

ภาคผนวก

ภาคผนวก ก

ผลการทดสอบ Ascending Stochastic Dominance ด้วยวิธี DD-Test

ตารางที่ ก.1

แสดงผลการทดสอบ ASD ด้วยวิธี DD-Test ที่ระดับนัยสำคัญ 0.1

ตลาดหลักทรัพย์	%Test Statistic					
	FASD		SASD		TASD	
	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0
HANGSENG VS KOSPI50	1	0	0	0	0	0
HANGSENG VS NIKKEI225	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS SET50	0	25	0	0	0	0
HANGSENG VS STRAITS TIMES	15	17	81	0	48	0
HANGSENG VS TSEC50	0	10	0	0	0	0
KOSPI50 VS NIKKEI225	0	1	0	0	0	0
KOSPI50 VS SET50	0	12	0	0	0	0
KOSPI50 VS STRAITS TIMES	25	35	77	0	88	0
KOSPI50 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0
NIKKEI225 VS SET50	0	0	0	0	0	0
NIKKEI225 VS STRAITS TIMES	24	19	75	0	78	0
NIKKEI225 VS TSEC50	0	1	0	0	0	0
SET50 VS STRAITS TIMES	49	27	84	0	21	0
SET50 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0
STRAITS TIMES VS TSEC50	23	29	0	88	0	88

ตารางที่ ก.2
แสดงผลการทดสอบ ASD ด้วยวิธี DD-Test ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

ตลาดหลักทรัพย์	%Test Statistic					
	FASD		SASD		TASD	
	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0
HANGSENG VS KOSPI50	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS NIKKEI225	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS SET50	0	22	0	0	0	0
HANGSENG VS STRAITS TIMES	15	17	78	0	30	0
HANGSENG VS TSEC50	0	8	0	0	0	0
KOSPI50 VS NIKKEI225	0	0	0	0	0	0
KOSPI50 VS SET50	0	2	0	0	0	0
KOSPI50 VS STRAITS TIMES	22	33	74	0	86	0
KOSPI50 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0
NIKKEI225 VS SET50	0	0	0	0	0	0
NIKKEI225 VS STRAITS TIMES	22	18	73	0	72	0
NIKKEI225 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0
SET50 VS STRAITS TIMES	47	26	82	0	9	0
SET50 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0
STRAITS TIMES VS TSEC50	23	28	0	86	0	87

ตารางที่ ก.3
แสดงผลการทดสอบ ASD ด้วยวิธี DD-Test ที่ระดับนัยสำคัญ 0.01

ตลาดหลักทรัพย์	%Test Statistic					
	FASD		SASD		TASD	
	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0
HANGSENG VS KOSPI50	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS NIKKEI225	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS SET50	0	17	0	0	0	0
HANGSENG VS STRAITS TIMES	9	15	72	0	0	0
HANGSENG VS TSEC50	0	2	0	0	0	0
KOSPI50 VS NIKKEI225	0	0	0	0	0	0
KOSPI50 VS SET50	0	0	0	0	0	0
KOSPI50 VS STRAITS TIMES	19	30	70	0	81	0
KOSPI50 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0
NIKKEI225 VS SET50	0	0	0	0	0	0
NIKKEI225 VS STRAITS TIMES	16	17	65	0	54	0
NIKKEI225 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0
SET50 VS STRAITS TIMES	39	23	77	0	0	0
SET50 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0
STRAITS TIMES VS TSEC50	20	24	0	82	0	81

ภาคผนวก ข

ผลการทดสอบ Descending Stochastic Dominance ด้วยวิธี DD-Test

ตารางที่ ข.1

แสดงผลการทดสอบ DSD ด้วยวิธี ด้วยวิธี DD-Test ที่ระดับนัยสำคัญ 0.1

ตลาดหลักทรัพย์	%Test Statistic					
	FSD		SDSD		TSD	
	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0
HANGSENG VS KOSPI50	0	1	0	0	0	0
HANGSENG VS NIKKEI225	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS SET50	25	0	0	0	0	0
HANGSENG VS STRAITS TIMES	17	15	87	0	91	0
HANGSENG VS TSEC50	10	0	0	0	0	0
KOSPI50 VS NIKKEI225	1	0	36	0	60	0
KOSPI50 VS SET50	6	0	0	0	0	0
KOSPI50 VS STRAITS TIMES	35	25	84	0	93	0
KOSPI50 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0
NIKKEI225 VS SET50	0	0	0	9	0	0
NIKKEI225 VS STRAITS TIMES	19	24	56	0	51	0
NIKKEI225 VS TSEC50	1	0	0	0	0	0
SET50 VS STRAITS TIMES	27	44	72	0	76	0
SET50 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0
STRAITS TIMES VS TSEC50	29	23	0	76	0	92

ตารางที่ ๑.2
แสดงผลการทดสอบ DSD ด้วยวิธี DD-Test ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

ตลาดหลักทรัพย์	%Test Statistic					
	FSD		SDSD		TSD	
	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0
HANGSENG VS KOSPI50	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS NIKKEI225	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS SET50	22	0	0	0	0	0
HANGSENG VS STRAITS TIMES	17	15	85	0	89	0
HANGSENG VS TSEC50	8	0	0	0	0	0
KOSPI50 VS NIKKEI225	0	0	19	0	29	0
KOSPI50 VS SET50	2	0	0	0	0	0
KOSPI50 VS STRAITS TIMES	33	22	84	0	92	0
KOSPI50 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0
NIKKEI225 VS SET50	0	0	0	0	0	0
NIKKEI225 VS STRAITS TIMES	18	22	53	0	39	0
NIKKEI225 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0
SET50 VS STRAITS TIMES	26	42	69	0	71	0
SET50 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0
STRAITS TIMES VS TSEC50	28	23	0	74	0	90

ตารางที่ ๓.3
แสดงผลการทดสอบ DSD ด้วยวิธี DD-Test ที่ระดับนัยสำคัญ 0.01

ตลาดหลักทรัพย์	%Test Statistic					
	FSD		SDSD		TSD	
	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0
HANGSENG VS KOSPI50	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS NIKKEI225	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS SET50	17	0	0	0	0	0
HANGSENG VS STRAITS TIMES	15	9	82	0	82	0
HANGSENG VS TSEC50	2	0	0	0	0	0
KOSPI50 VS NIKKEI225	0	0	0	0	0	0
KOSPI50 VS SET50	0	0	0	0	0	0
KOSPI50 VS STRAITS TIMES	30	19	82	0	89	0
KOSPI50 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0
NIKKEI225 VS SET50	0	0	0	0	0	0
NIKKEI225 VS STRAITS TIMES	17	16	38	0	0	0
NIKKEI225 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0
SET50 VS STRAITS TIMES	23	39	64	0	55	0
SET50 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0
STRAITS TIMES VS TSEC50	24	20	0	69	0	86

ภาคผนวก ค

ผลการทดสอบ Markowitz Stochastic Dominance ด้วยวิธี DD-Test

ตาราง ค.1

แสดงผลการทดสอบ MSD ด้วยวิธี DD-Test ที่ระดับนัยสำคัญ 0.1

ตลาดหลักทรัพย์	%Test Statistic (Calculate from 100 grid)											
	FMSD				SMSD				TMSD			
	Gain		Loss		Gain		Loss		Gain		Loss	
	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0
HANGSENG VS KOSPI50	0	1.9608	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS NIKKEI225	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS SET50	0	0	0	48.077	0	0	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS STRAITS TIMES	33.333	0	30.612	0	98.039	0	95.918	0	82.353	0	0	0
HANGSENG VS TSEC50	0	0	0	19.608	0	0	0	0	0	0	0	0
KOSPI50 VS NIKKEI225	2.0408	0	0	0	26.531	0	0	0	30.612	0	0	0
KOSPI50 VS SET50	2.0833	0	0	21.154	0	0	0	0	0	0	0	0
KOSPI50 VS STRAITS TIMES	68.628	0	51.02	0	94.118	0	91.837	0	86.275	0	77.551	0
KOSPI50 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NIKKEI225 VS SET50	0	0	0	0	0	19.149	0	0	0	0	0	0
NIKKEI225 VS STRAITS TIMES	38	0	48	0	84	0	84	0	28	0	58	0
NIKKEI225 VS TSEC50	0	0	0	1.9231	0	0	0	0	0	0	0	0
SET50 VS STRAITS TIMES	55.102	4.0816	92.157	0	95.918	0	88.235	0	57.143	0	0	0
SET50 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
STRAITS TIMES VS TSEC50	0	46	0	58	0	96	0	96	0	88	0	76

ตาราง ค.2

แสดงผลการทดสอบ MSD ด้วยวิธี DD-Test ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

ตลาดหลักทรัพย์	%Test Statistic (Calculate from 100 grid)											
	FMSD				SMSD				TMSD			
	Gain		Loss		Gain		Loss		Gain		Loss	
	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0
HANGSENG VS KOSPI50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS NIKKEI225	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS SET50	0	0	0	42.308	0	0	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS STRAITS TIMES	33.333	0	30.612	0	96.078	0	93.878	0	78.431	0	0	0
HANGSENG VS TSEC50	0	0	0	15.686	0	0	0	0	0	0	0	0
KOSPI50 VS NIKKEI225	0	0	0	0	4.0816	0	0	0	0	0	0	0
KOSPI50 VS SET50	0	0	0	3.8462	0	0	0	0	0	0	0	0
KOSPI50 VS STRAITS TIMES	64.706	0	44.898	0	94.118	0	89.796	0	84.314	0	73.469	0
KOSPI50 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NIKKEI225 VS SET50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NIKKEI225 VS STRAITS TIMES	36	0	44	0	84	0	82	0	14	0	48	0
NIKKEI225 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SET50 VS STRATIS TIMES	53.061	4.0816	88.235	0	93.878	0	86.275	0	48.98	0	0	0
SET50 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
STRAITS TIMES VS TSEC50	53.061	4.0816	88.235	0	93.878	0	86.275	0	48.98	0	0	0

ตาราง ค.3

แสดงผลการทดสอบ MSD ด้วยวิธี DD-Test ที่ระดับนัยสำคัญ 0.01

ตลาดหลักทรัพย์	%Test Statistic (Calculate from 100 grid)											
	FMSD				SMSD				TMSD			
	Gain		Loss		Gain		Loss		Gain		Loss	
	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0
HANGSENG VS KOSPI50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS NIKKEI225	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS SET50	0	0	0	32.692	0	0	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS STRAITS TIMES	29.412	0	18.367	0	96.078	0	91.837	0	66.667	0	0	0
HANGSENG VS TSEC50	0	0	0	3.9216	0	0	0	0	0	0	0	0
KOSPI50 VS NIKKEI225	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KOSPI50 VS SET50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KOSPI50 VS STRAITS TIMES	58.824	0	38.776	0	94.118	0	87.755	0	80.392	0	67.347	0
KOSPI50 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NIKKEI225 VS SET50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NIKKEI225 VS STRAITS TIMES	34	0	32	0	76	0	74	0	0	0	18	0
NIKKEI225 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SET50 VS STRATIS TIMES	46.939	0	76.471	0	93.878	0	82.353	0	24.49	0	0	0
SET50 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
STRAITS TIMES VS TSEC50	0	40	0	48	0	94	0	92	0	80	0	62

ภาคผนวก ง

ผลการทดสอบ Prospect Stochastic Dominance ด้วยวิธี DD-Test

ตาราง ง.1

แสดงผลการทดสอบ PSD ด้วยวิธี DD-Test ที่ระดับนัยสำคัญ 0.1

ตลาดหลักทรัพย์	%Test Statistic (Calculate from 100 grid)											
	FPSD				SPSD				TPSD			
	Gain		Loss		Gain		Loss		Gain		Loss	
	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0
HANGSENG VS KOSPI50	0	0	8.1633	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS NIKKEI225	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS SET50	75	0	0	1.9231	58.333	0	0	0	41.667	0	0	0
HANGSENG VS STRAITS TIMES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS TSEC50	2.0408	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KOSPI50 VS NIKKEI225	0	0	0	19.608	0	0	0	13.726	0	0	0	5.8824
KOSPI50 VS SET50	4.1667	0	0	28.846	0	0	0	13.462	0	0	0	0
KOSPI50 VS STRAITS TIMES	0	50.98	0	6.1224	0	37.255	0	0	0	21.569	0	0
KOSPI50 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NIKKEI225 VS SET50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NIKKEI225 VS STRAITS TIMES	0	48	0	0	0	30	0	0	0	14	0	0
NIKKEI225 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SET50 VS STRAITS TIMES	0	71.429	3.9216	0	0	55.102	0	0	0	38.776	0	0
SET50 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
STRAITS TIMES VS TSEC50	50	0	0	0	40	0	0	0	24	0	0	0

ตาราง ง.2

แสดงผลการทดสอบ PSD ด้วยวิธี DD-Test ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

ตลาดหลักทรัพย์	%Test Statistic (Calculate from 100 grid)											
	FPSD				SPSD				TPSD			
	Gain		Loss		Gain		Loss		Gain		Loss	
	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0
HANGSENG VS KOSPI50	0	0	6.1224	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS NIKKEI225	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS SET50	62.5	0	0	0	54.167	0	0	0	35.417	0	0	0
HANGSENG VS STRAITS TIMES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS TSEC50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KOSPI50 VS NIKKEI225	0	0	0	1.9608	0	0	0	0	0	0	0	0
KOSPI50 VS SET50	0	0	0	19.231	0	0	0	0	0	0	0	0
KOSPI50 VS STRAITS TIMES	0	43.137	0	0	0	31.373	0	0	0	13.726	0	0
KOSPI50 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NIKKEI225 VS SET50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NIKKEI225 VS STRAITS TIMES	0	44	0	0	0	26	0	0	0	10	0	0
NIKKEI225 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SET50 VS STRAITS TIMES	0	71.429	0	0	0	53.061	0	0	0	36.735	0	0
SET50 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
STRAITS TIMES VS TSEC50	50	0	0	0	36	0	0	0	20	0	0	0

ตาราง ง.3

แสดงผลการทดสอบ PSD ด้วยวิธี DD-Test ที่ระดับนัยสำคัญ 0.01

ตลาดหลักทรัพย์	%Test Statistic (Calculate from 100 grid)											
	FPSD				SPSD				TPSD			
	Gain		Loss		Gain		Loss		Gain		Loss	
	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0	%T>0	%T<0
HANGSENG VS KOSPI50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS NIKKEI225	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS SET50	43.75	0	0	0	41.667	0	0	0	20.833	0	0	0
HANGSENG VS STRAITS TIMES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HANGSENG VS TSEC50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KOSPI50 VS NIKKEI225	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
KOSPI50 VS SET50	0	0	0	3.8462	0	0	0	0	0	0	0	0
KOSPI50 VS STRAITS TIMES	0	33.333	0	0	0	9.8039	0	0	0	0	0	0
KOSPI50 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NIKKEI225 VS SET50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NIKKEI225 VS STRAITS TIMES	0	34	0	0	0	18	0	0	0	0	0	0
NIKKEI225 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SET50 VS STRATIS TIMES	0	65.306	0	0	0	48.98	0	0	0	30.612	0	0
SET50 VS TSEC50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
STRAITS TIMES VS TSEC50	36	0	0	0	26	0	0	0	12	0	0	0

ภาคผนวก จ

ผลการทดสอบ Ascending Stochastic Dominance ด้วยวิธี LMW-Test

ตาราง จ.1

แสดงผลการทดสอบ First Order ASD ด้วยวิธี LMW-Test

กำหนด $F=CDF$ ของ P และ $G= CDF$ ของ Q

กำหนด $d=F-G$

P vs Q	FASD	
	P-Value	
	P vs Q	Q vs P
	H1:d>0	H1:d>0
HANGSENG VS KOSPI50	0.041	0.074
HANGSENG VS NIKKEI225	0.378	0.045
HANGSENG VS SET50	0.209	0
HANGSENG VS STRAITS TIMES	0.097	0.03
HANGSENG VS TSEC50	0.297	0.005
KOSPI50 VS NIKKEI225	0.481	0.035
KOSPI50 VS SET50	0.64	0.011
KOSPI50 VS STRAITS TIMES	0.007	0.001
KOSPI50 VS TSEC50	0.815	0.159
NIKKEI225 VS SET50	0.459	0.041
NIKKEI225 VS STRAITS TIMES	0.04	0.004
NIKKEI225 VS TSEC50	0.611	0.423
SET50 VS STRAITS TIMES	0	0
SET50 VS TSEC50	0.188	0.752
STRAITS TIMES VS TSEC50	0.002	0.002

ตาราง ๑.2

แสดงผลการทดสอบ Second Order ASD ด้วยวิธี LMW-Test

กำหนด $F = \text{CDF}$ ของ P และ $G = \text{CDF}$ ของ Qกำหนด $d = F - G$

P vs Q	SASD	
	P-Value	
	P vs Q	Q vs P
	H1:d>0	H1:d>0
HANGSENG VS KOSPI50	0.487	0.316
HANGSENG VS NIKKEI225	0.422	0.428
HANGSENG VS SET50	1	0.11
HANGSENG VS STRAITS TIMES	0.053	0.669
HANGSENG VS TSEC50	0.626	0.168
KOSPI50 VS NIKKEI225	0.29	0.319
KOSPI50 VS SET50	1	0.185
KOSPI50 VS STRAITS TIMES	0.01	0.492
KOSPI50 VS TSEC50	0.779	0.203
NIKKEI225 VS SET50	1	0.13
NIKKEI225 VS STRAITS TIMES	0.022	1
NIKKEI225 VS TSEC50	0.711	0.182
SET50 VS STRATIS TIMES	0.002	1
SET50 VS TSEC50	0.475	0.685
STRAITS TIMES VS TSEC50	0.749	0.006

ตาราง ๑.3

แสดงผลการทดสอบ Thrid Order ASD ด้วยวิธี LMW-Test

กำหนด $F = \text{CDF}$ ของ P และ $G = \text{CDF}$ ของ Qกำหนด $d = F - G$

P vs Q	TASD	
	P-Value	
	P vs Q	Q vs P
	H1:d>0	H1:d>0
HANGSENG VS KOSPI50	0.405	1
HANGSENG VS NIKKEI225	0.425	0.558
HANGSENG VS SET50	1	0.184
HANGSENG VS STRAITS TIMES	0.154	1
HANGSENG VS TSEC50	0.494	0.242
KOSPI50 VS NIKKEI225	0.422	0.554
KOSPI50 VS SET50	1	0.092
KOSPI50 VS STRAITS TIMES	0.14	0.685
KOSPI50 VS TSEC50	0.673	0.179
NIKKEI225 VS SET50	1	0.16
NIKKEI225 VS STRAITS TIMES	0.108	1
NIKKEI225 VS TSEC50	0.601	0.198
SET50 VS STRATIS TIMES	0.044	1
SET50 VS TSEC50	0.396	1
STRAITS TIMES VS TSEC50	0.645	0.03

ภาคผนวก จ

ผลการทดสอบ Descending Stochastic Dominance ด้วยวิธี LMW-Test

ตาราง จ.1

แสดงผลการทดสอบ First Order DSD ด้วยวิธี LMW-Test

กำหนด $F=CDF$ ของ P และ $G= CDF$ ของ Q

กำหนด $d=F-G$

P vs Q	FDSD	
	P-Value	
	P vs Q	Q vs P
	$H1:d>0$	$H1:d>0$
HANGSENG VS KOSPI50	0.075	0.048
HANGSENG VS NIKKEI225	0.067	0.389
HANGSENG VS SET50	0	0.205
HANGSENG VS STRAITS TIMES	0.023	0.08
HANGSENG VS TSEC50	0.002	0.301
KOSPI50 VS NIKKEI225	0.03	0.469
KOSPI50 VS SET50	0.006	0.598
KOSPI50 VS STRAITS TIMES	0	0.005
KOSPI50 VS TSEC50	0.134	0.782
NIKKEI225 VS SET50	0.034	0.422
NIKKEI225 VS STRAITS TIMES	0.001	0.026
NIKKEI225 VS TSEC50	0.443	0.636
SET50 VS STRAITS TIMES	0.002	0
SET50 VS TSEC50	0.718	0.17
STRAITS TIMES VS TSEC50	0.004	0

ตาราง ข.2

แสดงผลการทดสอบ Second Order DSD ด้วยวิธี LMW-Test

กำหนด $F=CDF$ ของ P และ $G= CDF$ ของ Q กำหนด $d=F-G$

P vs Q	SDSD	
	P-Value	
	P vs Q	Q vs P
	$H1:d>0$	$H1:d>0$
HANGSENG VS KOSPI50	0.611	0.217
HANGSENG VS NIKKEI225	0.236	1
HANGSENG VS SET50	0.351	0.237
HANGSENG VS STRAITS TIMES	0.044	1
HANGSENG VS TSEC50	0.247	0.424
KOSPI50 VS NIKKEI225	0.102	1
KOSPI50 VS SET50	0.258	0.455
KOSPI50 VS STRAITS TIMES	0.004	0.782
KOSPI50 VS TSEC50	0.206	0.673
NIKKEI225 VS SET50	0.589	0.177
NIKKEI225 VS STRAITS TIMES	0.042	0.446
NIKKEI225 VS TSEC50	0.492	0.289
SET50 VS STRATIS TIMES	0.005	0.369
SET50 VS TSEC50	0.409	0.734
STRAITS TIMES VS TSEC50	0.313	0.009

ตาราง ข.3

แสดงผลการทดสอบ Third Order DSD ด้วยวิธี LMW-Test

กำหนด $F=CDF$ ของ P และ $G= CDF$ ของ Q กำหนด $d=F-G$

P vs Q	TDSD	
	P-Value	
	P vs Q	Q vs P
	$H1:d>0$	$H1:d>0$
HANGSENG VS KOSPI50	0.527	0.374
HANGSENG VS NIKKEI225	0.146	1
HANGSENG VS SET50	0.258	0.439
HANGSENG VS STRAITS TIMES	0.129	1
HANGSENG VS TSEC50	0.099	0.625
KOSPI50 VS NIKKEI225	0.102	1
KOSPI50 VS SET50	0.182	0.465
KOSPI50 VS STRAITS TIMES	0.07	0.722
KOSPI50 VS TSEC50	0.156	0.591
NIKKEI225 VS SET50	1	0.326
NIKKEI225 VS STRAITS TIMES	0.295	0.623
NIKKEI225 VS TSEC50	1	0.339
SET50 VS STRATIS TIMES	0.216	1
SET50 VS TSEC50	0.327	1
STRAITS TIMES VS TSEC50	0.767	0.183

ภาคผนวก ข

ผลการทดสอบ Markowitz Stochastic Dominance ด้วยวิธี LMW-Test

ตาราง ข.1

แสดงผลการทดสอบ First Order MSD ด้วยวิธี LMW-Test

กำหนด $F=CDF$ ของ P และ $G= CDF$ ของ Q

กำหนด $d=F-G$ หรือ $G-F$

P vs Q	FMSD			
	P-Value			
	P vs Q		Q vs P	
	Positive	Negative	Positive	Negative
	H1:d>0	H1:d>0	H1:d>0	H1:d>0
HANGSENG VS KOSPI50	0.883	0.768	0.032	0.034
HANGSENG VS NIKKEI225	0.177	0.543	0.273	0.028
HANGSENG VS SET50	0.009	0.788	0.142	0
HANGSENG VS STRAITS TIMES	0.014	0.051	0.591	0.429
HANGSENG VS TSEC50	0.244	0.971	0.221	0.003
KOSPI50 VS NIKKEI225	0.023	0.343	1	0.181
KOSPI50 VS SET50	0.003	0.486	0.673	0.008
KOSPI50 VS STRAITS TIMES	0	0.002	0.803	0.846
KOSPI50 VS TSEC50	0.1	0.658	0.902	0.098
NIKKEI225 VS SET50	0.331	0.922	0.302	0.027
NIKKEI225 VS STRAITS TIMES	0	0.015	0.063	0.947
NIKKEI225 VS TSEC50	0.899	0.859	0.492	0.295
SET50 VS STRATIS TIMES	0	0	0.002	1
SET50 VS TSEC50	0.575	0.123	0.226	0.7
STRAITS TIMES VS TSEC50	0.131	0.973	0	0

ตาราง ข.2

แสดงผลการทดสอบ Second Order MSD ด้วยวิธี LMW-Test

กำหนด $F=CDF$ ของ P และ $G= CDF$ ของ Qกำหนด $d=F-G$

P vs Q	SMSD			
	P-Value			
	P vs Q		Q vs P	
	Positive	Negative	Positive	Negative
	H1:d>0	H1:d>0	H1:d>0	H1:d>0
HANGSENG VS KOSPI50	0.48	0.469	0.066	0.164
HANGSENG VS NIKKEI225	0.225	0.274	1	0.562
HANGSENG VS SET50	0.738	1	0.086	0.038
HANGSENG VS STRAITS TIMES	0.004	0.01	1	1
HANGSENG VS TSEC50	0.568	0.53	0.237	0.077
KOSPI50 VS NIKKEI225	0.013	0.153	1	0.662
KOSPI50 VS SET50	0.493	1	0.295	0.21
KOSPI50 VS STRAITS TIMES	0	0	0.728	0.725
KOSPI50 VS TSEC50	0.194	0.717	0.562	0.338
NIKKEI225 VS SET50	1	1	0.03	0.045
NIKKEI225 VS STRAITS TIMES	0.003	0.001	0.599	1
NIKKEI225 VS TSEC50	1	0.622	0.106	0.081
SET50 VS STRAITS TIMES	0	0	1	1
SET50 VS TSEC50	0.227	0.399	1	0.605
STRAITS TIMES VS TSEC50	0.775	0.664	0	0

ตาราง ข.3

แสดงผลการทดสอบ Third Order MSD ด้วยวิธี LMW-Test

กำหนด $F=CDF$ ของ P และ $G= CDF$ ของ Q กำหนด $d=F-G$

P vs Q	TMSD			
	P-Value			
	P vs Q		Q vs P	
	Positive	Negative	Positive	Negative
	H1:d>0	H1:d>0	H1:d>0	H1:d>0
HANGSENG VS KOSPI50	0.284	0.206	0.522	1
HANGSENG VS NIKKEI225	0.072	0.162	1	1
HANGSENG VS SET50	1	1	0.151	0.254
HANGSENG VS STRAITS TIMES	0.004	0.031	1	1
HANGSENG VS TSEC50	0.386	0.268	0.546	1
KOSPI50 VS NIKKEI225	0.017	0.205	1	0.475
KOSPI50 VS SET50	1	1	0.127	0.138
KOSPI50 VS STRAITS TIMES	0	0.004	0.617	0.577
KOSPI50 VS TSEC50	0.629	0.577	0.403	0.317
NIKKEI225 VS SET50	1	1	0.014	0.088
NIKKEI225 VS STRAITS TIMES	0.009	0.032	0.471	1
NIKKEI225 VS TSEC50	1	0.447	0.022	0.108
SET50 VS STRATIS TIMES	0.003	0.028	1	1
SET50 VS TSEC50	0.128	0.184	1	1
STRAITS TIMES VS TSEC50	0.683	0.533	0.001	0.001

ภาคผนวก ข

ผลการทดสอบ Prospect Stochastic Dominance ด้วยวิธี LMW-Test

ตาราง ข.1

แสดงผลการทดสอบ First Order PSD ด้วยวิธี LMW-Test

กำหนด $F=CDF$ ของ P และ $G= CDF$ ของ Q

กำหนด $d=F-G$

P vs Q	FPSD			
	P-Value			
	P vs Q		Q vs P	
	Positive	Negative	Positive	Negative
	H1:d>0	H1:d>0	H1:d>0	H1:d>0
HANGSENG VS KOSPI50	0.044	0.024	0.84	0.887
HANGSENG VS NIKKEI225	0.013	0.552	0.882	0.052
HANGSENG VS SET50	0	0.115	0.786	0.012
HANGSENG VS STRAITS TIMES	0.496	0.199	0.042	0.22
HANGSENG VS TSEC50	0.009	0.1	0.892	0.331
KOSPI50 VS NIKKEI225	0.204	1	0.472	0.009
KOSPI50 VS SET50	0.009	0.854	0.689	0.002
KOSPI50 VS STRAITS TIMES	0.639	0.705	0	0.01
KOSPI50 VS TSEC50	0.192	0.763	0.734	0.082
NIKKEI225 VS SET50	0.06	0.258	0.821	0.348
NIKKEI225 VS STRAITS TIMES	0.501	0.078	0	0.725
NIKKEI225 VS TSEC50	0.553	0.227	0.803	1
SET50 VS STRATIS TIMES	0.426	0.006	0	0.545
SET50 VS TSEC50	0.764	0.103	0.149	0.794
STRAITS TIMES VS TSEC50	0	0.228	0.622	0.123

ตาราง ข.2

แสดงผลการทดสอบ Second Order PSD ด้วยวิธี LMW-Test

กำหนด $F=CDF$ ของ P และ $G= CDF$ ของ Q กำหนด $d=F-G$

P vs Q	SPSD			
	P-Value			
	P vs Q		Q vs P	
	Positive	Negative	Positive	Negative
	H1:d>0	H1:d>0	H1:d>0	H1:d>0
HANGSENG VS KOSPI50	0.319	0.265	1	1
HANGSENG VS NIKKEI225	0.034	0.621	0.773	0.033
HANGSENG VS SET50	0.003	0.559	0.745	0.007
HANGSENG VS STRAITS TIMES	0.587	0.258	0.298	0.494
HANGSENG VS TSEC50	0.024	0.497	1	0.059
KOSPI50 VS NIKKEI225	0.127	1	0.574	0.012
KOSPI50 VS SET50	0.001	1	0.708	0.002
KOSPI50 VS STRAITS TIMES	0.671	0.751	0.123	0.275
KOSPI50 VS TSEC50	0.077	0.765	0.685	0.05
NIKKEI225 VS SET50	0.031	0.557	0.741	0.103
NIKKEI225 VS STRAITS TIMES	0.669	0.02	0.006	1
NIKKEI225 VS TSEC50	0.41	0.205	1	1
SET50 VS STRATIS TIMES	0.671	0.003	0.002	0.598
SET50 VS TSEC50	0.704	0.039	0.045	1
STRAITS TIMES VS TSEC50	0.01	0.457	0.698	0.072

ตาราง ๓.3

แสดงผลการทดสอบ Third Order PSD ด้วยวิธี LMW-Test

กำหนด $F=CDF$ ของ P และ $G= CDF$ ของ Q กำหนด $d=F-G$

P vs Q	TPSD			
	P-Value			
	P vs Q		Q vs P	
	Positive	Negative	Positive	Negative
	H1:d>0	H1:d>0	H1:d>0	H1:d>0
HANGSENG VS KOSPI50	0.172	0.125	1	1
HANGSENG VS NIKKEI225	0.018	0.606	0.73	0.03
HANGSENG VS SET50	0	0.588	0.722	0.007
HANGSENG VS STRAITS TIMES	0.584	0.239	0.138	0.467
HANGSENG VS TSEC50	0.011	0.532	1	0.067
KOSPI50 VS NIKKEI225	0.176	1	0.552	0.008
KOSPI50 VS SET50	0.001	1	0.674	0.002
KOSPI50 VS STRAITS TIMES	0.651	0.729	0.025	0.132
KOSPI50 VS TSEC50	0.107	1	0.681	0.031
NIKKEI225 VS SET50	0.021	0.557	0.704	0.096
NIKKEI225 VS STRAITS TIMES	0.656	0.032	0.002	1
NIKKEI225 VS TSEC50	0.354	0.089	1	1
SET50 VS STRAITS TIMES	0.674	0.004	0	0.599
SET50 VS TSEC50	0.68	0.031	0.038	1
STRAITS TIMES VS TSEC50	0.001	0.47	0.68	0.147

ภาคผนวก ฅ

ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root) ด้วยวิธี ADF

ตาราง ฅ.1

แสดงผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root) ของ HANGSNEG ด้วยวิธี ADF

Null Hypothesis: HANGSENG has a unit root
 Exogenous: Constant
 Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=22)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-37.44263	0.0000
Test critical values: 1% level	-3.435406	
5% level	-2.863661	
10% level	-2.567949	

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

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
 Dependent Variable: D(HANGSENG)
 Method: Least Squares
 Date: 05/14/09 Time: 09:29
 Sample (adjusted): 2 1242
 Included observations: 1241 after adjustments

	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
HANGSENG(-1)	-1.062653	0.028381	-37.44263	0.0000
C	0.031268	0.039285	0.795944	0.4262
R-squared	0.530851	Mean dependent var		-0.001690
Adjusted R-squared	0.530472	S.D. dependent var		2.019156
S.E. of regression	1.383568	Akaike info criterion		3.488819
Sum squared resid	2371.770	Schwarz criterion		3.497077
Log likelihood	-2162.812	Hannan-Quinn criter.		3.491925
F-statistic	1401.950	Durbin-Watson stat		2.003451
Prob(F-statistic)	0.000000			

ตาราง ฅ.2

แสดงผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root) ของ KOSPI50 ด้วยวิธี ADF

Null Hypothesis: KOSPI has a unit root
 Exogenous: Constant
 Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=22)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-35.67563	0.0000
Test critical values:		
1% level	-3.435406	
5% level	-2.863661	
10% level	-2.567949	

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

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
 Dependent Variable: D(KOSPI)
 Method: Least Squares
 Date: 05/14/09 Time: 09:31
 Sample (adjusted): 2 1242
 Included observations: 1241 after adjustments

	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
KOSPI(-1)	-1.014140	0.028427	-35.67563	0.0000
C	0.039468	0.038572	1.023240	0.3064
R-squared	0.506718	Mean dependent var		-0.001049
Adjusted R-squared	0.506320	S.D. dependent var		1.933051
S.E. of regression	1.358207	Akaike info criterion		3.451818
Sum squared resid	2285.615	Schwarz criterion		3.460075
Log likelihood	-2139.853	Hannan-Quinn criter.		3.454923
F-statistic	1272.750	Durbin-Watson stat		1.998717
Prob(F-statistic)	0.000000			

ตาราง ฅ.3

แสดงผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root) ของ NIKKEI225 ด้วยวิธี ADF

Null Hypothesis: NIKKEI has a unit root
 Exogenous: Constant
 Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=22)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-37.78425	0.0000
Test critical values:		
1% level	-3.435406	
5% level	-2.863661	
10% level	-2.567949	

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

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
 Dependent Variable: D(NIKKEI)
 Method: Least Squares
 Date: 05/14/09 Time: 09:33
 Sample (adjusted): 2 1242
 Included observations: 1241 after adjustments

	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
NIKKEI(-1)	-1.071675	0.028363	-37.78425	0.0000
C	0.006287	0.035305	0.178071	0.8587
R-squared	0.535372	Mean dependent var		-0.002473
Adjusted R-squared	0.534997	S.D. dependent var		1.823853
S.E. of regression	1.243706	Akaike info criterion		3.275679
Sum squared resid	1916.491	Schwarz criterion		3.283936
Log likelihood	-2030.559	Hannan-Quinn criter.		3.278784
F-statistic	1427.649	Durbin-Watson stat		1.982090
Prob(F-statistic)	0.000000			

ตาราง ฅ.4

แสดงผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root) ของ SET50 ด้วยวิธี ADF

Null Hypothesis: SET has a unit root
 Exogenous: Constant
 Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=22)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-37.86455	0.0000
Test critical values:		
1% level	-3.435406	
5% level	-2.863661	
10% level	-2.567949	

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

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
 Dependent Variable: D(SET)
 Method: Least Squares
 Date: 05/14/09 Time: 09:34
 Sample (adjusted): 2 1242
 Included observations: 1241 after adjustments

	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
SET(-1)	-1.072815	0.028333	-37.86455	0.0000
C	-0.002902	0.042706	-0.067959	0.9458
R-squared	0.536428	Mean dependent var		0.000371
Adjusted R-squared	0.536054	S.D. dependent var		2.208722
S.E. of regression	1.504440	Akaike info criterion		3.656328
Sum squared resid	2804.276	Schwarz criterion		3.664586
Log likelihood	-2266.752	Hannan-Quinn criter.		3.659434
F-statistic	1433.724	Durbin-Watson stat		1.993388
Prob(F-statistic)	0.000000			

ตาราง ฅ.5

แสดงผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root) ของ STRAITS TIMES ด้วยวิธี ADF

Null Hypothesis: STI has a unit root

Exogenous: Constant

Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=22)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-36.94089	0.0000
Test critical values:		
1% level	-3.435406	
5% level	-2.863661	
10% level	-2.567949	

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

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(STI)

Method: Least Squares

Date: 05/14/09 Time: 09:36

Sample (adjusted): 2 1242

Included observations: 1241 after adjustments

	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
STI(-1)	-1.048503	0.028383	-36.94089	0.0000
C	0.025590	0.030103	0.850052	0.3955
R-squared	0.524126	Mean dependent var		-0.000656
Adjusted R-squared	0.523742	S.D. dependent var		1.536244
S.E. of regression	1.060185	Akaike info criterion		2.956373
Sum squared resid	1392.625	Schwarz criterion		2.964631
Log likelihood	-1832.430	Hannan-Quinn criter.		2.959479
F-statistic	1364.629	Durbin-Watson stat		2.001462
Prob(F-statistic)	0.000000			

ตาราง ฅ.6

แสดงผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root) ของ TSEC50 ด้วยวิธี ADF

Null Hypothesis: TSEC has a unit root
 Exogenous: Constant
 Lag Length: 0 (Automatic based on SIC, MAXLAG=22)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-36.48632	0.0000
Test critical values:		
1% level	-3.435406	
5% level	-2.863661	
10% level	-2.567949	

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

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
 Dependent Variable: D(TSEC)
 Method: Least Squares
 Date: 05/14/09 Time: 09:37
 Sample (adjusted): 2 1242
 Included observations: 1241 after adjustments

	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
TSEC(-1)	-1.036031	0.028395	-36.48632	0.0000
C	-0.004986	0.039219	-0.127138	0.8989
R-squared	0.517946	Mean dependent var		-0.000779
Adjusted R-squared	0.517557	S.D. dependent var		1.989082
S.E. of regression	1.381579	Akaike info criterion		3.485941
Sum squared resid	2364.954	Schwarz criterion		3.494199
Log likelihood	-2161.027	Hannan-Quinn criter.		3.489047
F-statistic	1331.252	Durbin-Watson stat		1.994562
Prob(F-statistic)	0.000000			

ภาคผนวก ญ

ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root) ด้วยวิธี PP

ตาราง ญ.1

แสดงผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root) ของ HANGSENG ด้วยวิธี PP

Null Hypothesis: HANGSENG has a unit root
 Exogenous: Constant
 Bandwidth: 14 (Newey-West using Bartlett kernel)

	Adj. t-Stat	Prob.*
Phillips-Perron test statistic	-37.47259	0.0000
Test critical values:		
1% level	-3.435406	
5% level	-2.863661	
10% level	-2.567949	

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

Residual variance (no correction)	1.911176
HAC corrected variance (Bartlett kernel)	1.865489

Phillips-Perron Test Equation
 Dependent Variable: D(HANGSENG)
 Method: Least Squares
 Date: 05/14/09 Time: 09:30
 Sample (adjusted): 2 1242
 Included observations: 1241 after adjustments

	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
HANGSENG(-1)	-1.062653	0.028381	-37.44263	0.0000
C	0.031268	0.039285	0.795944	0.4262
R-squared	0.530851	Mean dependent var		-0.001690
Adjusted R-squared	0.530472	S.D. dependent var		2.019156
S.E. of regression	1.383568	Akaike info criterion		3.488819
Sum squared resid	2371.770	Schwarz criterion		3.497077
Log likelihood	-2162.812	Hannan-Quinn criter.		3.491925
F-statistic	1401.950	Durbin-Watson stat		2.003451
Prob(F-statistic)	0.000000			

ตาราง ญ.2

แสดงผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root) ของ KOSPI50 ด้วยวิธี PP

Null Hypothesis: KOSPI has a unit root
 Exogenous: Constant
 Bandwidth: 11 (Newey-West using Bartlett kernel)

	Adj. t-Stat	Prob.*
Phillips-Perron test statistic	-35.73165	0.0000
Test critical values:		
1% level	-3.435406	
5% level	-2.863661	
10% level	-2.567949	

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

Residual variance (no correction)	1.841752
HAC corrected variance (Bartlett kernel)	1.682081

Phillips-Perron Test Equation
 Dependent Variable: D(KOSPI)
 Method: Least Squares
 Date: 05/14/09 Time: 09:32
 Sample (adjusted): 2 1242
 Included observations: 1241 after adjustments

	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
KOSPI(-1)	-1.014140	0.028427	-35.67563	0.0000
C	0.039468	0.038572	1.023240	0.3064
R-squared	0.506718	Mean dependent var		-0.001049
Adjusted R-squared	0.506320	S.D. dependent var		1.933051
S.E. of regression	1.358207	Akaike info criterion		3.451818
Sum squared resid	2285.615	Schwarz criterion		3.460075
Log likelihood	-2139.853	Hannan-Quinn criter.		3.454923
F-statistic	1272.750	Durbin-Watson stat		1.998717
Prob(F-statistic)	0.000000			

ตาราง ญ.3

แสดงผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root) ของ NIKKEI225 ด้วยวิธี PP

Null Hypothesis: NIKKEI has a unit root
 Exogenous: Constant
 Bandwidth: 5 (Newey-West using Bartlett kernel)

	Adj. t-Stat	Prob.*
Phillips-Perron test statistic	-37.76652	0.0000
Test critical values:		
1% level	-3.435406	
5% level	-2.863661	
10% level	-2.567949	

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

Residual variance (no correction)	1.544312
HAC corrected variance (Bartlett kernel)	1.566552

Phillips-Perron Test Equation
 Dependent Variable: D(NIKKEI)
 Method: Least Squares
 Date: 05/14/09 Time: 09:33
 Sample (adjusted): 2 1242
 Included observations: 1241 after adjustments

	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
NIKKEI(-1)	-1.071675	0.028363	-37.78425	0.0000
C	0.006287	0.035305	0.178071	0.8587
R-squared	0.535372	Mean dependent var		-0.002473
Adjusted R-squared	0.534997	S.D. dependent var		1.823853
S.E. of regression	1.243706	Akaike info criterion		3.275679
Sum squared resid	1916.491	Schwarz criterion		3.283936
Log likelihood	-2030.559	Hannan-Quinn criter.		3.278784
F-statistic	1427.649	Durbin-Watson stat		1.982090
Prob(F-statistic)	0.000000			

ตาราง ญ.4

แสดงผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root) ของ SET50 ด้วยวิธี PP

Null Hypothesis: SET has a unit root
 Exogenous: Constant
 Bandwidth: 12 (Newey-West using Bartlett kernel)

	Adj. t-Stat	Prob.*
Phillips-Perron test statistic	-37.85716	0.0000
Test critical values:		
1% level	-3.435406	
5% level	-2.863661	
10% level	-2.567949	

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

Residual variance (no correction)	2.259691
HAC corrected variance (Bartlett kernel)	2.272196

Phillips-Perron Test Equation
 Dependent Variable: D(SET)
 Method: Least Squares
 Date: 05/14/09 Time: 09:35
 Sample (adjusted): 2 1242
 Included observations: 1241 after adjustments

	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
SET(-1)	-1.072815	0.028333	-37.86455	0.0000
C	-0.002902	0.042706	-0.067959	0.9458
R-squared	0.536428	Mean dependent var		0.000371
Adjusted R-squared	0.536054	S.D. dependent var		2.208722
S.E. of regression	1.504440	Akaike info criterion		3.656328
Sum squared resid	2804.276	Schwarz criterion		3.664586
Log likelihood	-2266.752	Hannan-Quinn criter.		3.659434
F-statistic	1433.724	Durbin-Watson stat		1.993388
Prob(F-statistic)	0.000000			

ตาราง ญ.5

แสดงผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root) ของ STRAITS TIMES ด้วยวิธี PP

Null Hypothesis: STI has a unit root

Exogenous: Constant

Bandwidth: 7 (Newey-West using Bartlett kernel)

	Adj. t-Stat	Prob.*
Phillips-Perron test statistic	-36.93737	0.0000
Test critical values:		
1% level	-3.435406	
5% level	-2.863661	
10% level	-2.567949	

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

Residual variance (no correction)	1.122180
HAC corrected variance (Bartlett kernel)	1.126819

Phillips-Perron Test Equation

Dependent Variable: D(STI)

Method: Least Squares

Date: 05/14/09 Time: 09:37

Sample (adjusted): 2 1242

Included observations: 1241 after adjustments

	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
STI(-1)	-1.048503	0.028383	-36.94089	0.0000
C	0.025590	0.030103	0.850052	0.3955
R-squared	0.524126	Mean dependent var		-0.000656
Adjusted R-squared	0.523742	S.D. dependent var		1.536244
S.E. of regression	1.060185	Akaike info criterion		2.956373
Sum squared resid	1392.625	Schwarz criterion		2.964631
Log likelihood	-1832.430	Hannan-Quinn criter.		2.959479
F-statistic	1364.629	Durbin-Watson stat		2.001462
Prob(F-statistic)	0.000000			

ตาราง ญ.6

แสดงผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root) ของ TSEC50 ด้วยวิธี PP

Null Hypothesis: TSEC has a unit root

Exogenous: Constant

Bandwidth: 15 (Newey-West using Bartlett kernel)

	Adj. t-Stat	Prob.*
Phillips-Perron test statistic	-36.61211	0.0000
Test critical values:		
1% level	-3.435406	
5% level	-2.863661	
10% level	-2.567949	

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

Residual variance (no correction)	1.905684
HAC corrected variance (Bartlett kernel)	1.706822

Phillips-Perron Test Equation

Dependent Variable: D(TSEC)

Method: Least Squares

Date: 05/14/09 Time: 09:38

Sample (adjusted): 2 1242

Included observations: 1241 after adjustments

	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
TSEC(-1)	-1.036031	0.028395	-36.48632	0.0000
C	-0.004986	0.039219	-0.127138	0.8989
R-squared	0.517946	Mean dependent var		-0.000779
Adjusted R-squared	0.517557	S.D. dependent var		1.989082
S.E. of regression	1.381579	Akaike info criterion		3.485941
Sum squared resid	2364.954	Schwarz criterion		3.494199
Log likelihood	-2161.027	Hannan-Quinn criter.		3.489047
F-statistic	1331.252	Durbin-Watson stat		1.994562
Prob(F-statistic)	0.000000			