

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญรูปภาพ	ฉ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	4
1.4 ขอบเขตการศึกษา	4
1.5 สมมติฐาน	5
1.6 การเก็บรวบรวมข้อมูล	5
1.7 นิยามคำศัพท์	6
บทที่ 2 ทบทวนวรรณกรรม	8
บทที่ 3 กรอบแนวคิดและทฤษฎี	18
3.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	18
3.1.1 ทฤษฎีบทข้อมูลอนุกรมเวลา	18
3.1.2 การทดสอบ Unit Root	20
3.1.3 การเลือก lag length ในการทดสอบ	23
3.1.4 Cointegration and Error Correction Mechanism	24
3.1.5 ทฤษฎีความเป็นเหตุเป็นผล (Granger Causality Model)	27

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

3.2	ระเบียบวิธีวิจัย	28
3.2.1	การทดสอบความนิ่งของข้อมูลหรือยูนิทรูท (Unit Root)	29
3.2.2	การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว (Cointegration)	
3.2.3	การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้น (Error Correction Model)	30 31
3.2.4	การทดสอบสมมติฐานเชิงเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test)	33
บทที่ 4	ข้อมูลทั่วไปของหลักทรัพย์	34
4.1	หลักทรัพย์ TPC	34
4.2	หลักทรัพย์ ATC	36
4.3	หลักทรัพย์ TCB	38
4.4	หลักทรัพย์ TCCC	39
4.5	หลักทรัพย์ NPC	41
4.6	หลักทรัพย์ TOC	44
4.7	หลักทรัพย์ VNT	45
บทที่ 5	ผลการศึกษา	48
5.1	ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลหรือยูนิทรูท (Unit Root)	48
5.1.1	ผลการทดสอบความนิ่งของราคาหลักทรัพย์กลุ่มเคมีภัณฑ์	51
5.1.2	ผลการทดสอบความนิ่งของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์กลุ่มเคมีภัณฑ์	55
5.2	ผลการทดสอบความสัมพันธ์ในระยะยาว (Cointegration)	58
5.3	ผลการทดสอบลักษณะการปรับตัวในระยะสั้นตามแบบจำลองเอเรอร์คอเรกชันและผลการทดสอบสมมติฐานเชิงเป็นเหตุเป็นผล	62
บทที่ 6	สรุปและข้อเสนอแนะ	69
6.1	บทสรุป	69
6.2	ข้อเสนอแนะ	70
	เอกสารอ้างอิง	72
	ภาคผนวก	76
	ภาคผนวก ก ตารางแสดงค่า MacKinnon Critical Value of Unit Root	77

ลิขสิทธิ์ในเอกสารฉบับนี้สงวนไว้
 Copyright © by Chiang Mai University
 All rights reserved

ภาคผนวก ข	ผลการทดสอบ Cointegration	81
ภาคผนวก ค	ผลการทดสอบของส่วนที่เหลือ (Residual) จากสมการถดถอย ในการทดสอบ Cointegration โดยการทดสอบยูนิทรูท (Unit Root) ด้วยวิธีการ Augmented Dicky Fuller Test	89
ภาคผนวก ง	ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคลยภาพในระยะสั้น	98
ประวัติผู้เขียน		108



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright © by Chiang Mai University
 All rights reserved

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
5.1 ผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root) ของข้อมูลราคาหลักทรัพย์ โดยใช้ค่า Test-statistic	50
5.2 ผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root) ของข้อมูลปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยใช้ค่า Test-statistic	54
5.3 ผลการทดสอบความนิ่งของส่วนที่เหลือ (residual) จากสมการถดถอย cointegration ของหลักทรัพย์ในกลุ่มเคมีภัณฑ์ ในกรณีที่ราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรอิสระ และปริมาณการซื้อขายเป็นตัวแปรตาม โดยการทดสอบยูนิทรูท ด้วยวิธีการ ADF โดยใช้ Lag 0	59
5.4 ผลการทดสอบความนิ่งของส่วนที่เหลือ (residual) จากสมการถดถอย cointegration ของหลักทรัพย์ในกลุ่มเคมีภัณฑ์ ในกรณีที่ปริมาณการซื้อขายเป็นตัวแปรอิสระ และราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรตาม โดยการทดสอบยูนิทรูท ด้วยวิธีการ ADF โดยใช้ Lag 0	61
5.5 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์โดยใช้แบบจำลองเอเรอร์คอเรกชันของตัวแปรต่างๆ ด้วยวิธี OLS โดยให้ D(volume) เป็น Dependent variable	64
5.6 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์โดยใช้แบบจำลองเอเรอร์คอเรกชันของตัวแปรต่างๆ ด้วยวิธี OLS โดยให้ D(price) เป็น Dependent variable	66
5.7 ผลการทดสอบGranger causality ระหว่างตัวแปรราคา และปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์	68

สารบัญภาพ

รูป

หน้า

- 1.1 แสดงแนวโน้มดัชนีราคาหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ระหว่างปีพ.ศ. 2542 ถึง พ.ศ.2547

2



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved