

## สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 หลักการและเหตุผล	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	6
1.3 ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา	7
1.4 นิยามศัพท์	7
บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	8
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	8
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	21
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	25
3.1 ขอบเขตการศึกษา	25
3.2 วิธีการศึกษา	25
บทที่ 4 การวิเคราะห์ข้อมูล	33
4.1 ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลหรือยูนิทรูท (Unit Root test)	33
4.2 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว (Cointegration)	37
4.3 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้น (Error Correction Model : ECM)	40
4.4 ผลการทดสอบสมมติฐานความเป็นเหตุเป็นผล (Granger Causality)	45
4.5 การทดสอบ Impulse Response Function	48
4.6 การวิเคราะห์การแยกส่วนความแปรปรวน (Variance Decomposition)	52
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา	56
5.1 สรุปผลการศึกษา	56
5.2 อภิปรายผลการศึกษา	58
5.3 ข้อค้นพบ	59

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
5.4 ข้อเสนอแนะที่ได้จากการศึกษา	60
5.5 ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป	61
บรรณานุกรม	62
ภาคผนวก	64
ภาคผนวก ก ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	65
ภาคผนวก ข ข้อมูลที่ได้จากการคำนวณ (Natural Logarithm , $Ln$ )	76
ภาคผนวก ค ตารางผลการคำนวณจากโปรแกรม EViews 6 การทดสอบความนิ่งของข้อมูลหรือยูนิทรูท (Unit Root test) ราคาทองคำล่วงหน้าในตลาดอนุพันธ์	102
ภาคผนวก ง ตารางผลการคำนวณจากโปรแกรม EViews 6 การทดสอบความนิ่งของข้อมูลหรือยูนิทรูท (Unit Root test) ราคาทองคำตามประกาศของสมาคมค้าทองคำ	120
ภาคผนวก จ ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว (Cointegration)	138
ภาคผนวก ฉ ผลการทดสอบความนิ่งของส่วนที่เหลือ ( Residual ) จากสมการ ถดถอยในการทดสอบ Cointegration โดยการทดสอบ Unit Root ด้วยวิธีการ Augmented Dickey-Fuller ( ADF test )	140
ภาคผนวก ช ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์โดยใช้ Error-Correction Model (ECM)	144
ภาคผนวก ซ ผลการทดสอบการหาช่วงเวลาที่เหมาะสม	146
ภาคผนวก ฌ ผลการทดสอบ Granger Causality	147
ภาคผนวก ญ ผลการทดสอบ Impulse Response Function	148
ภาคผนวก ฎ การวิเคราะห์การแยกส่วนความแปรปรวน (Variance Decomposition)	150
ประวัติผู้เขียน	152

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
 Copyright © by Chiang Mai University  
 All rights reserved