

ภาคผนวก

ผลทดสอบทางเศรษฐมิติ

ตารางผนวกที่ 1 การกำหนดค่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายแคบและฐานเงิน

VAR Lag Order Selection Criteria						
Endogenous variables: LOG_ M1 LOG_ H						
Sample: 1991:1 2005:4						
Included observations: 55						
Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	46.67193	NA	0.000675	-1.624434	-1.551440	-1.596206
1	162.6078	219.2242	1.15E-05	-5.694829	-5.475847	-5.610147
2	167.3901	8.695166	1.12E-05	-5.723277	-5.358308	-5.582141
3	184.4357	29.75229	6.99E-06	-6.197662	-5.686705*	-6.000071
4	191.3518	11.56877*	6.31E-06*	-6.303702*	-5.646757	-6.049656*
5	192.8516	2.399642	6.94E-06	-6.212785	-5.409852	-5.902284

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

ตารางผนวกที่ 2 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงินใน
ความหมายแคบและฐานเงิน

Pairwise Granger Causality Tests			
Sample: 1991:1 2005:4			
Lags: 4			
Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	ProbabilitY
LOG_ H does not Granger Cause LOG_ M1	56	3.62652	0.01176
LOG_ M1does not Granger Cause LOG_ H		5.19125	0.00151

ตารางผนวกที่ 3 การกำหนดค่าล่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายแคบและรายได้ที่เป็นตัวเงิน

VAR Lag Order Selection Criteria						
Endogenous variables: LOG_M1LOG_Y						
Exogenous variables: C						
Sample: 1991:1 2005:4						
Included observations: 56						
Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	-11.53161	NA	0.005558	0.483272	0.555606	0.511316
1	86.31484	185.2093	0.000195	-2.868387	-2.651385*	-2.784256
2	87.19626	1.605452	0.000218	-2.757009	-2.395339	-2.616791
3	101.4146	24.88206*	0.000151*	-3.121949*	-2.615611	-2.925643*
4	105.0128	6.039873	0.000154	-3.107600	-2.456594	-2.855207
* 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						

ตารางผนวกที่ 4 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายแคบและรายได้ที่เป็นตัวเงิน

Pairwise Granger Causality Tests			
Sample: 1991:1 2005:4			
Lags: 3			
Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	ProbabilitY
LOG_Y does not Granger Cause LOG_M1	57	0.63746	0.59443
LOG_M1does not Granger Cause LOG_Y		7.21033	0.00041

ตารางผนวกที่ 5 การกำหนดค่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายแคบและดัชนีราคาผู้บริโภค

VAR Lag Order Selection Criteria						
Endogenous variables: LOG_M1LOG_CPI						
Exogenous variables: C						
Sample: 1991:1 2005:4						
Included observations: 55						
Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	63.94406	NA	0.000360	-2.252511	-2.179517	-2.224284
1	262.4763	375.4064	3.05E-07	-9.326411	-9.107429	-9.241729
2	272.8652	18.88892	2.42E-07	-9.558735	-9.193765	-9.417598
3	289.7834	29.52991	1.52E-07	-10.02849	-9.517529	-9.830895
4	303.3289	22.65795*	1.08E-07*	-10.37560*	-9.718651*	-10.12155*
5	304.7344	2.248876	1.19E-07	-10.28125	-9.478319	-9.970752
* 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						

ตารางผนวกที่ 6 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงินใน
ความหมายแคบและดัชนีราคาผู้บริโภค

Pairwise Granger Causality Tests			
Sample: 1991:1 2005:4			
Lags: 4			
Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	ProbabilitY
LOG_CPI does not Granger Cause LOG_M1	56	3.61943	0.01187
LOG_M1does not Granger Cause LOG_CPI		5.88429	0.00064

ตารางผนวกที่ 7 การกำหนดค่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายแคบและ
สินเชื่อที่ธนาคารพาณิชย์ปล่อยออกสู่ตลาด

VAR Lag Order Selection Criteria						
Endogenous variables: LOG_M1LOG_CREDIT						
Exogenous variables: C						
Included observations: 55						
Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	-12.93368	NA	0.005901	0.543043	0.616037	0.571270
1	185.7434	375.6804	4.97E-06	-6.536125	-6.317144	-6.451443
2	191.5828	10.61705	4.65E-06	-6.603012	-6.238042	-6.461875
3	209.2201	30.78507*	2.84E-06	-7.098913	-6.587955*	-6.901322*
4	213.7848	7.635501	2.79E-06*	-7.119448*	-6.462502	-6.865401
5	216.6137	4.526238	2.93E-06	-7.076862	-6.273929	-6.766361

* 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

ตารางผนวกที่ 8 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงินใน
ความหมายแคบและสินเชื่อที่ธนาคารพาณิชย์ปล่อยออกสู่ตลาด

Pairwise Granger Causality Tests			
Sample: 1991:1 2005:4			
Lags: 4			
Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	ProbabilitY
LOG_CREDIT does not Granger Cause LOG_M1	56	2.10314	0.09532
LOG_M1does not Granger Cause LOG_CREDIT		0.44317	0.77676

ตารางผนวกที่ 9 การกำหนดค่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายแคบและอัตราดอกเบี้ยซื้อคืนพันธบัตร 14 วัน

VAR Lag Order Selection Criteria

Endogenous variables: LOG_M1LOG_RP14

Exogenous variables: C

Sample: 1991:1 2005:4

Included observations: 56

Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	-83.02962	NA	0.071435	3.036772	3.109106	3.064816
1	58.76077	268.3890	0.000521	-1.884313	-1.667311	-1.800182
2	59.98760	2.234576	0.000576	-1.785271	-1.423601	-1.645053
3	75.77476	27.62753	0.000378	-2.206241	-1.699903*	-2.009935
4	81.80339	10.11949*	0.000353*	-2.278693*	-1.627687	-2.026299*

* 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

ตารางผนวกที่ 10 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายแคบและอัตราดอกเบี้ยซื้อคืนพันธบัตร 14 วัน

Pairwise Granger Causality Tests

Sample: 1991:1 2005:4

Lags: 4

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	ProbabilitY
LOG_RP14 does not Granger Cause LOG_ M1	56	2.59237	0.04845
LOG_M1does not Granger Cause LOG_RP14		1.00303	0.41549

ตารางผนวกที่ 11 การกำหนดค่าล่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายแคบและอัตราแลกเปลี่ยน

VAR Lag Order Selection Criteria						
Endogenous variables: LOG_M1LOG_EX						
Exogenous variables: C						
Included observations: 55						
Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	-0.459956	NA	0.003749	0.089453	0.162447	0.117680
1	149.9980	284.5024	1.82E-05	-5.236292	-5.017310	-5.151610
2	155.5298	10.05770	1.73E-05	-5.291991	-4.927022	-5.150855
3	172.8926	30.30598	1.06E-05	-5.777912	-5.266954	-5.580320
4	184.8517	20.00430*	7.99E-06*	-6.067333*	-5.410388*	-5.813287*
5	188.7835	6.290987	8.05E-06	-6.064856	-5.261922	-5.754355

* 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

ตารางผนวกที่ 12 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายแคบและอัตราแลกเปลี่ยน

Pairwise Granger Causality Tests			
Sample: 1991:1 2005:4			
Lags: 4			
Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	ProbabilitY
LOG_EX does not Granger Cause LOG_M1	56	3.11866	0.02347
LOG_M1does not Granger Cause LOG_EX		2.09185	0.09682

ตารางผนวกที่ 13 การกำหนดค่าล่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายแคบและอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง

VAR Lag Order Selection Criteria						
Endogenous variables: LOG_M1LOG_REX						
Exogenous variables: C						
Included observations: 55						
Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	10.32503	NA	0.002533	-0.302728	-0.229734	-0.274501
1	149.4385	263.0509	1.86E-05	-5.215944	-4.996962	-5.131262
2	152.4333	5.445223	1.93E-05	-5.179394	-4.814425	-5.038257
3	168.9735	28.87017	1.23E-05	-5.635402	-5.124444	-5.437810
4	180.0316	18.49719	9.52E-06	-5.892060	-5.235114*	-5.638014
5	186.3557	10.11854*	8.79E-06*	-5.976572*	-5.173639	-5.666071*
* 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						

ตารางผนวกที่ 14 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายแคบและอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง

Pairwise Granger Causality Tests			
Sample: 1991:1 2005:4			
Lags: 5			
Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	ProbabilitY
LOG_REX does not Granger Cause LOG_M1	55	3.41644	0.01077
LOG_M1does not Granger Cause LOG_REX		1.55985	0.19133

ตารางผนวกที่ 15 การกำหนดค่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายกว้างและฐานเงิน

VAR Lag Order Selection Criteria						
Endogenous variables: LOG_M2 LOG_H						
Exogenous variables: C						
Sample: 1991:1 2005:4						
Included observations: 55						
Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	31.73985	NA	0.001162	-1.081449	-1.008455	-1.053222
1	209.9654	337.0084	2.06E-06	-7.416925	-7.197943*	-7.332243
2	210.8566	1.620250	2.31E-06	-7.303876	-6.938906	-7.162739
3	220.2723	16.43465	1.90E-06	-7.500810	-6.989852	-7.303218
4	229.6840	15.74318*	1.57E-06*	-7.697598*	-7.040653	-7.443552*
5	232.4281	4.390627	1.65E-06	-7.651931	-6.848997	-7.341430
* 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						

ตารางผนวกที่ 16 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงินใน
ความหมายกว้าง และฐานเงิน

Pairwise Granger Causality Tests			
Sample: 1991:1 2005:4			
Lags: 4			
Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Probability
LOG_H does not Granger Cause LOG_M2	56	5.12540	0.00164
LOG_M2 does not Granger Cause LOG_H		1.35438	0.26409

ตารางผนวกที่ 17 การกำหนดค่าล่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายกว้างและรายได้ที่เป็นตัวเงิน

VAR Lag Order Selection Criteria						
Endogenous variables: LOG_M2 LOG_Y						
Exogenous variables: C						
Included observations: 55						
Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	-12.69333	NA	0.005849	0.534303	0.607297	0.562530
1	152.3366	312.0567	1.68E-05	-5.321333	-5.102351*	-5.236651
2	156.3037	7.212797	1.68E-05	-5.320134	-4.955164	-5.178997
3	158.6483	4.092499	1.79E-05	-5.259940	-4.748982	-5.062348
4	174.1862	25.99052*	1.18E-05*	-5.679497*	-5.022551	-5.425451*
5	176.5758	3.823391	1.26E-05	-5.620937	-4.818004	-5.310437

* 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

ตารางผนวกที่ 18 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายกว้าง และรายได้ที่เป็นตัวเงิน

Pairwise Granger Causality Tests			
Sample: 1991:1 2005:4			
Lags: 4			
Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	ProbabilitY
LOG_Y does not Granger Cause LOG_M2	56	9.04465	0.000017
LOG_M2 does not Granger Cause LOG_Y		0.75555	0.55944

ตารางผนวกที่ 19 การกำหนดค่าล่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายกว้างและดัชนีราคาผู้บริโภค

VAR Lag Order Selection Criteria						
Endogenous variables: LOG_M2 LOG_CPI						
Exogenous variables: C						
Sample: 1991:1 2005:4						
Included observations: 56						
Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	137.3757	NA	2.72E-05	-4.834845	-4.762511	-4.806802
1	343.5949	390.3436	1.99E-08	-12.05696	-11.83996	-11.97283
2	359.2873	28.58260*	1.31E-08	-12.47455	-12.11288*	-12.33433*
3	364.6432	9.372811	1.25E-08	-12.52297	-12.01663	-12.32667
4	369.1246	7.522268	1.23E-08*	-12.54016*	-11.88916	-12.28777
* 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						

ตารางผนวกที่ 20 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายกว้าง และดัชนีราคาผู้บริโภค

Pairwise Granger Causality Tests			
Sample: 1991:1 2005:4			
Lags: 4			
Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	ProbabilitY
LOG_CPI does not Granger Cause LOG_M2	56	5.91936	0.00061
LOG_M2 does not Granger Cause LOG_CPI		3.20742	0.02078

ตารางผนวกที่ 21 การกำหนดค่าล่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายกว้างและ
สินเชื่อที่ธนาคารพาณิชย์ปล่อยออกสู่ตลาด

VAR Lag Order Selection Criteria

Endogenous variables: LOG_M2 LOG_CREDIT

Exogenous variables: C

Sample: 1991:1 2005:4

Included observations: 56

Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	7.127276	NA	0.002854	-0.183117	-0.110783	-0.155073
1	275.6786	508.3294*	2.25E-07	-9.631380	-9.414378*	-9.547249*
2	279.7529	7.421014	2.25E-07*	-9.634033*	-9.272363	-9.493815
3	283.1568	5.956703	2.30E-07	-9.612741	-9.106404	-9.416435
4	285.8076	4.449558	2.42E-07	-9.564556	-8.913550	-9.312162

* 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

ตารางผนวกที่ 22 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงินใน
ความหมายกว้าง และสินเชื่อที่ธนาคารพาณิชย์ปล่อยออกสู่ตลาด

Pairwise Granger Causality Tests

Sample: 1991:1 2005:4

Lags: 2

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	ProbabilitY
LOG_CREDIT does not Granger Cause LOG_M2	58	1.23536	0.29896
LOG_M2 does not Granger Cause LOG_CREDIT		0.33971	0.71351

