ผลการทดสอบ unit root ของ residual ที่ระดับ level, lag0 ที่ได้จากสมการความสัมพันธ์ระยะยาว	60



## สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 การเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มพลังงาน ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม ปี 2537-เดือนพฤศจิกายน ปี	4
4.1 แสดงกราฟ unit root ของข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างดอลลาร์สหรัฐกับเงินบาทเกิด structural change	44
4.2 แสดงกราฟ unit root ของข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างดอลลาร์สหรัฐกับเงินบาท หลังจาก destructural change	45