



ภาคผนวก

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ภาคผนวก

ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา

ตารางภาคผนวกที่ 1 แสดงข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา

DATE	FIVEY	DFIVEY	SEVEN Y	DSEVENY	TENY	DTEN Y	CHINA	DCHINA	JAPAN	DJAPAN
2/29/2012	0.87	0.16	1.39	0.15	1.98	0.15	1151465	-11669	1025313	8683
3/30/2012	1.04	0.17	1.61	0.22	2.23	0.25	1140165	-11300	1019841	-5472
4/30/2012	0.82	-0.22	1.33	-0.28	1.95	-0.28	1160663	20498	1027381	7540
5/31/2012	0.67	-0.15	1.03	-0.3	1.59	-0.36	1156755	-3908	1046742	19361
6/29/2012	0.72	0.05	1.11	0.08	1.67	0.08	1138717	-18038	1047633	891
7/31/2012	0.6	-0.12	0.98	-0.13	1.51	-0.16	1155654	16937	1059340	11707
8/31/2012	0.59	-0.01	1.01	0.03	1.57	0.06	1149928	-5726	1060022	682
9/28/2012	0.62	0.03	1.04	0.03	1.65	0.08	1148116	-1812	1067623	7601
10/31/2012	0.72	0.1	1.14	0.1	1.72	0.07	1165988	17872	1071222	3599
11/30/2012	0.61	-0.11	1.04	-0.1	1.62	-0.1	1178034	12046	1056741	-14481
12/31/2012	0.72	0.11	1.18	0.14	1.78	0.16	1214131	36097	1050899	-5842
1/31/2013	0.88	0.16	1.38	0.2	2.02	0.24	1208392	-5739	1044094	-6805
2/28/2013	0.77	-0.11	1.26	-0.12	1.89	-0.13	1246816	38424	1045106	1012
3/28/2013	0.77	0	1.24	-0.02	1.87	-0.02	1265141	18325	1054642	9536
4/30/2013	0.68	-0.09	1.11	-0.13	1.7	-0.17	1286031	20890	1053439	-1203
5/31/2013	1.05	0.37	1.55	0.44	2.16	0.46	1289960	3929	1046206	-7233
6/28/2013	1.41	0.36	1.96	0.41	2.52	0.36	1271246	-18714	1023831	-22375
7/31/2013	1.38	-0.03	2	0.04	2.6	0.08	1274661	3415	1075107	51276
8/30/2013	1.62	0.24	2.24	0.24	2.78	0.18	1266016	-8645	1087759	12652
9/30/2013	1.39	-0.23	2.02	-0.22	2.64	-0.14	1291519	25503	1117629	29870
10/31/2013	1.31	-0.08	1.95	-0.07	2.57	-0.07	1302341	10822	1113563	-4066
11/29/2013	1.37	0.06	2.1	0.15	2.75	0.18	1312293	9952	1126274	12711
12/31/2013	1.75	0.38	2.45	0.35	3.04	0.29	1264218	-48075	1122091	-4183
1/31/2014	1.49	-0.26	2.13	-0.32	2.67	-0.37	1272191	7973	1141396	19305

ตารางภาคผนวกที่ 1 แสดงข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา (ต่อ)

DATE	FIVEY	DFIVEY	SEVENY	DSEVENY	TENY	DTENY	CHINA	DCHINA	JAPAN	DJAPAN
2/28/2014	1.51	0.02	2.13	0	2.66	-0.01	1270865	-1326	1150641	9245
3/31/2014	1.73	0.22	2.3	0.17	2.73	0.07	1270146	-719	1140006	-10635
4/30/2014	1.69	-0.04	2.25	-0.05	2.67	-0.06	1260595	-9551	1150616	10610
5/30/2014	1.54	-0.15	2.06	-0.19	2.48	-0.19	1263229	2634	1160943	10327
6/30/2014	1.62	0.08	2.13	0.07	2.53	0.05	1260358	-2871	1159598	-1345
7/31/2014	1.76	0.14	2.24	0.11	2.58	0.05	1262592	2234	1158096	-1502
8/29/2014	1.63	-0.13	2.05	-0.19	2.35	-0.23	1267629	5037	1168744	10648
9/30/2014	1.78	0.15	2.22	0.17	2.52	0.17	1264811	-2818	1161179	-7565
10/31/2014	1.62	-0.16	2.05	-0.17	2.35	-0.17	1251313	-13498	1162127	948
11/28/2014	1.49	-0.13	1.89	-0.16	2.18	-0.17	1249135	-2178	1179465	17338
12/31/2014	1.65	0.16	1.97	0.08	2.17	-0.01	1242788	-6347	1168751	-10714
1/30/2015	1.18	-0.47	1.49	-0.48	1.68	-0.49	1237588	-5200	1172902	4151
2/27/2015	1.5	0.32	1.82	0.33	2	0.32	1222024	-15564	1158588	-14314
3/31/2015	1.37	-0.13	1.71	-0.11	1.94	-0.06	1260046	38022	1158746	158
4/30/2015	1.43	0.06	1.79	0.08	2.05	0.11	1262687	2641	1146898	-11848
5/29/2015	1.49	0.06	1.86	0.07	2.12	0.07	1269399	6712	1143758	-3140
6/30/2015	1.63	0.14	2.07	0.21	2.35	0.23	1268031	-1368	1124294	-19464
7/31/2015	1.54	-0.09	1.93	-0.14	2.2	-0.15	1266404	-1627	1126161	1867
8/31/2015	1.54	0	1.94	0.01	2.21	0.01	1268788	2384	1119561	-6600
9/30/2015	1.37	-0.17	1.75	-0.19	2.06	-0.15	1253044	-15744	1099426	-20135
10/30/2015	1.52	0.15	1.88	0.13	2.16	0.1	1248190	-4854	1076574	-22852
11/30/2015	1.65	0.13	1.99	0.11	2.21	0.05	1259390	11200	1076136	-438
12/31/2015	1.76	0.11	2.09	0.1	2.27	0.06	1243832	-15558	1055767	-20369
1/29/2016	1.33	-0.43	1.67	-0.42	1.94	-0.33	1231683	-12149	1057072	1305
2/29/2016	1.22	-0.11	1.52	-0.15	1.74	-0.2	1246776	15093	1066543	9471
3/31/2016	1.21	-0.01	1.54	0.02	1.78	0.04	1241429	-5347	1074207	7664
4/29/2016	1.28	0.07	1.6	0.06	1.83	0.05	1239940	-1489	1080898	6691
5/31/2016	1.37	0.09	1.66	0.06	1.84	0.01	1238322	-1618	1071389	-9509

โดย DJAPAN คือ การเปลี่ยนแปลงการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวสหรัฐฯ ในประเทศญี่ปุ่น

DCHINA คือ การเปลี่ยนแปลงการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวสหรัฐฯ ในประเทศจีน

DFIVEY คือ การเปลี่ยนแปลงในผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 5 ปี

DSEVENY คือ การเปลี่ยนแปลงในผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 7 ปี

DTENY คือ การเปลี่ยนแปลงในผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี

ตารางภาคผนวกที่ 2 ผลการทดสอบ Unit Root ด้วยวิธี Augmented Dickey – Fuller Test ของตัวแปร DFIVEY

แบบจำลอง Intercept and trend (At First difference)

Null Hypothesis: DFIVEY has a unit root
Exogenous: Constant, Linear Trend
Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=9)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-8.075799	0.0000
Test critical values:		
1% level	-4.211868	
5% level	-3.529758	
10% level	-3.196411	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
Dependent Variable: D(DFIVEY)
Method: Least Squares
Date: 08/20/16 Time: 15:36
Sample (adjusted): 2013M03 2016M05
Included observations: 39 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
DFIVEY(-1)	-1.283715	0.158958	-8.075799	0.0000
C	0.093152	0.063193	1.474072	0.1492
@TREND("2013M02")	-0.003743	0.002751	-1.360405	0.1822
R-squared	0.644349	Mean dependent var		0.005128
Adjusted R-squared	0.624591	S.D. dependent var		0.311523
S.E. of regression	0.190872	Akaike info criterion		-0.400622
Sum squared resid	1.311559	Schwarz criterion		-0.272655
Log likelihood	10.81212	Hannan-Quinn criter.		-0.354708
F-statistic	32.61146	Durbin-Watson stat		2.084446
Prob(F-statistic)	0.000000			

ตารางภาคผนวกที่ 3 ผลการทดสอบ Unit Root ด้วยวิธี Augmented Dickey – Fuller Test ของตัวแปร

DSEVENY แบบจำลอง Intercept and trend (At First difference)

Null Hypothesis: DSEVENY has a unit root

Exogenous: Constant, Linear Trend

Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=9)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-7.357565	0.0000
Test critical values:		
1% level	-4.211868	
5% level	-3.529758	
10% level	-3.196411	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(DSEVENY)

Method: Least Squares

Date: 08/20/16 Time: 15:37

Sample (adjusted): 2013M03 2016M05

Included observations: 39 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
DSEVENY(-1)	-1.193866	0.162264	-7.357565	0.0000
C	0.093372	0.068302	1.367046	0.1801
@TREND("2013M02")	-0.004101	0.002981	-1.375883	0.1774
R-squared	0.600640	Mean dependent var		0.004615
Adjusted R-squared	0.578453	S.D. dependent var		0.317787
S.E. of regression	0.206329	Akaike info criterion		-0.244891
Sum squared resid	1.532572	Schwarz criterion		-0.116924
Log likelihood	7.775369	Hannan-Quinn criter.		-0.198978
F-statistic	27.07209	Durbin-Watson stat		2.056027
Prob(F-statistic)	0.000000			

ตารางภาคผนวกที่ 4 ผลการทดสอบ Unit Root ด้วยวิธี Augmented Dickey – Fuller Test ของตัวแปร

DTENY แบบจำลอง Intercept and trend (At First difference)

Null Hypothesis: DTENY has a unit root
Exogenous: Constant, Linear Trend
Lag Length: 7 (Automatic - based on SIC, maxlag=9)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-5.132211	0.0012
Test critical values:		
1% level	-4.273277	
5% level	-3.557759	
10% level	-3.212361	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
Dependent Variable: D(DTENY)
Method: Least Squares
Date: 08/20/16 Time: 15:37
Sample (adjusted): 2013M10 2016M05
Included observations: 32 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
DTENY(-1)	-12.63842	2.462568	-5.132211	0.0000
D(DTENY(-1))	9.825800	2.324380	4.227278	0.0003
D(DTENY(-2))	7.702025	2.009962	3.831925	0.0009
D(DTENY(-3))	5.715152	1.614093	3.540783	0.0018
D(DTENY(-4))	4.005382	1.196191	3.348447	0.0029
D(DTENY(-5))	2.429813	0.797745	3.045851	0.0059
D(DTENY(-6))	1.077279	0.435136	2.475730	0.0215
D(DTENY(-7))	0.302991	0.151273	2.002944	0.0577
C	-1.009039	2.592546	-0.389208	0.7009
@TREND("2013M02")	0.022972	0.101970	0.225279	0.8238
R-squared	0.967741	Mean dependent var		-0.715267
Adjusted R-squared	0.954544	S.D. dependent var		24.74330
S.E. of regression	5.275396	Akaike info criterion		6.414291
Sum squared resid	612.2557	Schwarz criterion		6.872334
Log likelihood	-92.62866	Hannan-Quinn criter.		6.566119
F-statistic	73.33027	Durbin-Watson stat		2.195349
Prob(F-statistic)	0.000000			

ตารางภาคผนวกที่ 5 ผลการทดสอบ Unit Root ด้วยวิธี Augmented Dickey – Fuller Test ของตัวแปร

DJAPAN แบบจำลอง Intercept and trend (At First difference)

Null Hypothesis: DJAPAN has a unit root
Exogenous: Constant, Linear Trend
Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=9)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-6.744517	0.0000
Test critical values:		
1% level	-4.211868	
5% level	-3.529758	
10% level	-3.196411	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
Dependent Variable: D(DJAPAN)
Method: Least Squares
Date: 08/20/16 Time: 15:37
Sample (adjusted): 2013M03 2016M05
Included observations: 39 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
DJAPAN(-1)	-1.111999	0.164875	-6.744517	0.0000
C	10802.75	4862.065	2.221844	0.0327
@TREND("2013M02")	-501.1567	212.4997	-2.358388	0.0239
R-squared	0.558433	Mean dependent var		-269.7692
Adjusted R-squared	0.533902	S.D. dependent var		20712.97
S.E. of regression	14141.03	Akaike info criterion		22.02535
Sum squared resid	7.20E+09	Schwarz criterion		22.15332
Log likelihood	-426.4944	Hannan-Quinn criter.		22.07127
F-statistic	22.76394	Durbin-Watson stat		1.968385
Prob(F-statistic)	0.000000			

ตารางภาคผนวกที่ 6 ผลการทดสอบ Unit Root ด้วยวิธี Augmented Dickey – Fuller Test ของตัวแปร

DCHINAแบบจำลอง Intercept and trend (At First difference)

Null Hypothesis: DCHINA has a unit root
Exogenous: Constant, Linear Trend
Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=9)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-6.821168	0.0000
Test critical values:		
1% level	-4.211868	
5% level	-3.529758	
10% level	-3.196411	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
Dependent Variable: D(DCHINA)
Method: Least Squares
Date: 08/20/16 Time: 15:48
Sample (adjusted): 2013M03 2016M05
Included observations: 39 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
DCHINA(-1)	-1.058082	0.155117	-6.821168	0.0000
C	3253.912	4832.729	0.673307	0.5051
@TREND("2013M02")	-171.2362	210.6819	-0.812771	0.4217

R-squared	0.566327	Mean dependent var	-1026.718
Adjusted R-squared	0.542234	S.D. dependent var	21356.66
S.E. of regression	14449.58	Akaike info criterion	22.06852
Sum squared resid	7.52E-09	Schwarz criterion	22.19649
Log likelihood	-427.3362	Hannan-Quinn criter.	22.11443
F-statistic	23.50592	Durbin-Watson stat	2.122184
Prob(F-statistic)	0.000000		

ตารางภาคผนวกที่ 7 ผลการทดสอบ Cointegration ของตัวแปร DFIVE DSEVENY DTENY และ DJAPAN

Unrestricted Cointegration Rank Test (Trace)

Hypothesized		Trace	0.05	
No. of CE(s)	Eigenvalue	Statistic	Critical Value	Prob.**
None *	0.798105	122.6680	55.24578	0.0000
At most 1 *	0.540309	61.86779	35.01090	0.0000
At most 2 *	0.460188	32.33415	18.39771	0.0003
At most 3 *	0.208926	8.905847	3.841466	0.0028

Trace test indicates 4 cointegratingeqn(s) at the 0.05 level

* denotes rejection of the hypothesis at the 0.05 level

**MacKinnon-Haug-Michelis (1999) p-values

Unrestricted Cointegration Rank Test (Maximum Eigenvalue)

Hypothesized		Max-Eigen	0.05	
No. of CE(s)	Eigenvalue	Statistic	Critical Value	Prob.**
None *	0.798105	60.80021	30.81507	0.0000
At most 1 *	0.540309	29.53363	24.25202	0.0091
At most 2 *	0.460188	23.42831	17.14769	0.0054
At most 3 *	0.208926	8.905847	3.841466	0.0028

Max-eigenvalue test indicates 4 cointegratingeqn(s) at the 0.05 level

* denotes rejection of the hypothesis at the 0.05 level

**MacKinnon-Haug-Michelis (1999) p-values

ตารางภาพผนวกที่ 8 ผลการทดสอบ Cointegration ของตัวแปร DFIVE DSEVENY DTENY และ DCHINA

Unrestricted Cointegration Rank Test (Trace)

Hypothesized		Trace	0.05	
No. of CE(s)	Eigenvalue	Statistic	Critical Value	Prob.**
None *	0.804303	118.6353	55.24578	0.0000
At most 1 *	0.510357	56.65017	35.01090	0.0001
At most 2 *	0.433819	29.51515	18.39771	0.0009
At most 3 *	0.187691	7.899210	3.841466	0.0049

Trace test indicates 4 cointegratingeqn(s) at the 0.05 level

* denotes rejection of the hypothesis at the 0.05 level

**MacKinnon-Haug-Michelis (1999) p-values

Unrestricted Cointegration Rank Test (Maximum Eigenvalue)

Hypothesized		Max-Eigen	0.05	
No. of CE(s)	Eigenvalue	Statistic	Critical Value	Prob.**
None *	0.804303	61.98515	30.81507	0.0000
At most 1 *	0.510357	27.13501	24.25202	0.0202
At most 2 *	0.433819	21.61594	17.14769	0.0105
At most 3 *	0.187691	7.899210	3.841466	0.0049

Max-eigenvalue test indicates 4 cointegratingeqn(s) at the 0.05 level

* denotes rejection of the hypothesis at the 0.05 level

**MacKinnon-Haug-Michelis (1999) p-values

ตารางภาคผนวกที่ 9 ผลการทดสอบ Lag Length ของตัวแปร DFIVE DSEVENY DTENY และ DJAPAN

Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	-440.0093	NA	1227526.	25.37196	25.54971	25.43332
1	-386.2848	92.09910	143291.5	23.21627	24.10504*	23.52308
2	-360.4015	38.45522	84730.69	22.65151	24.25130	23.20376
3	-339.3385	26.47910	70255.91	22.36220	24.67301	23.15989
4	-322.6239	17.19223	83085.83	22.32136	25.34318	23.36450
5	-284.4576	30.53302*	34488.78*	21.05472*	24.78756	22.34329*

* indicates lag order selected by the criterion

LR: sequential modified LR test statistic (each test at 5% level)

FPE: Final prediction error

AIC: Akaike information criterion

SC: Schwarz information criterion

HQ: Hannan-Quinn information criterion

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ตารางภาคผนวกที่ 11 ผลการทดสอบ Lag Length ของตัวแปร DFIVE DSEVENY DTENY และ DCHINA

Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	-436.7278	NA	1017645.	25.18445	25.36220	25.24581
1	-384.9128	88.82576	132486.7	23.13787	24.02665*	23.44468
2	-356.7948	41.77537	68950.00	22.44542	24.04520	22.99766
3	-333.1700	29.69968*	49385.56*	22.00972*	24.32052	22.80740*
4	-321.5487	11.95341	78134.62	22.25992	25.28174	23.30305
5	-302.6397	15.12719	97476.33	22.09370	25.82653	23.38227

* indicates lag order selected by the criterion

LR: sequential modified LR test statistic (each test at 5% level)

FPE: Final prediction error

AIC: Akaike information criterion

SC: Schwarz information criterion

HQ: Hannan-Quinn information criterion

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ตารางภาคผนวกที่ 12 ผลการทดสอบ VAR ของตัวแปร DFIVE DSEVENY DTENY และ DJAPAN

	DFIVEY	DSEVENY	DTENY	DJAPAN
DFIVEY(-1)	0.075322 (1.61057) [0.04677]	-0.056652 (1.75439) [-0.03229]	109.5523 (29.6869) [3.69026]***	132953.3 (120010.) [1.10785]
DFIVEY(-2)	-0.414912 (1.86687) [-0.22225]	-0.902874 (2.03358) [-0.44398]	-56.83797 (34.4111) [-1.65173]	-239864.4 (139107.) [-1.72431]*
DFIVEY(-3)	-1.370184 (1.74904) [-0.78339]	-1.405526 (1.90523) [-0.73772]	48.39130 (32.2393) [1.50100]	73873.44 (130328.) [0.56683]
DFIVEY(-4)	-2.871258 (1.68533) [-1.70368]*	-2.519819 (1.83582) [-1.37258]	54.45760 (31.0648) [1.75303]*	182852.5 (125580.) [1.45606]
DFIVEY(-5)	1.876080 (1.80837) [1.03744]	1.326736 (1.96985) [0.67352]	-71.87972 (33.3327) [-2.15643]**	163392.0 (134748.) [1.21257]

ลิขสิทธิ์บทความนี้เป็นของ
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

ตารางภาคผนวกที่ 12 ผลการทดสอบ VAR ของตัวแปร DFIVE DSEVENY DTENY และ DJAPAN
(ต่อ)

	DFIVEY	DSEVENY	DTENY	DJAPAN
DSEVENY(-1)	-0.145568 (1.46317) [-0.09949]	0.017063 (1.59383) [0.01071]	-87.07075 (26.9699) [-3.22844]***	-97453.18 (109026.) [-0.89385]
DSEVENY(-2)	-0.004634 (1.52584) [-0.00304]	0.413236 (1.66210) [0.24862]	61.81620 (28.1251) [2.19790]**	234043.2 (113696.) [2.05850]**
DSEVENY(-3)	0.910361 (1.49867) [0.60745]	0.913112 (1.63250) [0.55933]	-40.16155 (27.6242) [-1.45385]	-54764.05 (111671.) [-0.49040]
DSEVENY(-4)	2.377626 (1.42753) [1.66555]	2.099372 (1.55501) [1.35007]	-46.09096 (26.3130) [-1.75164]*	-147738.0 (106371.) [-1.38890]
DSEVENY(-5)	-1.330425 (1.47772) [-0.90032]	-0.950352 (1.60968) [-0.59040]	47.89751 (27.2382) [1.75847]*	-110502.2 (110111.) [-1.00356]
DTENY(-1)	0.010983 (0.01651) [0.66517]	0.014419 (0.01799) [0.80168]	-0.726809 (0.30435) [-2.38810]**	1193.423 (1230.32) [0.97001]

ตารางภาคผนวกที่ 12 ผลการทดสอบ VAR ของตัวแปร DFIVE DSEVENY DTENY และ DJAPAN
(ต่อ)

	DFIVEY	DSEVENY	DTENY	DJAPAN
DTENY(-2)	0.021221 (0.02224) [0.95408]	0.023505 (0.02423) [0.97013]	-0.896749 (0.40999) [-2.18726]**	398.4040 (1657.38) [0.24038]
DTENY(-3)	0.017690 (0.02201) [0.80375]	0.018831 (0.02397) [0.78546]	-0.500741 (0.40568) [-1.23431]	-476.9173 (1639.98) [-0.29081]
DTENY(-4)	-0.007709 (0.01465) [-0.52610]	-0.004815 (0.01596) [-0.30167]	0.108881 (0.27008) [0.40315]	-1110.053 (1091.80) [-1.01672]
DTENY(-5)	-0.003165 (0.00541) [-0.58511]	-0.001179 (0.00589) [-0.20011]	0.002963 (0.09970) [0.02972]	-335.1721 (403.034) [-0.83162]
DJAPAN(-1)	3.94E-06 (3.8E-06) [1.03421]	3.54E-06 (4.1E-06) [0.85296]	-0.000103 (7.0E-05) [-1.46901]	-0.055804 (0.28376) [-0.19666]
DJAPAN(-2)	-8.43E-06 (3.8E-06) [-2.20150]**	-7.33E-06 (4.2E-06) [-1.75860]*	0.000271 (7.1E-05) [3.83952]***	0.407610 (0.28523) [1.42906]

ตารางภาคผนวกที่ 12 ผลการทดสอบ VAR ของตัวแปร DFIVE DSEVENY DTENY และ DJAPAN
(ต่อ)

	DFIVEY	DSEVENY	DTENY	DJAPAN
DJAPAN(-3)	3.38E-06 (3.9E-06) [0.86093]	3.10E-06 (4.3E-06) [0.72535]	-0.000152 (7.2E-05) [-2.10560]**	0.088657 (0.29267) [0.30293]
DJAPAN(-4)	4.03E-06 (3.6E-06) [1.11596]	4.66E-06 (3.9E-06) [1.18525]	5.43E-05 (6.7E-05) [0.81696]	0.132100 (0.26890) [0.49126]
DJAPAN(-5)	4.32E-07 (3.0E-06) [0.14201]	-4.86E-07 (3.3E-06) [-0.14668]	-0.000135 (5.6E-05) [-2.41370]**	-0.195859 (0.22679) [-0.86363]
C	0.006412 (0.03615) [0.17735]	0.005071 (0.03938) [0.12877]	-0.238514 (0.66639) [-0.35792]	-2941.193 (2693.91) [-1.09179]

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ตารางภาคผนวกที่ 13 ผลการทดสอบ VAR ของตัวแปร DFIVE DSEVENY DTENY และ DCHINA

	DFIVEY	DSEVENY	DTENY	DCHINA
DFIVEY(-1)	-0.844332 (1.24253) [-0.67953]	-0.542336 (1.25217) [-0.43312]	79.22756 (38.1866) [2.07475]**	24610.43 (92082.7) [0.26726]
DFIVEY(-2)	0.581915 (1.31991) [0.44087]	0.317429 (1.33016) [0.23864]	4.115336 (40.5648) [0.10145]	-177849.0 (97817.3) [-1.81818]
DFIVEY(-3)	-0.879599 (1.42723) [-0.61630]	-0.780541 (1.43830) [-0.54268]	42.30522 (43.8629) [0.96449]	156828.5 (105770.) [1.48273]
DSEVENY(-1)	0.664583 (1.11253) [0.59736]	0.416586 (1.12116) [0.37157]	-50.96313 (34.1913) [-1.49053]	-27448.74 (82448.5) [-0.33292]
DSEVENY(-2)	-0.676499 (1.11865) [-0.60475]	-0.447359 (1.12733) [-0.39683]	10.17918 (34.3794) [0.29608]	162639.6 (82901.9) [1.96183]*
DSEVENY(-3)	0.473446 (1.19130) [0.39742]	0.390920 (1.20054) [0.32562]	-31.89201 (36.6120) [-0.87108]	-115079.9 (88285.7) [-1.30349]

ตารางภาคผนวกที่ 13 ผลการทดสอบ VAR ของตัวแปร DFIVE DSEVENY DTENY และ DCHINA(ต่อ)

	DFIVEY	DSEVENY	DTENY	DCHINA
DTENY(-1)	0.004121 (0.00829) [0.49716]	0.006273 (0.00835) [0.75098]	-1.097318 (0.25473) [-4.30780]***	-213.6293 (614.247) [-0.34779]
DTENY(-2)	0.013304 (0.01029) [1.29295]	0.015393 (0.01037) [1.48438]	-0.873659 (0.31624) [-2.76262]***	-898.1999 (762.583) [-1.17784]
DTENY(-3)	0.003941 (0.00485) [0.81295]	0.004965 (0.00489) [1.01622]	-0.301368 (0.14899) [-2.02277]*	-373.7271 (359.267) [-1.04025]
DCHINA(-1)	5.19E-06 (2.6E-06) [1.97815]*	6.59E-06 (2.6E-06) [2.49395]**	-0.000123 (8.1E-05) [-1.52185]	-0.037666 (0.19438) [-0.19378]
DCHINA(-2)	1.85E-06 (2.9E-06) [0.63526]	3.16E-06 (2.9E-06) [1.07461]	-8.48E-05 (9.0E-05) [-0.94564]	-0.201804 (0.21620) [-0.93342]
DCHINA(-3)	5.08E-06 (2.5E-06) [2.01297]*	5.94E-06 (2.5E-06) [2.33447]**	-0.000117 (7.8E-05) [-1.50618]	-0.214605 (0.18711) [-1.14694]

ตารางภาคผนวกที่ 13 ผลการทดสอบ VAR ของตัวแปร DFIVE DSEVENY DTENY และ DCHINA(ต่อ)

	DFIVEY	DSEVENY	DTENY	DCHINA
C	0.030805 (0.03276) [0.94028]	0.026862 (0.03302) [0.81361]	-1.305564 (1.00686) [-1.29667]	-1612.092 (2427.92) [-0.66398]

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ประวัติผู้เขียน

ชื่อ - สกุล

นางสาวชญานันท์ ทศน์นวลแสง

วัน เดือน ปี เกิด

15 พฤศจิกายน พ.ศ. 2534

ประวัติการศึกษา

สำเร็จการศึกษามัธยมศึกษาตอนปลาย

โรงเรียนพิบูลวิทยาลัย ปีการศึกษา 2552

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรี เศรษฐศาสตรบัณฑิต

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ ปีการศึกษา 2556

ประสบการณ์

พ.ศ.2557 - ปัจจุบัน บริษัท หลักทรัพย์กสิกร จำกัด มหาชน

ตำแหน่งผู้จัดการเงินทุนส่วนบุคคล