ตารางผนวกที่ 23 การกำหนดค่าค่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายกว้างและ
อัตราดอกเบี้ยซื้อคืนพันธบัตร 14 วัน

VAR Lag Order Selection Criteria

Endogenous variables: LOG_M2 LOG_RP14

Exogenous variables: C

Included observations: 55

Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	-76.34420	NA	0.059198	2.848880	2.921874	2.877107
1	139.2530	407.6748	2.70E-05	-4.845565	-4.626584*	-4.760883
2	144.6447	9.802962	2.57E-05	-4.896170	-4.531200	-4.755033
3	151.2843	11.58912*	2.33E-05	-4.992156	-4.481198	-4.794564*
4	156.2691	8.338172	2.26E-05	-5.027966	-4.371020	-4.773920
5	162.0563	9.259571	2.13E-05*	-5.092956*	-4.290023	-4.782455

* 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

ตารางผนวกที่ 24 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงินใน
ความหมายกว้างและอัตราดอกเบี้ยซื้อคืนพันธบัตร 14 วัน

Pairwise Granger Causality Tests

Sample: 1991:1 2005:4

Lags: 5

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	ProbabilitY
LOG_RP14 does not Granger Cause LOG_M2	55	4.95808	0.00110
LOG_M2 does not Granger Cause LOG_RP14		3.82212	0.00582

ตารางผนวกที่ 25 การกำหนดค่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายกว้างและ
อัตราแลกเปลี่ยน

VAR Lag Order Selection Criteria						
Endogenous variables: LOG_M2 LOG_EX						
Exogenous variables: C						
Included observations: 55						
Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	21.58344	NA	0.001682	-0.712125	-0.639131	-0.683898
1	228.9416	392.0954	1.03E-06	-8.106966	-7.887984*	-8.022284*
2	233.6381	8.539149	1.01E-06	-8.132294	-7.767325	-7.991158
3	235.7624	3.707803	1.08E-06	-8.064086	-7.553128	-7.866494
4	240.3052	7.598963	1.06E-06	-8.083826	-7.426881	-7.829780
5	246.6872	10.21123*	9.80E-07*	-8.170445*	-7.367512	-7.859944
* 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						

ตารางผนวกที่ 26 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงินใน
ความหมายกว้าง และอัตราแลกเปลี่ยน

Pairwise Granger Causality Tests			
Sample: 1991:1 2005:4			
Lags: 5			
Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	ProbabilitY
LOG_EX does not Granger Cause LOG_M2	55	1.93146	0.10828
LOG_M2 does not Granger Cause LOG_EX		1.63092	0.17181

ตารางผนวกที่ 27 การกำหนดค่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายกว้างและ
อัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง

VAR Lag Order Selection Criteria

Endogenous variables: LOG_M2 LOG_REX

Exogenous variables: C

Included observations: 56

Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	20.72961	NA	0.001756	-0.668915	-0.596581	-0.640871
1	233.2280	402.2291*	1.02E-06*	-8.115286*	-7.898284*	-8.031154*
2	235.3452	3.856279	1.10E-06	-8.048042	-7.686372	-7.907823
3	237.2132	3.269119	1.19E-06	-7.971901	-7.465564	-7.775595
4	240.7165	5.880553	1.21E-06	-7.954162	-7.303157	-7.701769

* 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

ตารางผนวกที่ 28 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงินใน
ความหมายกว้าง และอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง

Pairwise Granger Causality Tests

Sample: 1991:1 2005:4

Lags: 1

Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	ProbabilitY
LOG_REX does not Granger Cause LOG_M2	59	3.91404	0.05281
LOG_M2 does not Granger Cause LOG_REX		2.46903	0.12174

ตารางผนวกที่ 29 การทดสอบความนิ่งของข้อมูลปริมาณเงินในความหมายแคบ

Null Hypothesis: LOG_M1 has a unit root				
Exogenous: Constant, Linear Trend				
Bandwidth: 4 (NeweY-West using Bartlett kernel)				
			Adj. t-Stat	Prob.*
Phillips-Perron test statistic			-3.340139	0.0698
Test critical values:	1% level		-4.121303	
	5% level		-3.487845	
	10% level		-3.172314	
*Mackinnon (1996) one-sided p-values.				
Residual variance (no correction)				0.004024
HAC corrected variance (Bartlett kernel)				0.003659
Phillips-Perron Test Equation				
Dependent Variable: D(LOG_M1)				
Method: Least Squares				
Sample(adjusted): 1991:2 2005:4				
Included observations: 59 after adjusting endpoints				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
LOG_M1(-1)	-0.347546	0.100804	-3.447723	0.0011
C	4.283477	1.234777	3.469030	0.0010
@TREND(1991:1)	0.008271	0.002461	3.361177	0.0014
R-squared	0.175167	Mean dependent var		0.025594
Adjusted R-squared	0.145708	S.D. dependent var		0.070447
S.E. of regression	0.065113	Akaike info criterion		-2.575887
Sum squared resid	0.237421	Schwarz criterion		-2.470249
Log likelihood	78.98866	F-statistic		5.946246
Durbin-Watson stat	1.888529	Prob(F-statistic)		0.004553

ตารางผนวกที่ 30 การทดสอบความนิ่งของข้อมูลปริมาณเงินในความหมายกว้าง

Null Hypothesis: LOG_M2 has a unit root				
Exogenous: Constant				
Bandwidth: 3 (Newey-West using Bartlett kernel)				
			Adj. t-Stat	Prob.*
Phillips-Perron test statistic			-5.162149	0.0001
Test critical values:	1% level		-3.546099	
	5% level		-2.911730	
	10% level		-2.593551	
*Mackinnon (1996) one-sided p-values.				
Residual variance (no correction)				0.000294
HAC corrected variance (Bartlett kernel)				0.000266
Phillips-Perron Test Equation				
Dependent Variable: D(LOG_M2)				
Method: Least Squares				
Sample(adjusted): 1991:2 2005:4				
Included observations: 59 after adjusting endpoints				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
LOG_M2(-1)	-0.027864	0.005654	-4.928502	0.0000
C	0.445780	0.085669	5.203505	0.0000
R-squared	0.298808	Mean dependent var		0.023708
Adjusted R-squared	0.286506	S.D. dependent var		0.020654
S.E. of regression	0.017447	Akaike info criterion		-5.226043
Sum squared resid	0.017350	Schwarz criterion		-5.155618
Log likelihood	156.1683	F-statistic		24.29013
Durbin-Watson stat	1.962274	Prob(F-statistic)		0.000007

ตารางผนวกที่ 31 การทดสอบความนิ่งของข้อมูลฐานเงิน

Null Hypothesis: D(LOG_H) has a unit root				
Exogenous: Constant				
Bandwidth: 25 (Newey-West using Bartlett kernel)				
			Adj. t-Stat	Prob.*
Phillips-Perron test statistic			-11.70551	0.0000
Test critical values:	1% level		-3.548208	
	5% level		-2.912631	
	10% level		-2.594027	
*Mackinnon (1996) one-sided p-values.				
Residual variance (no correction)				0.006953
HAC corrected variance (Bartlett kernel)				0.003304
Phillips-Perron Test Equation				
Dependent Variable: D(LOG_H,2)				
Method: Least Squares				
Sample(adjusted): 1991:3 2005:4				
Included observations: 58 after adjusting endpoints				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(LOG_H(-1))	-1.272613	0.127559	-9.976630	0.0000
C	0.032324	0.011556	2.797181	0.0071
R-squared	0.639948	Mean dependent var		0.001779
Adjusted R-squared	0.633519	S.D. dependent var		0.140181
S.E. of regression	0.084862	Akaike info criterion		-2.061696
Sum squared resid	0.403291	Schwarz criterion		-1.990647
Log likelihood	61.78920	F-statistic		99.53314
Durbin-Watson stat	2.268695	Prob(F-statistic)		0.000000

ตารางผนวกที่ 32 การทดสอบความนิ่งของข้อมูลดัชนีราคาผู้บริโภค

Null Hypothesis: D(LOG_CPI) has a unit root				
Exogenous: Constant				
Bandwidth: 4 (Newey-West using Bartlett kernel)				
			Adj. t-Stat	Prob.*
Phillips-Perron test statistic			-3.912833	0.0035
Test critical values:	1% level		-3.548208	
	5% level		-2.912631	
	10% level		-2.594027	
*Mackinnon (1996) one-sided p-values.				
Residual variance (no correction)				4.78E-05
HAC corrected variance (Bartlett kernel)				4.52E-05
Phillips-Perron Test Equation				
Dependent Variable: D(LOG_CPI,2)				
Method: Least Squares				
Sample(adjusted): 1991:3 2005:4				
Included observations: 58 after adjusting endpoints				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(LOG_CPI(-1))	-0.459063	0.115246	-3.983317	0.0002
C	0.003960	0.001395	2.839254	0.0063
R-squared	0.220781	Mean dependent var		-0.000202
Adjusted R-squared	0.206866	S.D. dependent var		0.007901
S.E. of regression	0.007036	Akaike info criterion		-7.041558
Sum squared resid	0.002773	Schwarz criterion		-6.970509
Log likelihood	206.2052	F-statistic		15.86681
Durbin-Watson stat	1.746186	Prob(F-statistic)		0.000198

ตารางผนวกที่ 33 การทดสอบความนิ่งของข้อมูลสินเชื่อที่ธนาคารพาณิชย์ปล่อยออกสู่ตลาด

Null Hypothesis: LOG_CREDIT has a unit root				
Exogenous: Constant				
Bandwidth: 5 (Newey-West using Bartlett kernel)				
			Adj. t-Stat	Prob.*
Phillips-Perron test statistic			-3.288036	0.0199
Test critical values:	1% level		-3.546099	
	5% level		-2.911730	
	10% level		-2.593551	
*Mackinnon (1996) one-sided p-values.				
Residual variance (no correction)				0.000847
HAC corrected variance (Bartlett kernel)				0.002327
Phillips-Perron Test Equation				
Dependent Variable: D(LOG_CREDIT)				
Method: Least Squares				
Sample(adjusted): 1991:2 2005:4				
Included observations: 59 after adjusting endpoints				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
LOG_CREDIT(-1)	-0.050914	0.010332	-4.927579	0.0000
C	0.794241	0.156892	5.062355	0.0000
R-squared	0.298729	Mean dependent var		0.021379
Adjusted R-squared	0.286426	S.D. dependent var		0.035043
S.E. of regression	0.029602	Akaike info criterion		-4.168614
Sum squared resid	0.049949	Schwarz criterion		-4.098189
Log likelihood	124.9741	F-statistic		24.28103
Durbin-Watson stat	1.157780	Prob(F-statistic)		0.000008

ตารางผนวกที่ 34 การทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราดอกเบี้ยซื้อคืนพันธบัตร 14 วัน

Null Hypothesis: D(LOG_RP14) has a unit root				
Exogenous: None				
Bandwidth: 4 (Newey-West using Bartlett kernel)				
			Adj. t-Stat	Prob.*
Phillips-Perron test statistic			-7.272052	0.0000
Test critical values:	1% level		-2.605442	
	5% level		-1.946549	
	10% level		-1.613181	
*Mackinnon (1996) one-sided p-values.				
Residual variance (no correction)				0.106086
HAC corrected variance (Bartlett kernel)				0.122080
Phillips-Perron Test Equation				
Dependent Variable: D(LOG_RP14,2)				
Method: Least Squares				
Sample(adjusted): 1991:3 2005:4				
Included observations: 58 after adjusting endpoints				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(LOG_RP14(-1))	-0.955625	0.132212	-7.227951	0.0000
R-squared	0.478228	Mean dependent var		-0.000414
Adjusted R-squared	0.478228	S.D. dependent var		0.454847
S.E. of regression	0.328553	Akaike info criterion		0.628857
Sum squared resid	6.153001	Schwarz criterion		0.664382
Log likelihood	-17.23685	Durbin-Watson stat		1.921563

ตารางผนวกที่ 35 การทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยน

Null Hypothesis: D(LOG_EX) has a unit root				
Exogenous: None				
Bandwidth: 8 (Newey-West using Bartlett kernel)				
			Adj. t-Stat	Prob.*
Phillips-Perron test statistic			-5.183719	0.0000
Test critical values:	1% level		-2.605442	
	5% level		-1.946549	
	10% level		-1.613181	
*Mackinnon (1996) one-sided p-values.				
Residual variance (no correction)				0.002870
HAC corrected variance (Bartlett kernel)				0.002073
Phillips-Perron Test Equation				
Dependent Variable: D(LOG_EX,2)				
Method: Least Squares				
Sample(adjusted): 1991:3 2005:4				
Included observations: 58 after adjusting endpoints				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(LOG_EX(-1))	-0.677551	0.125327	-5.406255	0.0000
R-squared	0.338930	Mean dependent var		-0.000435
Adjusted R-squared	0.338930	S.D. dependent var		0.066469
S.E. of regression	0.054044	Akaike info criterion		-2.980955
Sum squared resid	0.166481	Schwarz criterion		-2.945430
Log likelihood	87.44769	Durbin-Watson stat		2.008691

ตารางผนวกที่ 36 การทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง

Null Hypothesis: D(LOG_REX) has a unit root				
Exogenous: None				
Bandwidth: 8 (Newey-West using Bartlett kernel)				
			Adj. t-Stat	Prob.*
Phillips-Perron test statistic			-5.941069	0.0000
Test critical values:	1% level		-2.605442	
	5% level		-1.946549	
	10% level		-1.613181	
*Mackinnon (1996) one-sided p-values.				
Residual variance (no correction)				0.003564
HAC corrected variance (Bartlett kernel)				0.002681
Phillips-Perron Test Equation				
Dependent Variable: D(LOG_REX,2)				
Method: Least Squares				
Sample(adjusted): 1991:3 2005:4				
Included observations: 58 after adjusting endpoints				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(LOG_REX(-1))	-0.825443	0.135000	-6.114382	0.0000
R-squared	0.396014	Mean dependent var		0.000888
Adjusted R-squared	0.396014	S.D. dependent var		0.077485
S.E. of regression	0.060219	Akaike info criterion		-2.764580
Sum squared resid	0.206698	Schwarz criterion		-2.729055
Log likelihood	81.17283	Durbin-Watson stat		1.845336

ตารางผนวกที่ 37 การทดสอบความนิ่งของข้อมูลรายได้ที่เป็นตัวเงิน

Null Hypothesis: LOG_Y Has a unit root				
Exogenous: Constant, Linear Trend				
Bandwidth: 1 (Newey-West using Bartlett kernel)				
			Adj. t-Stat	Prob.*
Phillips-Perron test statistic			-6.592838	0.0000
Test critical values:	1% level		-4.121303	
	5% level		-3.487845	
	10% level		-3.172314	
*Mackinnon (1996) one-sided p-values.				
Residual variance (no correction)				0.039313
HAC corrected variance (Bartlett kernel)				0.039020
Phillips-Perron Test Equation				
Dependent Variable: D(LOG_Y)				
Method: Least Squares				
Sample(adjusted): 1991:2 2005:4				
Included observations: 59 after adjusting endpoints				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
LOG_Y(-1)	-0.875351	0.132696	-6.596643	0.0000
C	11.75880	1.779670	6.607291	0.0000
@TREND(1991:1)	0.015488	0.002846	5.442309	0.0000
R-squared	0.437399	Mean dependent var		0.017363
Adjusted R-squared	0.417306	S.D. dependent var		0.266612
S.E. of regression	0.203516	Akaike info criterion		-0.296632
Sum squared resid	2.319457	Schwarz criterion		-0.190995
Log likelihood	11.75066	F-statistic		21.76886
Durbin-Watson stat	2.003297	Prob(F-statistic)		0.000000

ตารางผนวกที่ 38 การทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวของปริมาณเงินความหมายแคบและตัวแปรทางเศรษฐกิจ

Sample (adjusted): 1991Q3 2005Q4

Included observations: 58 after adjustments

Trend assumption: Linear deterministic trend (restricted)

Series: LOG_M1 DUMMY LOG_CPI LOG_CPI_DUMMY LOG_CREDIT LOG_EX

LOG_CREDIT_DUMMY LOG_EX_DUMMY LOG_H LOG_H_DUMMY LOG_REX

LOG_REX_DUMMY LOG_RP14 LOG_RP14_DUMMY LOG_Y LOG_Y_DUMMY

Lags interval (in first differences): 1 to 1

Unrestricted Cointegration Rank Test (Trace)

Hypothesized		Trace	0.05	
No. of CE(s)	Eigenvalue	Statistic	Critical Value	Prob.**
None	0.988733	495.647	NA	NA
At most 1	0.979004	235.465	374.9076	0.1987

1 Cointegrating Equation(s): Log likelihood 2295.814

Normalized cointegrating coefficients (standard error in parentheses)

LOG_M1	1.000000
DUMMY	91.98783 (8.56009)
LOG_CPI	-4.117841 (1.67723)
LOG_CPI_DUMMY	3.261547 (1.90947)
LOG_CREDIT	-9.757823 (0.58812)
LOG_CREDIT_DUMMY	9.364592 (0.71051)
LOG_EX	5.465872 (1.72256)
LOG_EX_DUMMY	-5.227699 (1.79493)
LOG_H	3.029364 (0.33872)
LOG_H_DUMMY	-2.947522 (0.36400)
LOG_REX	-0.001638 (0.63343)
LOG_REX_DUMMY	-0.297707 (1.02750)
LOG_RP14	0.431944 (0.03869)
LOG_RP14_DUMMY	-0.426531 (0.04412)
LOG_Y	13.95471 (0.54464)
LOG_Y_DUMMY	-13.82317 (0.54735)
@TREND(91Q2)	-0.028024 (0.00643)

ตารางผนวกที่ 39 ผลทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวของปริมาณเงินความหมายกว้างและตัวแปรทางเศรษฐกิจ

Sample (adjusted): 1991Q3 2005Q4

Included observations: 58 after adjustments

Trend assumption: Linear deterministic trend (restricted)

Series: LOG_M2 LOG_H LOG_Y LOG_CPI LOG_CREDIT LOG_RP14 LOG_EX LOG_REX

LOG_H_DUMMY LOG_Y_DUMMY LOG_CPI_DUMMY LOG_CREDIT_DUMMY

LOG_RP14_DUMMY LOG_EX_DUMMY LOG_REX_DUMMY DUMMY

Lags interval (in first differences): 1 to 1

Unrestricted Cointegration Rank Test (Trace)

Hypothesized		Trace	0.05	
No. of CE(s)	Eigenvalue	Statistic	Critical Value	Prob.**
None	0.982424	1400.799	NA	NA
At most 1*	0.967576	1166.409	1102.789	0.039
At most 2	0.940868	967.5357	912.268	0.178
LOG_M2		1.000000		
DUMMY		199.1192 (26.0496)		
LOG_CPI		5.09384 (0.51100)		
LOG_CPI_DUMMY		-7.89975 (0.55415)		
LOG_CREDIT		-4.196150 (1.74924)		
LOG_CREDIT_DUMMY		4.626455 (2.09304)		
LOG_EX		-17.36720 (5.04753)		
LOG_EX_DUMMY		25.52468 (5.14600)		
LOG_H		3.192106 (1.03128)		
LOG_H_DUMMY		-3.535716 (1.09241)		
LOG_REX		29.13603 (1.78532)		
LOG_REX_DUMMY		-37.16342 (2.95573)		
LOG_RP14		-0.074808 (0.10808)		
LOG_RP14_DUMMY		-0.139225 (0.12633)		
LOG_Y		-8.284104 (1.55257)		
LOG_Y_DUMMY		8.970093 (1.55207)		
@TREND(91Q2)		0.047067 (0.01865)		

ตารางผนวกที่ 40 ผลการคาดประมาณแบบจำลองปริมาณเงินในความหมายแคบกับตัวแปรทางเศรษฐกิจมหภาค

Dependent Variable: LOG_M1

Method: Least Squares

Date: 09/01/06 Time: 22:52

Sample: 1991:1 2005:4

Included observations: 60

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
LOG_H	0.959068	0.083746	11.45214	0.0000
LOG_Y	0.045057	0.034031	1.323973	0.1913
LOG_CPI	0.829409	0.362386	2.288746	0.0262
LOG_CREDIT	-0.327360	0.053821	-6.082347	0.0000
LOG_EX	-0.041519	0.205357	-0.202178	0.8406
LOG_REX	-0.141690	0.206381	-0.686549	0.4954
LOG_RP14	-0.019926	0.011102	-1.794794	0.0785
C	1.780118	0.804411	2.212946	0.0313
R-squared	0.989604	Mean dependent var		12.97788
Adjusted R-squared	0.988205	S.D. dependent var		0.427057
S.E. of regression	0.046380	Akaike info criterion		-3.180321
Sum squared resid	0.111859	Schwarz criterion		-2.901075
Log likelihood	103.4096	F-statistic		707.1660
Durbin-Watson stat	1.467225	Prob(F-statistic)		0.000000

ตารางผนวกที่ 41 ผลการทดสอบความเหมาะสมของตัวแปร รายได้ที่เป็นตัวเงิน อัตราแลกเปลี่ยนและ
อัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง ควรรอยู่ในแบบจำลอง

Redundant Variables: LOG_Y LOG_EX LOG_REX			
F-statistic	2.823542	Probability	0.047664
Log likelihood ratio	9.054840	Probability	0.028571

Test Equation:

Dependent Variable: LOG_M1

Method: Least Squares

Date: 09/01/06 Time: 22:53

Sample: 1991:1 2005:4

Included observations: 60

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
LOG_H	1.125410	0.062724	17.94226	0.0000
LOG_CPI	0.283207	0.190828	1.484097	0.1435
LOG_CREDIT	-0.284296	0.047320	-6.007921	0.0000
LOG_RP14	-0.017642	0.011445	-1.541465	0.1289
C	1.465536	0.290357	5.047363	0.0000
R-squared	0.987911	Mean dependent var		12.97788
Adjusted R-squared	0.987032	S.D. dependent var		0.427057
S.E. of regression	0.048632	Akaike info criterion		-3.129407
Sum squared resid	0.130080	Schwarz criterion		-2.954878
Log likelihood	98.88221	F-statistic		1123.657
Durbin-Watson stat	1.502240	Prob(F-statistic)		0.000000

ตารางผนวกที่ 42 ผลการทดสอบปัญหา Autocorrelation

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:			
F-statistic	1.488744	Probability	0.220390
Obs*R-squared	6.622160	Probability	0.157254

Test Equation:

Dependent Variable: RESID

Method: Least Squares

Date: 09/01/06 Time: 22:56

Presample missing value lagged residuals set to zero.

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
LOG_H	-0.057894	0.087873	-0.658844	0.5131
LOG_Y	-0.001477	0.033646	-0.043889	0.9652
LOG_CPI	0.236265	0.370523	0.637654	0.5267
LOG_CREDIT	-0.002487	0.054918	-0.045289	0.9641
LOG_EX	-0.079735	0.204994	-0.388963	0.6990
LOG_REX	0.042914	0.209098	0.205234	0.8383
LOG_RP14	-0.001577	0.010954	-0.143935	0.8862
C	-0.102259	0.799589	-0.127889	0.8988
RESID(-1)	0.310550	0.158244	1.962476	0.0555
RESID(-2)	0.024780	0.156823	0.158013	0.8751
RESID(-3)	-0.200546	0.176130	-1.138624	0.2605
RESID(-4)	0.145720	0.171241	0.850961	0.3990
R-squared	0.110369	Mean dependent var		-2.56E-15
Adjusted R-squared	-0.093504	S.D. dependent var		0.043542
S.E. of regression	0.045532	Akaike info criterion		-3.163937
Sum squared resid	0.099513	Schwarz criterion		-2.745068
Log likelihood	106.9181	F-statistic		0.541361
Durbin-Watson stat	1.960816	Prob(F-statistic)		0.864977

ตารางผนวกที่ 43 ผลการทดสอบปัญหา Heteroskedasticity

White Heteroskedasticity Test:				
F-statistic	1.985008	Probability	0.041720	
Obs*R-squared	22.90705	Probability	0.061799	
Dependent Variable: RESID^2				
Method: Least Squares				
Sample: 1991:1 2005:4				
Included observations: 60				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	6.356671	3.675872	1.729296	0.0906
LOG_H	0.975964	0.598095	1.631789	0.1097
LOG_H^2	-0.035334	0.022723	-1.554991	0.1270
LOG_Y	-1.224949	0.398738	-3.072064	0.0036
LOG_Y^2	0.040662	0.013255	3.067786	0.0036
LOG_CPI	-0.984456	2.069329	-0.475737	0.6366
LOG_CPI^2	0.116710	0.226586	0.515081	0.6090
LOG_CREDIT	-0.092042	0.827539	-0.111223	0.9119
LOG_CREDIT^2	0.002671	0.027170	0.098296	0.9221
LOG_EX	0.166031	1.106831	0.150006	0.8814
LOG_EX^2	-0.025308	0.152196	-0.166288	0.8687
LOG_REX	-0.838190	1.211211	-0.692026	0.4925
LOG_REX^2	0.133092	0.192139	0.692686	0.4921
LOG_RP14	-0.003540	0.006351	-0.557361	0.5800
LOG_RP14^2	0.001712	0.001760	0.972784	0.3359
R-squared	0.381784	Mean dependent var	0.001864	
Adjusted R-squared	0.189450	S.D. dependent var	0.006242	
S.E. of regression	0.005620	Akaike info criterion	-7.312729	
Sum squared resid	0.001421	Schwarz criterion	-6.789143	
Log likelihood	234.3819	F-statistic	1.985008	
Durbin-Watson stat	2.270025	Prob(F-statistic)	0.041720	

ตารางผนวกที่ 44 การคาดประมาณแบบจำลองเพื่อแก้ปัญหา Heteroskedasticity

Dependent Variable: LOG_M1

Method: Least Squares

Date: 09/01/06 Time: 23:03

Sample: 1991:1 2005:4

Included observations: 60

White Heteroskedasticity-Consistent Standard Errors & Covariance

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
LOG_H	0.959068	0.079471	12.06818	0.0000
LOG_Y	0.045057	0.042617	1.057259	0.2953
LOG_CPI	0.829409	0.383115	2.164911	0.0350
LOG_CREDIT	-0.327360	0.044901	-7.290779	0.0000
LOG_EX	-0.041519	0.254500	-0.163138	0.8710
LOG_REX	-0.141690	0.231396	-0.612328	0.5430
LOG_RP14	-0.019926	0.012067	-1.651291	0.1047
C	1.780118	0.898019	1.982272	0.0527
R-squared	0.989604	Mean dependent var		12.97788
Adjusted R-squared	0.988205	S.D. dependent var		0.427057
S.E. of regression	0.046380	Akaike info criterion		-3.180321
Sum squared resid	0.111859	Schwarz criterion		-2.901075
Log likelihood	103.4096	F-statistic		707.1660
Durbin-Watson stat	1.467225	Prob(F-statistic)		0.000000

ตารางผนวกที่ 45 ผลการทดสอบ Unit Root ของค่าความคาดเคลื่อนจากสมการ

Null Hypothesis: EC has a unit root

Exogenous: None

Bandwidth: 5 (Newey-West using Bartlett kernel)

	Adj. t-Stat	Prob.*
Phillips-Perron test statistic	-5.655051	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.604746	
5% level	-1.946447	
10% level	-1.613238	

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

Residual variance (no correction)	0.001773
HAC corrected variance (Bartlett kernel)	0.001600

Phillips-Perron Test Equation

Dependent Variable: D(EC)

Method: Least Squares

Date: 09/01/06 Time: 23:06

Sample(adjusted): 1991:2 2005:4

Included observations: 59 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
EC(-1)	-0.747686	0.130176	-5.743636	0.0000
R-squared	0.361966	Mean dependent var		0.001613
Adjusted R-squared	0.361966	S.D. dependent var		0.053170
S.E. of regression	0.042471	Akaike info criterion		-3.463209
Sum squared resid	0.104617	Schwarz criterion		-3.427996
Log likelihood	103.1647	Durbin-Watson stat		1.947676

**ตารางผนวกที่ 46 ผลการคาดประมาณแบบจำลองการปรับตัวระยะสั้นของปริมาณเงินใน
ความหมายแคบ**

Dependent Variable: D(LOG_M1)

Method: Least Squares

Date: 09/01/06 Time: 23:50

Sample(adjusted): 1991:2 2005:4

Included observations: 59 after adjusting endpoints

White Heteroskedasticity-Consistent Standard Errors & Covariance

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(LOG_H)	0.724205	0.068671	10.54609	0.0000
D(LOG_Y)	0.024157	0.006101	3.959331	0.0003
D(LOG_CPI)	-1.195335	1.079129	-1.107684	0.2736
D(LOG_CREDIT)	0.295924	0.189111	1.564813	0.1243
D(LOG_EX)	0.319033	0.160851	1.983408	0.0532
D(LOG_REX)	-0.227790	0.105189	-2.165536	0.0355
D(LOG_RP14)	-0.022742	0.016113	-1.411386	0.1647
EC(-1)	-0.345937	0.201235	-1.719067	0.0922
D(LOG_CREDIT)_DUMMY	-0.061419	0.032468	-1.891636	0.0647
D(LOG_EX)_DUMMY	-0.378069	0.193421	-1.954640	0.0566
D(LOG_REX)_DUMMY	0.301295	0.141425	2.130419	0.0384
D(LOG_CPI)_DUMMY	0.304913	0.139593	2.184297	0.0340
R-squared	0.819233	Mean dependent var		0.025594
Adjusted R-squared	0.776926	S.D. dependent var		0.070447
S.E. of regression	0.033273	Akaike info criterion		-3.788776
Sum squared resid	0.052032	Schwarz criterion		-3.366226
Log likelihood	123.7689	Durbin-Watson stat		2.352067

ตารางผนวกที่ 47 ผลการคาดประมาณแบบจำลองปริมาณเงินในความหมายกว้างกับตัวแปรทางเศรษฐกิจ
มหภาค

Dependent Variable: LOG_M2

Method: Least Squares

Date: 09/01/06 Time: 23:54

Sample: 1991:1 2005:4

Included observations: 60

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
LOG_H	0.203080	0.044977	4.515167	0.0000
LOG_Y	0.003312	0.018277	0.181225	0.8569
LOG_CPI	1.179026	0.194627	6.057882	0.0000
LOG_CREDIT	0.275044	0.028906	9.515175	0.0000
LOG_EX	0.076198	0.110291	0.690879	0.4927
LOG_REX	0.050131	0.110841	0.452275	0.6530
LOG_RP14	-0.043413	0.005963	-7.280924	0.0000
C	2.652091	0.432025	6.138738	0.0000
R-squared	0.996707	Mean dependent var		15.15633
Adjusted R-squared	0.996264	S.D. dependent var		0.407539
S.E. of regression	0.024909	Akaike info criterion		-4.423573
Sum squared resid	0.032265	Schwarz criterion		-4.144327
Log likelihood	140.7072	F-statistic		2248.699
Durbin-Watson stat	0.789656	Prob(F-statistic)		0.000000

ตารางผนวกที่ 48 ผลการทดสอบความเหมาะสมของตัวแปร รายได้ที่เป็นตัวเงิน อัตราแลกเปลี่ยนและ
อัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง ควรรอยู่ในแบบจำลอง

Redundant Variables: LOG_Y LOG_EX LOG_REX			
F-statistic	2.594232	Probability	0.062342
Log likelihood ratio	8.368351	Probability	0.038982

Test Equation:

Dependent Variable: LOG_M2

Method: Least Squares

Date: 09/01/06 Time: 23:56

Sample: 1991:1 2005:4

Included observations: 60

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
LOG_H	0.120770	0.033495	3.605612	0.0007
LOG_CPI	1.598640	0.101904	15.68778	0.0000
LOG_CREDIT	0.239289	0.025269	9.469565	0.0000
LOG_RP14	-0.043511	0.006112	-7.119203	0.0000
C	2.845897	0.155053	18.35440	0.0000
R-squared	0.996215	Mean dependent var		15.15633
Adjusted R-squared	0.995939	S.D. dependent var		0.407539
S.E. of regression	0.025970	Akaike info criterion		-4.384100
Sum squared resid	0.037094	Schwarz criterion		-4.209571
Log likelihood	136.5230	F-statistic		3618.610
Durbin-Watson stat	0.566432	Prob(F-statistic)		0.000000

ตารางผนวกที่ 49 ผลการทดสอบปัญหา Autocorrelation

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:			
F-statistic	9.514372	Probability	0.000010
Obs*R-squared	26.53400	Probability	0.000025

Test Equation:

Dependent Variable: RESID

Method: Least Squares

Date: 09/01/06 Time: 23:57

Presample missing value lagged residuals set to zero.

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
LOG_H	-0.110485	0.040795	-2.708311	0.0093
LOG_Y	0.003852	0.014252	0.270254	0.7881
LOG_CPI	0.477918	0.176639	2.705615	0.0094
LOG_CREDIT	-0.020758	0.022777	-0.911367	0.3667
LOG_EX	-0.138828	0.091634	-1.515032	0.1363
LOG_REX	0.064288	0.088673	0.725005	0.4720
LOG_RP14	0.001821	0.004678	0.389271	0.6988
C	-0.166345	0.342829	-0.485213	0.6297
RESID(-1)	0.612647	0.136611	4.484620	0.0000
RESID(-2)	0.286328	0.162620	1.760714	0.0847
RESID(-3)	-0.128949	0.164470	-0.784026	0.4369
RESID(-4)	0.037285	0.143408	0.259990	0.7960
R-squared	0.442233	Mean dependent var		-5.08E-15
Adjusted R-squared	0.314412	S.D. dependent var		0.023385
S.E. of regression	0.019363	Akaike info criterion		-4.874054
Sum squared resid	0.017996	Schwarz criterion		-4.455185
Log likelihood	158.2216	F-statistic		3.459772
Durbin-Watson stat	1.650718	Prob(F-statistic)		0.001337

ตารางผนวกที่ 50 ผลการทดสอบปัญหา Heteroskedasticity

White Heteroskedasticity Test:				
F-statistic	1.628513	Probability	0.108054	
Obs*R-squared	20.17651	Probability	0.124674	
Dependent Variable: RESID^2				
Method: Least Squares				
Included observations: 60				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.684081	0.645377	1.059971	0.2948
LOG_H	-0.007427	0.105008	-0.070727	0.9439
LOG_H^2	0.000679	0.003990	0.170145	0.8657
LOG_Y	-0.169467	0.070007	-2.420714	0.0196
LOG_Y^2	0.005612	0.002327	2.411353	0.0200
LOG_CPI	-0.451399	0.363315	-1.242447	0.2205
LOG_CPI^2	0.047116	0.039782	1.184368	0.2425
LOG_CREDIT	0.219094	0.145292	1.507957	0.1386
LOG_CREDIT^2	-0.007184	0.004770	-1.506045	0.1390
LOG_EX	0.370974	0.194328	1.909011	0.0627
LOG_EX^2	-0.050216	0.026721	-1.879264	0.0667
LOG_REX	-0.447834	0.212654	-2.105928	0.0408
LOG_REX^2	0.071009	0.033734	2.104962	0.0409
LOG_RP14	1.76E-05	0.001115	0.015763	0.9875
LOG_RP14^2	2.72E-05	0.000309	0.087914	0.9303
R-squared	0.336275	Mean dependent var	0.000538	
Adjusted R-squared	0.129783	S.D. dependent var	0.001058	
S.E. of regression	0.000987	Akaike info criterion	-10.79215	
Sum squared resid	4.38E-05	Schwarz criterion	-10.26856	
Log likelihood	338.7645	F-statistic	1.628513	
Durbin-Watson stat	1.446607	Prob(F-statistic)	0.108054	

ตารางผนวกที่ 51 การคาดประมาณแบบจำลองเพื่อแก้ปัญหา Autocorrelation

Dependent Variable: LOG_M2

Method: Least Squares

Date: 09/02/06 Time: 00:00

Sample(adjusted): 1991:2 2005:4

Included observations: 59 after adjusting endpoints

Convergence achieved after 15 iterations

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
LOG_H	0.058745	0.020793	2.825183	0.0068
LOG_Y	0.011019	0.006792	1.622381	0.1110
LOG_CPI	0.002045	0.261622	0.007818	0.9938
LOG_CREDIT	0.299541	0.067278	4.452320	0.0000
LOG_EX	0.053185	0.056143	0.947319	0.3480
LOG_REX	0.020876	0.048808	0.427716	0.6707
LOG_RP14	-0.021482	0.006083	-3.531583	0.0009
C	10.23953	1.485242	6.894183	0.0000
AR(1)	0.981088	0.008080	121.4149	0.0000
R-squared	0.998994	Mean dependent var		15.17120
Adjusted R-squared	0.998833	S.D. dependent var		0.394283
S.E. of regression	0.013470	Akaike info criterion		-5.637182
Sum squared resid	0.009072	Schwarz criterion		-5.320270
Log likelihood	175.2969	F-statistic		6205.884
Durbin-Watson stat	1.887190	Prob(F-statistic)		0.000000
Inverted AR Roots	.98			

ตารางผนวกที่ 52 ผลการทดสอบ Unit Root ของค่าความคลาดเคลื่อนจากสมการ

Null Hypothesis: EC has a unit root

Exogenous: None

Bandwidth: 5 (Newey-West using Bartlett kernel)

	Adj. t-Stat	Prob.*
Phillips-Perron test statistic	-7.112674	0.0000
Test critical values:		
1% level	-2.605442	
5% level	-1.946549	
10% level	-1.613181	

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

Residual variance (no correction) 0.000156

HAC corrected variance (Bartlett kernel) 0.000136

Phillips-Perron Test Equation

Dependent Variable: D(EC)

Method: Least Squares

Date: 09/02/06 Time: 00:04

Sample(adjusted): 1991:3 2005:4

Included observations: 58 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
EC(-1)	-0.948338	0.132983	-7.131256	0.0000
R-squared	0.471462	Mean dependent var		0.000167
Adjusted R-squared	0.471462	S.D. dependent var		0.017330
S.E. of regression	0.012599	Akaike info criterion		-5.893336
Sum squared resid	0.009048	Schwarz criterion		-5.857811
Log likelihood	171.9067	Durbin-Watson stat		1.992817

ตารางผนวกที่ 53 ผลการคาดประมาณแบบจำลองการปรับตัวระยะสั้น

Dependent Variable: D(LOG_M2)				
Method: Least Squares				
Date: 09/02/06 Time: 00:11				
Sample(adjusted): 1991:3 2005:4				
Included observations: 58 after adjusting endpoints				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.026590	0.005485	4.847343	0.0000
D(LOG_H)	0.055857	0.020710	2.697123	0.0097
D(LOG_Y)	0.012476	0.006560	1.901827	0.0635
D(LOG_CPI)	-0.317503	0.270571	-1.173453	0.2467
D(LOG_CREDIT)	0.232691	0.070656	3.293307	0.0019
D(LOG_EX)	0.087173	0.059732	1.459405	0.1512
D(LOG_REX)	-0.002980	0.050324	-0.059219	0.9530
D(LOG_RP14)	-0.023512	0.006067	-3.875142	0.0003
EC(-1)	-0.071445	0.144611	-0.494052	0.6236
D(LOG_CPI)_DUMMY	0.104906	0.057651	1.819682	0.0753
D(LOG_CREDIT)_DUMMY	-0.032976	0.017486	-1.885875	0.0656
D(LOG_RP14)_DUMMY	0.011604	0.004118	2.817873	0.0071
R-squared	0.685205	Mean dependent var		0.023562
Adjusted R-squared	0.609928	S.D. dependent var		0.020804
S.E. of regression	0.012993	Akaike info criterion		-5.666764
Sum squared resid	0.007766	Schwarz criterion		-5.240466
Log likelihood	176.3362	F-statistic		9.102446
Durbin-Watson stat	1.977628	Prob(F-statistic)		0.000000