

ตารางผนวกที่ 1 การประมาณค่าแบบจำลองสมการอุปสงค์

Dependent Variable: Q

Method: Two-Stage Least Squares

Date: 12/24/06 Time: 15:28

Sample(adjusted): 2000:02 2004:12

Included observations: 59 after adjusting endpoints

Instrument list: YIELD Q(-1) INF INT GD DEBT

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	1224.585	431.6999	2.836658	0.0064
P	-12017640	4297410.	-2.796484	0.0071
YIELD	-1.531477	4.241575	-0.361063	0.7194
Q(-1)	0.637139	0.109383	5.824863	0.0000
R-squared	0.726573	Mean dependent var		44.00271
Adjusted R-squared	0.711659	S.D. dependent var		26.28448
S.E. of regression	14.11409	Sum squared resid		10956.41
F-statistic	52.39356	Durbin-Watson stat		1.706402
Prob(F-statistic)	0.000000			

ตารางผนวกที่ 2 ผลการศึกษาที่ได้จากแบบจำลองสมการอุปสงค์

Dependent Variable: Q  
 Method: Two-Stage Least Squares  
 Date: 12/24/06 Time: 15:34  
 Sample(adjusted): 2000:03 2004:12  
 Included observations: 58 after adjusting endpoints  
 Convergence achieved after 11 iterations  
 White Heteroskedasticity-Consistent Standard Errors & Covariance  
 Instrument list: YIELD Q(-1) INF INT GD DEBT  
 Lagged dependent variable  
 & regressors added to  
 instrument list

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	476.2555	239.9227	1.985037	0.0522
P	-4667724.	2367805.	-1.971329	0.0538
Q(-1)	0.839142	0.089387	9.387711	0.0000
AR(1)	-0.188761	0.186400	-1.012665	0.3157
R-squared	0.756351	Mean dependent var		44.71000
Adjusted R-squared	0.742815	S.D. dependent var		25.94150
S.E. of regression	13.15582	Sum squared resid		9346.075
F-statistic	55.34586	Durbin-Watson stat		2.060272
Prob(F-statistic)	0.000000			
Inverted AR Roots	-.19			

ตารางผนวกที่ 3 การประมาณค่าแบบจำลองสมการอุปทาน

Dependent Variable: Q  
 Method: Two-Stage Least Squares  
 Date: 12/24/06 Time: 15:36  
 Sample(adjusted): 2000:02 2004:12  
 Included observations: 59 after adjusting endpoints  
 Instrument list: YIELD Q(-1) INF INT GD DEBT

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	34174.05	89076.10	0.383650	0.7028
P	-3.31E+08	8.63E+08	-0.383654	0.7028
INF	16.87883	61.48707	0.274510	0.7848
INT	-67.86894	172.7513	-0.392871	0.6960
GD	-0.191786	1.415485	-0.135491	0.8927
DEBT	-4.592176	12.85315	-0.357280	0.7223
R-squared	-51.804061	Mean dependent var		44.00271
Adjusted R-squared	-56.785577	S.D. dependent var		26.28448
S.E. of regression	199.8063	Sum squared resid		2115895.
F-statistic	0.159609	Durbin-Watson stat		0.714386
Prob(F-statistic)	0.976116			

ตารางผนวกที่ 4 ผลการศึกษาที่ได้จากแบบจำลองสมการอุปทาน

Dependent Variable: Q  
 Method: Two-Stage Least Squares  
 Date: 12/24/06 Time: 15:42  
 Sample(adjusted): 2000:02 2004:12  
 Included observations: 59 after adjusting endpoints  
 Convergence achieved after 14 iterations  
 White Heteroskedasticity-Consistent Standard Errors & Covariance  
 Instrument list: YIELD Q(-1) INF INT GD DEBT  
 Lagged dependent variable  
 & regressors added to  
 instrument list

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	1417.350	1592.628	0.889944	0.3774
P	-13205846	15943159	-0.828308	0.4111
INT	-21.30921	9.622524	-2.214514	0.0310
AR(1)	0.774024	0.132398	5.846177	0.0000
R-squared	0.790369	Mean dependent var		44.00271
Adjusted R-squared	0.778935	S.D. dependent var		26.28448
S.E. of regression	12.35832	Sum squared resid		8400.039
F-statistic	67.74163	Durbin-Watson stat		2.142299
Prob(F-statistic)	0.000000			
Inverted AR Roots	.77			



ตารางผนวกที่ 6 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา

(หน่วย : ล้านบาท)

เดือน / ปี	มูลค่า การซื้อขาย	ราคา ตราสารหนี้ ระยะสั้น	อัตรา ผลตอบแทน (ร้อยละ)	มูลค่าการซื้อขาย เมื่อเดือน ที่ผ่านมา	อัตราเงินเพื่อ (ร้อยละ)	อัตรา ดอกเบี้ย (ร้อยละ)	ขนาด การขาดดุล งบประมาณ	หนี้คงค้าง ของรัฐบาล
ม.ค.43	5.41	0.00010405	3.01	7.35	0.50	4.00	8.480	42.75
ก.พ.43	2.98	0.00010414	2.53	5.41	0.90	4.00	0.040	36.01
มี.ค.43	2.82	0.00010337	2.49	2.98	1.10	4.00	5.100	34.01
เม.ย.43	0.93	0.00010244	3.19	2.82	1.20	4.00	24.170	74.47
พ.ค.43	10.96	0.00010207	2.68	0.93	1.70	4.00	-24.010	75.79
มิ.ย.43	8.16	0.00010141	2.35	10.96	2.00	4.00	7.530	89.37
ก.ค.43	2.41	0.00010075	2.37	8.16	2.00	3.75	3.370	99.37
ส.ค.43	6.92	0.00010037	2.44	2.41	2.20	3.75	1.790	104.33
ก.ย.43	4.20	0.00010112	2.25	6.92	2.30	3.50	19.640	131.97
ต.ค.43	6.81	0.00010098	2.19	4.20	1.70	3.50	18.280	102.04
พ.ย.43	18.06	0.00009993	2.25	6.81	1.70	3.50	27.180	128.04
ธ.ค.43	16.87	0.00009999	2.24	18.06	1.30	3.50	16.080	161.04

ตารางผนวกที่ 6 (ต่อ)

(หน่วย : ล้านบาท)

เดือน / ปี	มูลค่า การซื้อขาย	ราคา ตราสารหนี้ ระยะสั้น	อัตรา ผลตอบแทน (ร้อยละ)	มูลค่าการซื้อขายเมื่อเดือน ที่ผ่านมา	อัตราเงินเพื่อ (ร้อยละ)	อัตรา ดอกเบี้ย (ร้อยละ)	ขนาด การขาดดุล งบประมาณ	หนี้คงค้าง ของรัฐบาล
ม.ค.44	18.52	0.00009990	2.11	16.87	1.30	3.50	13.550	163.04
ก.พ.44	27.33	0.00010116	1.95	18.52	1.50	3.00	10.660	145.04
มี.ค.44	23.17	0.00010058	1.72	27.33	1.40	3.00	11.570	145.04
เม.ย.44	40.22	0.00009980	1.69	23.17	2.60	3.00	20.660	181.58
พ.ค.44	37.46	0.00010006	1.75	40.22	2.80	3.00	-22.060	172.58
มิ.ย.44	34.90	0.00010007	2.53	37.46	2.30	3.00	-10.910	157.00
ก.ค.44	39.38	0.00009993	2.63	34.90	2.20	3.00	7.540	155.50
ส.ค.44	38.92	0.00009983	2.65	39.38	1.40	3.00	-4.970	144.50
ก.ย.44	42.27	0.00009980	2.63	38.92	1.40	3.00	22.990	179.00
ต.ค.44	33.27	0.00009976	2.51	42.27	1.40	3.00	46.470	173.00
พ.ย.44	40.80	0.00009958	2.40	33.27	1.00	3.00	21.980	182.00
ธ.ค.44	39.30	0.00009976	2.24	40.80	0.80	3.00	15.300	167.00

ตารางผนวกที่ 6 (ต่อ)

(หน่วย : ล้านบาท)

เดือน / ปี	มูลค่า การซื้อขาย	ราคา ตราสารหนี้ ระยะสั้น	อัตรา ผลตอบแทน (ร้อยละ)	มูลค่าการซื้อขายเมื่อเดือน ที่ผ่านมา	อัตราเงินเพื่อ (ร้อยละ)	อัตรา ดอกเบี้ย (ร้อยละ)	ขนาด การขาดดุล งบประมาณ	หนี้คงค้าง ของรัฐบาล
ม.ค.45	39.91	0.00009983	1.98	39.30	0.80	3.00	13.990	179.00
ก.พ.45	28.40	0.00009985	1.94	39.91	0.30	3.00	22.240	197.00
มี.ค.45	42.69	0.00009988	2.00	28.40	0.60	3.00	25.990	218.00
เม.ย.45	43.46	0.00009975	1.95	42.69	0.40	3.00	2.960	183.00
พ.ค.45	50.12	0.00009975	1.89	43.46	0.10	3.00	-12.160	202.00
มิ.ย.45	59.50	0.00009976	1.90	50.12	0.20	3.00	-28.150	178.00
ก.ค.45	68.23	0.00009993	1.88	59.50	0.10	3.00	13.220	153.00
ส.ค.45	60.03	0.00009986	1.85	68.23	0.30	3.00	-0.850	170.00
ก.ย.45	61.69	0.00009970	1.85	60.03	0.40	3.00	5.750	189.00
ต.ค.45	108.46	0.00009982	1.87	61.69	1.40	2.00	22.910	224.00
พ.ย.45	74.93	0.00010004	1.73	108.46	1.20	2.00	14.170	226.00
ธ.ค.45	79.83	0.00009986	1.67	74.93	1.60	2.00	-1.480	224.00

ตารางผนวกที่ 6 (ต่อ)

(หน่วย : ล้านบาท)

เดือน / ปี	มูลค่า การซื้อขาย	ราคา ตราสารหนี้ ระยะสั้น	อัตรา ผลตอบแทน (ร้อยละ)	มูลค่าการซื้อขาย เมื่อเดือน ที่ผ่านมา	อัตราเงินเพื่อ (ร้อยละ)	อัตรา ดอกเบี้ย (ร้อยละ)	ขนาด การขาดดุล งบประมาณ	หนี้คงค้าง ของรัฐบาล
ม.ค.46	81.74	0.00010007	1.61	79.83	2.20	2.00	-5.430	220.00
ก.พ.46	44.82	0.00010033	1.47	81.74	1.90	2.00	-8.160	192.00
มี.ค.46	22.74	0.00010041	1.43	44.82	1.70	2.00	-5.640	129.34
เม.ย.46	43.13	0.00010002	1.58	22.74	1.60	2.00	27.440	147.34
พ.ค.46	32.17	0.00009993	1.53	43.13	1.90	2.00	-6.920	126.34
มิ.ย.46	30.05	0.00010061	1.47	32.17	1.70	1.25	-51.430	181.00
ก.ค.46	25.49	0.00010069	1.13	30.05	1.80	1.25	4.020	204.00
ส.ค.46	46.59	0.00009988	1.13	25.49	2.20	1.25	-1.430	226.70
ก.ย.46	59.58	0.00009997	1.11	46.59	1.70	1.25	-10.280	231.70
ต.ค.46	43.19	0.00009978	1.13	59.58	1.20	1.00	2.360	166.70
พ.ย.46	35.33	0.00009979	1.21	43.19	1.80	1.00	14.420	201.60
ธ.ค.46	62.64	0.00009984	1.00	35.33	1.80	1.00	24.660	223.60

ตารางผนวกที่ 6 (ต่อ)

(หน่วย : ล้านบาท)

เดือน / ปี	มูลค่า การซื้อขาย	ราคา ตราสารหนี้ ระยะสั้น	อัตรา ผลตอบแทน (ร้อยละ)	มูลค่าการซื้อขาย เมื่อเดือน ที่ผ่านมา	อัตราเงินเพื่อ (ร้อยละ)	อัตรา ดอกเบี้ย (ร้อยละ)	ขนาด การขาดดุล งบประมาณ	หนี้คงค้าง ของรัฐบาล
ม.ค.47	78.39	0.00009993	1.03	62.64	1.20	1.00	1.460	249.60
ก.พ.47	61.20	0.00010010	1.05	78.39	2.20	1.00	0.004	225.60
มี.ค.47	52.61	0.00010044	1.05	61.20	2.30	1.00	1.400	232.60
เม.ย.47	60.17	0.00009995	1.09	52.61	2.50	1.00	17.350	264.60
พ.ค.47	46.60	0.00009998	1.11	60.17	2.40	1.00	4.620	276.60
มิ.ย.47	70.71	0.00009995	0.95	46.60	3.00	1.00	-75.120	189.60
ก.ค.47	62.04	0.00009982	1.16	70.71	3.10	1.00	16.520	201.03
ส.ค.47	69.09	0.00009977	1.31	62.04	3.10	1.00	0.570	218.86
ก.ย.47	79.98	0.00009973	1.44	69.09	3.60	1.00	-27.690	254.90
ต.ค.47	22.74	0.00010041	1.43	44.82	3.50	2.00	36.110	129.34
พ.ย.47	98.91	0.00009966	1.73	73.91	3.00	1.00	9.000	234.07
ธ.ค.47	101.17	0.00009968	1.64	98.91	2.90	1.00	15.600	242.04

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย(2549) และจากการคำนวณ