

## สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญ	จ
สารบัญตาราง	ช
สารบัญภาพ	ญ
<b>บทที่ 1 บทนำ</b>	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	5
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	5
1.4 ขอบเขตการศึกษา	5
1.5 นิยามศัพท์	6
<b>บทที่ 2 ทฤษฎี และเอกสารที่เกี่ยวข้อง</b>	7
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	
2.1.1 ทฤษฎีบทข้อมูลอนุกรมเวลา	7
2.1.2 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล และการทดสอบ Unit Root	8
2.1.3 Vector Autoregression (VAR)	10
2.1.4 แนวคิดเกี่ยวกับความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว	11
2.1.5 แนวคิดเกี่ยวกับความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้น	
ตามแบบจำลองเอเรอร์คอเรกชัน(Error-Correction Model )	13
2.2 เอกสารที่เกี่ยวข้อง	15
<b>บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย</b>	
3.1 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	19
3.2 วิธีการศึกษา	20

บทที่ 4 ลักษณะของหลักทรัพย์และปัจจัยทางเศรษฐกิจ

4.1 ลักษณะทั่วไปของธนาคารพาณิชย์	24
4.1.1 ความหมายของธนาคารพาณิชย์	24
4.1.2 ประวัติความเป็นมาของธนาคารพาณิชย์	24
4.1.3 หน้าที่ของธนาคารพาณิชย์	28
4.1.4 บทบาทของธนาคารพาณิชย์กับการพัฒนาประเทศ	29
4.1.5 ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในระดับย่อย	29
4.1.6 ทฤษฎีการธนาคาร	30
4.1.7 ระบบธนาคารพาณิชย์	33
4.1.8 โครงสร้างระบบธนาคารพาณิชย์ปัจจุบัน	35
4.1.9 โครงสร้างและความสำคัญของบัญชีสมดุลของธนาคารพาณิชย์	36
4.2 ดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารพาณิชย์และปัจจัยทางเศรษฐกิจที่เกี่ยวข้อง	37
4.2.1 ดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารพาณิชย์	38
4.2.2 ปัจจัยทางเศรษฐกิจมหภาค	39

บทที่ 5 ผลการศึกษา

5.1 ผลการทดสอบ Unit Root	43
5.1.1 ดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารพาณิชย์	44
5.1.2 ปริมาณเงินในความหมายกว้าง	45
5.1.3 อัตราเงินเฟ้อ	46
5.1.4 อัตราแลกเปลี่ยน	46
5.1.5 ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	47
5.1.6 การลงทุนในดัชนีกลุ่มธนาคารพาณิชย์	48
5.1.7 สิทธิประโยชน์ในการดำเนินกิจการของธนาคารพาณิชย์	49
5.2 การทดสอบ Cointegration และการประมาณ ECM	
5.2.1 พิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจกับ ดัชนีราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์	51
5.2.2 ผลการปรับตัวระยะสั้นในรูปแบบของ ECM	56

บทที่ 6 สรุปผลการศึกษา

6.1 สรุปผลการศึกษา	60
6.2 ข้อเสนอแนะ	61

เอกสารอ้างอิง

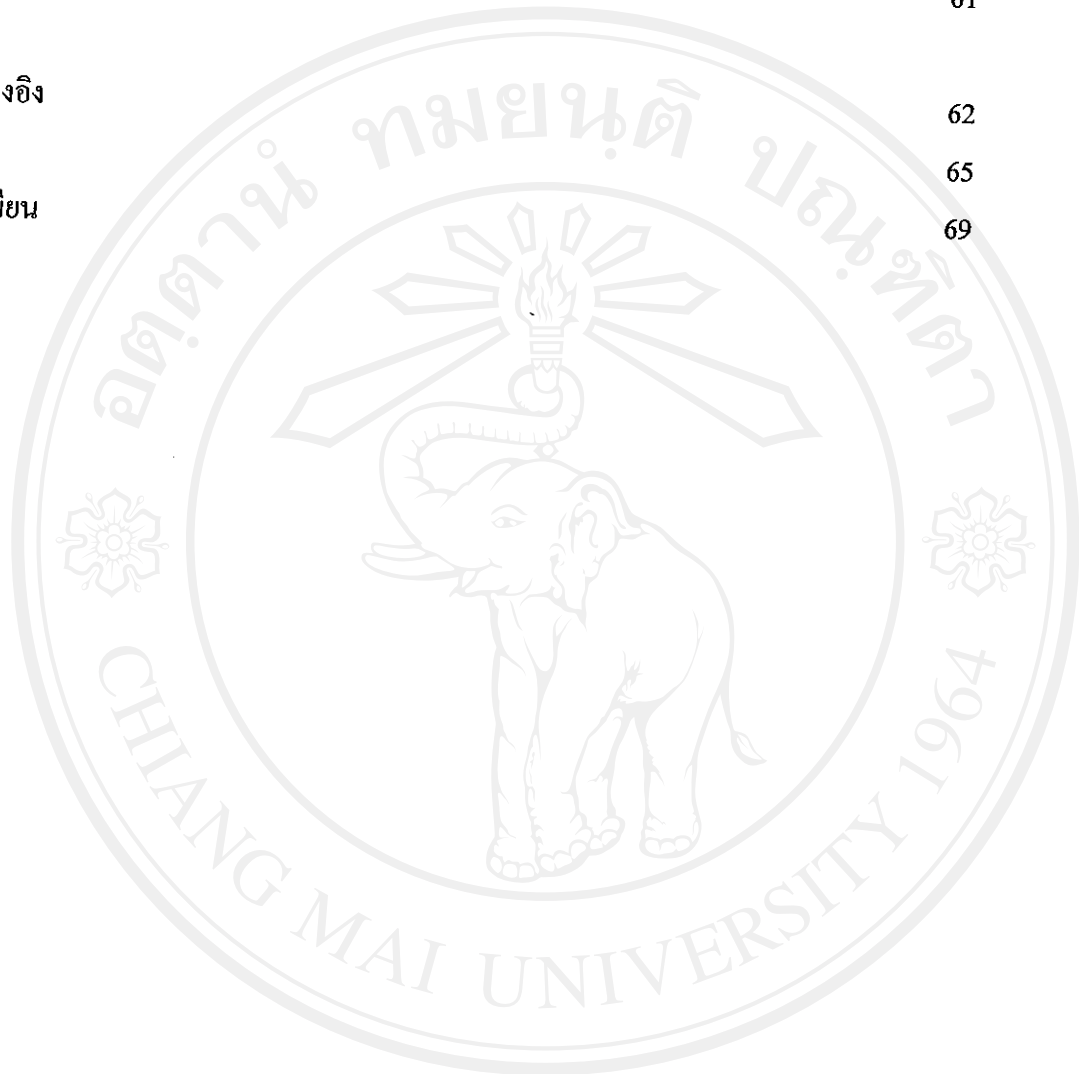
62

ภาคผนวก

65

ประวัติผู้เขียน

69



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University

All rights reserved

## สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
3.1 การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vectors	23
4.1 ธนาคารพาณิชย์แห่งประเทศไทย	36
4.2 แสดงมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ปี 2549	39
5.1 ผลการทดสอบ Unit root ที่ระดับ level, $I(0)$ , lag 0 ของดัชนีราคาหลักทรัพย์ กลุ่มธนาคารพาณิชย์	44
5.2 ผลการทดสอบ Unit root ที่ระดับ 1 different, $I(1)$ , lag 0 ของดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารพาณิชย์	44
5.3 ผลการทดสอบ Unit root ที่ระดับ level, $I(0)$ , lag 0 ของปริมาณเงินในความหมายกว้าง	45
5.4 ผลการทดสอบ Unit root ที่ระดับ 1 different, $I(1)$ , lag 0 ของปริมาณเงินในความหมายกว้าง	44
5.5 ผลการทดสอบ Unit root ที่ระดับ level, $I(0)$ , lag 0 ของอัตราเงินเฟ้อ	46
5.6 ผลการทดสอบ Unit root ที่ระดับ 1 different, $I(1)$ , lag 0 ของอัตราเงินเฟ้อ	46
5.7 ผลการทดสอบ Unit root ที่ระดับ level, $I(0)$ , lag 0 ของอัตราแลกเปลี่ยน	47
5.8 ผลการทดสอบ Unit root ที่ระดับ 1 different, $I(1)$ , lag 0 ของอัตราแลกเปลี่ยน	47
5.9 ผลการทดสอบ Unit root ที่ระดับ level, $I(0)$ , lag 0 ของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	48
5.10 ผลการทดสอบ Unit root ที่ระดับ 1 different, $I(1)$ , lag 0 ของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	48
5.11 ผลการทดสอบ Unit root ที่ระดับ level, $I(0)$ , lag 0 ของการลงทุนในดัชนีกลุ่มธนาคารพาณิชย์	49
5.12 ผลการทดสอบ Unit root ที่ระดับ 1 different, $I(1)$ , lag 0 ของการลงทุนในดัชนีกลุ่มธนาคารพาณิชย์	49
5.13 ผลการทดสอบ Unit root ที่ระดับ level, $I(0)$ , lag 0 ของสินทรัพย์ในการดำเนินกิจการของธนาคารพาณิชย์	50
5.14 ผลการทดสอบ Unit root ที่ระดับ 1 different, $I(1)$ , lag 0 ของสินทรัพย์ในการดำเนินกิจการของธนาคารพาณิชย์	50

5.15	สรุปผลการทดสอบหาอันดับความสัมพันธ์ของข้อมูลโดยวิธี Unit root	50
5.16	ความล่าช้า(lag length) สำหรับปัจจัยทางเศรษฐกิจกับดัชนีราคาหลักทรัพย์ ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์	52
5.17	ค่า AIC และ SBC ทั้ง 5 รูปแบบใน Lag Length ที่ 1	53
5.18	ค่า AIC และ SBC ทั้ง 5 รูปแบบใน Lag Length ที่ 6	53
5.19	การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vector โดยวิธี max test	54
5.20	การทดสอบสมมติฐานการหาจำนวน cointegrating vector โดยวิธี Trace Test	54
5.21	ผลการประมาณ Cointegrating Vectors	55
5.22	การปรับตัวระยะสั้นของดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารพาณิชย์	56

## สารบัญภาพ

รูป		หน้า
1.1	แสดงมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด ในกลุ่มสถาบันการเงิน ปี พ.ศ.2549	3
1.2	แสดงมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ปี พ.ศ. 2545-2549	4



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved