



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright © by Chiang Mai University  
All rights reserved

**ภาคผนวก ก**  
**ข้อมูลที่ใช้วิเคราะห์**

**ตาราง ผ-1** ข้อมูลอนุกรมเวลาของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ อัตราแลกเปลี่ยน อัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ย

year	month	FDI	GDP	EXR	CPI	MLR
1997	Jan	7644	113.9	25.7118	89.5	13
	Feb	3382	112.2	25.9284	89.9	13
	Mar	5858	124.7	25.9476	90.4	13
	Apr	7597	108.0	26.0511	90.5	12.75
	May	5193	110.9	25.8695	90.9	12.75
	Jun	7395	106.7	25.7786	91.1	12.75
	Jul	9758	106.1	30.2723	91.7	13.75
	Aug	18150	101.0	32.4813	94.1	13.75
	Sep	11995	100.6	36.2828	94.5	14.25
	Oct	6652	101.6	37.5549	95.3	14.75
	Nov	13813	99.1	39.3018	96.1	14.75
	Dec	20259	102.5	45.2881	96.1	15.25
1998	Jan	10846	101.7	53.8147	97.2	15.25
	Feb	18500	100.0	46.2979	97.9	15.25
	Mar	24299	101.9	41.3318	99.0	15.25
	Apr	19577	93.6	39.4760	99.7	15.25
	May	13405	94.8	39.1353	100.2	15.25
	Jun	22986	95.9	42.3640	100.8	15.25
	Jul	18045	94.0	41.1900	100.9	15.25
	Aug	20978	92.3	41.5755	101.3	14.75
	Sep	9831	92.3	40.4094	101.1	14.5

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ตาราง ผ-1 (ต่อ) ข้อมูลอนุกรมเวลาของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ ผลิตภัณฑ์มวลรวม  
ภายในประเทศ อัตราแลกเปลี่ยน อัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ย

year	month	FDI	GDP	EXR	CPI	MLR
	Oct	27464	98.4	38.1409	100.9	13.75
	Nov	17776	93.8	36.4640	100.6	11.75
	Dec	6181	99.9	36.2512	100.2	11.5
1999	Jan	6443	102.2	36.5875	100.6	11
	Feb	21166	102.5	37.0589	100.7	10
	Mar	10245	113.4	37.5066	100.5	9.5
	Apr	11461	103.5	37.6003	100.1	9
	May	9850	103.4	37.0240	99.7	9
	Jun	10620	107.4	36.9143	99.6	8.75
	Jul	9296	107.7	37.1092	99.8	8.75
	Aug	2723	109.8	37.9827	100.2	8.5
	Sep	15733	109.7	39.8838	100.3	8.5
	Oct	2777	112.5	39.4747	100.5	8.25
	Nov	17338	117.3	38.7675	100.6	8.25
	Dec	16940	113.7	38.1761	100.9	8.25
2000	Jan	3688	110.8	37.3486	101.2	8
	Feb	9677	113.7	37.7108	101.6	8
	Mar	9677	124.8	37.9035	101.6	8
	Apr	5170	107.5	37.9713	101.3	8
	May	5553	108.9	38.9489	101.4	8
	Jun	3876	109.1	39.0645	101.6	8
	Jul	7322	106.4	40.2212	101.7	8
	Aug	2031	107.5	40.8694	102.3	8
	Sep	21347	111.5	41.8809	102.7	7.5
	Oct	12800	113.5	43.2074	102.2	7.5

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ตาราง ผ-1 (ต่อ) ข้อมูลอนุกรมเวลาของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ ผลิตภัณฑ์มวลรวม  
ภายในประเทศ อัตราแลกเปลี่ยน อัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ย

year	month	FDI	GDP	EXR	CPI	MLR
	Nov	26393	115.4	43.7259	102.3	7.5
	Dec	7752	116.2	43.0935	102.3	7.5
2001	Jan	726	116.4	43.1187	102.5	7.5
	Feb	7762	115.5	42.6386	103.1	7.25
	Mar	23245	122.5	43.9021	103.1	7.25
	Apr	13640	107.2	45.4572	103.8	7.25
	May	22698	111.4	45.4765	104.2	7.25
	Jun	15749	110.6	45.2422	103.9	7.25
	Jul	14729	108.3	45.6178	103.9	7.25
	Aug	5670	109.9	44.9003	103.8	7.25
	Sep	10582	110.1	44.3347	104.1	7.25
	Oct	19578	116.5	44.7210	103.6	7.25
	Nov	15571	117.2	44.4083	103.4	7.25
	Dec	22690	117.6	43.9062	103.1	7
2002	Jan	2733	118.7	44.0215	103.3	7
	Feb	8000	117.5	43.8204	103.4	7
	Mar	-754	132.9	43.3876	103.7	7
	Apr	5308	116.8	43.4182	104.2	7
	May	6762	121.3	42.7939	104.3	7
	Jun	2604	117.0	42.1511	104.1	7
	Jul	-12615	119.2	41.2049	104.0	7
	Aug	1777	123.1	42.1784	104.1	7
	Sep	1432	121.1	42.8223	104.5	7
	Oct	14385	128.3	43.6571	105.1	6.5
	Nov	12724	131.3	43.3176	104.6	6.5

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ตาราง ผ-1 (ต่อ) ข้อมูลอนุกรมเวลาของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ ผลิตภัณฑ์มวลรวม  
ภายในประเทศ อัตราแลกเปลี่ยน อัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ย

year	month	FDI	GDP	EXR	CPI	MLR
	Dec	2573	131.6	43.2767	104.7	6.5
2003	Jan	4953	137.1	42.7711	105.6	6.5
	Feb	3689	132.7	42.8767	105.4	6.5
	Mar	157	151.6	42.7501	105.5	6.5
	Apr	6402	136.5	42.8793	105.9	6.5
	May	14031	137.0	42.1477	106.3	6.5
	Jun	4220	130.9	41.6548	105.9	5.75
	Jul	2153	133.2	41.7772	105.9	5.5
	Aug	7815	130.0	41.6651	106.4	5.5
	Sep	12194	134.7	40.4970	106.3	5.5
	Oct	6161	144.5	39.7279	106.4	5.5
	Nov	8039	139.5	39.9048	106.5	5.5
	Dec	7715	152.8	39.7113	106.6	5.5

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

## ภาคผนวก ข

## วิธีทดสอบเพื่อเลือกใช้ช่วงความล่าช้า

การเลือกใช้ช่วงความล่าช้า (lag interval) ในรูปแบบของสมการ VAR ให้เหมาะสมเพื่อให้ได้ผลการวิเคราะห์ที่ถูกต้องนั้น Enders (2004) กล่าวว่า การเลือกใช้ค่า lag interval ที่เหมาะสมที่สุดของสมการ VAR ต้องพิจารณาค่า Akaike Information Criteria (AIC) ที่มีค่าน้อยที่สุด ดังนั้น lag interval ที่เหมาะสมได้แก่ lag 1

ตาราง ผ-2 ผลการประมาณค่าตัวแปรจากสมการ VAR ที่ lag 1

	DFDI	DGDP	DEXR	DCPI	DMLR
DFDI(-1)	-0.488806 (0.09982) (-4.89700)	2.59E-05 (7.5E-05) (0.34419)	1.90E-05 (2.4E-05) (0.77536)	-7.43E-06 (4.8E-06) (-1.55671)	-2.95E-06 (4.2E-06) (-0.70464)
DGDP(-1)	67.81289 (132.542) (0.51163)	-0.530711 (0.10009) (-5.30227)	0.003508 (0.03250) (0.10795)	-0.005958 (0.00633) (-0.94061)	-0.007963 (0.00556) (-1.43293)
DEXR(-1)	-224.4582 (468.837) (-0.47876)	0.073509 (0.35405) (0.20762)	0.234939 (0.11496) (2.04358)	0.013386 (0.02241) (0.59744)	0.015462 (0.01966) (0.78662)
DCPI(-1)	4802.345 (2012.55)	-1.750398 (1.51980)	-0.124136 (0.49350)	0.164821 (0.09618)	0.121010 (0.08438)

ที่มา: จากการคำนวณ

ตาราง ผ-2 (ต่อ) ผลการประมาณค่าตัวแปรจากสมการ VAR ที่ lag 1

	(2.38620)	(-1.15173)	(-0.25154)	(1.71367)	(1.43414)
DMLR(-1)	2796.073	-2.121210	0.758204	0.670642	0.309992
	(2635.66)	(1.99036)	(0.64629)	(0.12596)	(0.11050)
	(1.06086)	(-1.06574)	(1.17316)	(5.32427)	(2.80530)
C	-666.9940	0.816833	0.221316	0.230406	-0.088374
	(987.713)	(0.74589)	(0.24220)	(0.04720)	(0.04141)
	(-0.67529)	(1.09512)	(0.91378)	(4.88115)	(-2.13408)
R-squared	0.276345	0.289818	0.097340	0.381776	0.198536
Adj. R-squared	0.228736	0.243095	0.037954	0.341103	0.145808
Sum sq. resids	4.25E+09	2421.806	255.3514	9.699254	7.464857
S.E. equation	7475.172	5.644986	1.832999	0.357242	0.313404
Log likelihood	-844.6236	-255.1605	-162.9257	-28.83148	-18.09592
Akaike AIC	-844.4773	-255.0141	-162.7794	-28.68514	-17.94958
Schwarz SC	-844.3012	-254.8380	-162.6033	-28.50903	-17.77348
Mean dependent	52.84146	0.495122	0.168084	0.203659	-0.091463
S.D. dependent	8511.764	6.488468	1.868807	0.440102	0.339099
Determinant Residual Covariance	44365524				
Log Likelihood	-1303.692				
Akaike Information Criteria	-1302.960				
Schwarz Criteria	-1302.079				

ที่มา: จากการคำนวณ

ตาราง ผ-3 ผลการประมาณค่าตัวแปรจากสมการ VAR ที่ lag 2

Date: 12/28/04 Time: 17:00					
Sample(adjusted): 1997:04 2003:12					
Included observations: 81 after adjusting endpoints					
Standard errors & t-statistics in parentheses					
	DFDI	DGDP	DEXR	DCPI	DMLR
DFDI(-1)	-0.542189 (0.11670) (-4.64613)	-5.03E-05 (8.7E-05) (-0.57976)	1.16E-05 (2.9E-05) (0.40037)	-6.95E-06 (5.8E-06) (-1.20686)	-6.52E-06 (5.0E-06) (-1.31603)
DFDI(-2)	-0.165795 (0.11751) (-1.41086)	-0.000180 (8.7E-05) (-2.06035)	-9.25E-08 (2.9E-05) (-0.00317)	1.21E-07 (5.8E-06) (0.02090)	-3.22E-06 (5.0E-06) (-0.64649)
DGDP(-1)	127.1216 (155.418) (0.81793)	-0.560458 (0.11563) (-4.84717)	0.000281 (0.03861) (0.00728)	-0.005229 (0.00767) (-0.68150)	-0.003976 (0.00659) (-0.60300)
DGDP(-2)	172.5246 (156.620) (1.10155)	-0.092357 (0.11652) (-0.79263)	-0.019618 (0.03891) (-0.50419)	0.004183 (0.00773) (0.54100)	0.002817 (0.00665) (0.42390)
DEXR(-1)	-316.8312 (480.854) (-0.65889)	0.171112 (0.35774) (0.47832)	0.294085 (0.11946) (2.46174)	0.014092 (0.02374) (0.59359)	0.019348 (0.02040) (0.94832)
DEXR(-2)	699.6920 (476.780)	0.252633 (0.35471)	-0.235594 (0.11845)	0.003760 (0.02354)	-0.011472 (0.02023)

ที่มา: จากการคำนวณ



ตาราง ผ-3 (ต่อ) ผลการประมาณค่าตัวแปรจากสมการ VAR ที่ lag 2

	(1.46754)	(0.71223)	(-1.98897)	(0.15975)	(-0.56709)
DCPI(-1)	5948.887	-2.831241	-0.302080	0.249976	0.013899
	(2387.46)	(1.77619)	(0.59314)	(0.11787)	(0.10130)
	(2.49172)	(-1.59399)	(-0.50929)	(2.12076)	(0.13721)
DCPI(-2)	-1968.662	1.553678	0.745331	0.060034	0.172951
	(2177.41)	(1.61992)	(0.54095)	(0.10750)	(0.09238)
	(-0.90413)	(0.95911)	(1.37782)	(0.55846)	(1.87210)
DMLR(-1)	3696.263	-3.469826	0.514660	0.723451	0.209264
	(2846.33)	(2.11757)	(0.70714)	(0.14053)	(0.12076)
	(1.29861)	(-1.63859)	(0.72781)	(5.14818)	(1.73282)
DMLR(-2)	-2878.364	0.261297	0.467609	-0.255754	0.228376
	(3225.47)	(2.39964)	(0.80133)	(0.15924)	(0.13685)
	(-0.89239)	(0.10889)	(0.58354)	(-1.60605)	(1.66879)
C	-856.0401	0.456036	0.163944	0.177052	-0.091765
	(1176.84)	(0.87553)	(0.29237)	(0.05810)	(0.04993)
	(-0.72741)	(0.52087)	(0.56074)	(3.04728)	(-1.83783)
R-squared	0.351285	0.355141	0.170159	0.405769	0.264288
Adj. R-squared	0.258611	0.263018	0.051610	0.320879	0.159186
Sum sq. resids	3.80E+09	2104.963	234.7331	9.269996	6.846211
S.E. equation	7370.893	5.483694	1.831210	0.363907	0.312735
Log likelihood	-830.3517	-246.8670	-158.0260	-27.14354	-14.86849
Akaike AIC	-830.0801	-246.5954	-157.7544	-26.87193	-14.59688

ที่มา: จากการคำนวณ

ตาราง ผ-3 (ต่อ) ผลการประมาณค่าตัวแปรจากสมการ VAR ที่ lag 2

Schwarz SC	-829.7549	-246.2702	-157.4292	-26.54676	-14.27171
Mean dependent	22.92593	0.346914	0.169922	0.200000	-0.092593
S.D. dependent	8560.459	6.387705	1.880376	0.441588	0.341056
Determinant Residual Covariance	29773504				
Log Likelihood	-1271.640				
Akaike Information Criteria	-1270.282				
Schwarz Criteria	-1268.656				

ที่มา: จากการคำนวณ

ตาราง ผ-4 ผลการประมาณค่าตัวแปรจากสมการ VAR ที่ lag 4

Date: 12/28/04 Time: 17:04					
Sample(adjusted): 1997:06 2003:12					
Included observations: 79 after adjusting endpoints					
Standard errors & t-statistics in parentheses					
	DFDI	DGDP	DEXR	DCPI	DMLR
DFDI(-1)	-0.642794 (0.12993) (-4.94705)	-4.57E-05 (9.5E-05) (-0.47830)	9.54E-06 (3.5E-05) (0.27343)	-8.20E-06 (6.8E-06) (-1.21315)	-5.89E-06 (5.5E-06) (-1.06554)
DFDI(-2)	-0.396757 (0.14738) (-2.69211)	-0.000200 (0.00011) (-1.84859)	-8.40E-06 (4.0E-05) (-0.21230)	-1.94E-06 (7.7E-06) (-0.25334)	3.34E-06 (6.3E-06) (0.53269)
DFDI(-3)	-0.475170 (0.14824) (-3.20533)	5.24E-05 (0.00011) (0.48076)	-3.22E-05 (4.0E-05) (-0.80901)	-1.04E-06 (7.7E-06) (-0.13489)	8.27E-06 (6.3E-06) (1.31228)

ที่มา: จากการคำนวณ

ตาราง ผ-4 (ต่อ) ผลการประมาณค่าตัวแปรจากสมการ VAR ที่ lag 4

DFDI(-4)	-0.175163 (0.13255) (-1.32148)	0.000144 (9.7E-05) (1.47355)	-1.07E-05 (3.6E-05) (-0.30046)	-2.49E-06 (6.9E-06) (-0.36090)	1.16E-06 (5.6E-06) (0.20522)
DGDP(-1)	12.89982 (175.753) (0.07340)	-0.543871 (0.12916) (-4.21096)	-0.003930 (0.04717) (-0.08332)	-0.005157 (0.00914) (-0.56392)	0.001374 (0.00747) (0.18382)
DGDP(-2)	92.08511 (186.981) (0.49248)	0.007126 (0.13741) (-0.05186)	-0.040034 (0.05019) (-0.79767)	-0.000303 (0.00973) (-0.03111)	0.001286 (0.00795) (0.16172)
DGDP(-3)	-29.90371 (189.842) (-0.15752)	0.054719 (0.13951) (0.39223)	-0.044921 (0.05096) (-0.88155)	-0.012845 (0.00988) (-1.30039)	-0.008177 (0.00807) (-1.01286)
DGDP(-4)	-82.80564 (166.932) (-0.49604)	-0.078042 (0.12267) (-0.63617)	-0.010162 (0.04481) (-0.22680)	-0.015965 (0.00869) (-1.83805)	0.003437 (0.00710) (0.48420)
DEXR(-1)	-486.3971 (506.940) (-0.95948)	0.298188 (0.37254) (0.80043)	0.250990 (0.13607) (1.84456)	0.011111 (0.02638) (0.42124)	0.023823 (0.02156) (1.10504)
DEXR(-2)	963.2200 (519.750) (1.85324)	0.306333 (0.38195) (0.80202)	-0.201315 (0.13951) (-1.44303)	0.003857 (0.02704) (0.14264)	-0.029825 (0.02210) (-1.34937)

ที่มา: จากการคำนวณ

ตาราง ผ-4 (ต่อ) ผลการประมาณค่าตัวแปรจากสมการ VAR ที่ lag 4

DEXR(-3)	-91.60724 (530.019) (-0.17284)	-0.381070 (0.38950) (-0.97836)	-0.090210 (0.14227) (-0.63410)	0.019537 (0.02758) (0.70844)	0.023633 (0.02254) (1.04850)
DEXR(-4)	-427.7093 (510.614) (-0.83764)	0.221911 (0.37524) (0.59139)	-0.032360 (0.13706) (-0.23611)	0.011464 (0.02657) (0.43151)	-0.006563 (0.02171) (-0.30224)
DCPI(-1)	5602.402 (2447.11) (2.28939)	-2.325389 (1.79832) (-1.29309)	-0.223600 (0.65684) (-0.34042)	0.264416 (0.12733) (2.07667)	0.064052 (0.10407) (0.61548)
DCPI(-2)	-1584.272 (2664.05) (-0.59469)	2.713223 (1.95774) (1.38590)	0.524779 (0.71507) (0.73388)	0.000141 (0.13861) (0.00102)	0.072268 (0.11329) (0.63789)
DCPI(-3)	1217.035 (2693.84) (0.45178)	-1.554181 (1.97963) (-0.78509)	0.064311 (0.72307) (0.08894)	0.091414 (0.14016) (0.65219)	-0.182727 (0.11456) (-1.59504)
DCPI(-4)	974.5073 (2400.65) (0.40594)	-3.500778 (1.76417) (-1.98437)	0.398670 (0.64437) (0.61870)	-0.056303 (0.12491) (-0.45076)	0.155947 (0.10209) (1.52753)
DMLR(-1)	3393.819 (3108.72) (1.09171)	-4.341336 (2.28452) (-1.90033)	0.773613 (0.83443) (0.92712)	0.666838 (0.16175) (4.12261)	0.277885 (0.13220) (2.10196)

ที่มา: จากการศึกษา

ตาราง ผ-4 (ต่อ) ผลการประมาณค่าตัวแปรจากสมการ VAR ที่ lag 4

DMLR(-2)	-4165.816 (3482.47) (-1.19623)	1.889650 (2.55917) (0.73838)	0.263848 (0.93475) (0.28227)	-0.265073 (0.18120) (-1.46289)	0.152939 (0.14810) (1.03270)
DMLR(-3)	-2082.032 (3604.34) (-0.57765)	1.388330 (2.64874) (0.52415)	0.320411 (0.96746) (0.33119)	0.048798 (0.18754) (0.26020)	0.227067 (0.15328) (1.48139)
DMLR(-4)	3252.513 (3397.82) (0.95724)	-0.996223 (2.49697) (-0.39897)	-0.567375 (0.91203) (-0.62210)	-0.099135 (0.17679) (-0.56074)	-0.093414 (0.14450) (-0.64648)
C	-1139.692 (1393.94) (-0.81760)	1.471580 (1.02437) (1.43657)	0.132509 (0.37416) (0.35416)	0.170153 (0.07253) (2.34601)	-0.064253 (0.05928) (-1.08391)
R-squared	0.476471	0.441721	0.219083	0.466450	0.402268
Adj. R-squared	0.295943	0.249210	-0.050198	0.282468	0.196153
Sum sq. resid	3.06E+09	1654.990	220.7924	8.296629	5.542266
S.E. equation	7268.935	5.341751	1.951094	0.378213	0.309122
Log likelihood	-802.3083	-232.2592	-152.6933	-23.07900	-7.142890
Akaike AIC	-801.7766	-231.7275	-152.1616	-22.54735	-6.611244
Schwarz SC	-801.1468	-231.0977	-151.5318	-21.91750	-5.981391
Mean dependent	31.92405	0.530380	0.175213	0.198734	-0.091772
S.D. dependent	8662.974	6.164879	1.903892	0.446495	0.344781

ที่มา: จากการศึกษา

ตาราง ผ-4 (ต่อ) ผลการประมาณค่าตัวแปรจากสมการ VAR ที่ lag 4

Determinant Residual Covariance	14714427
Log Likelihood	-1212.402
Akaike Information Criteria	-1209.744
Schwarz Criteria	-1206.595

ที่มา: จากการคำนวณ

ตาราง ผ-5 ผลการประมาณค่าตัวแปรจากสมการ VAR ที่ lag 6

Date: 12/28/04 Time: 17:07					
Sample(adjusted): 1997:08 2003:12					
Included observations: 77 after adjusting endpoints					
Standard errors & t-statistics in parentheses					
	DFDI	DGDP	DEXR	DCPI	DMLR
DFDI(-1)	-0.766138 (0.14912) (-5.13782)	-8.47E-06 (0.00010) (-0.08104)	-1.39E-05 (3.3E-05) (-0.41828)	-8.60E-06 (7.6E-06) (-1.12640)	-7.87E-06 (5.6E-06) (-1.41418)
DFDI(-2)	-0.584160 (0.17549) (-3.32871)	-0.000167 (0.00012) (-1.35444)	-2.70E-05 (3.9E-05) (-0.69267)	-1.84E-06 (9.0E-06) (-0.20499)	3.93E-06 (6.5E-06) (0.60105)
DFDI(-3)	-0.722654 (0.17717) (-4.07893)	7.07E-05 (0.00012) (0.56957)	-9.21E-06 (3.9E-05) (-0.23372)	6.98E-07 (9.1E-06) (0.07699)	9.05E-06 (6.6E-06) (1.36960)
DFDI(-4)	-0.448620 (0.18841) (-2.38112)	0.000283 (0.00013) (2.14529)	-1.29E-05 (4.2E-05) (-0.30752)	-3.72E-06 (9.6E-06) (-0.38557)	7.68E-07 (7.0E-06) (0.10924)

ที่มา: จากการคำนวณ

ตาราง ผ-5 (ต่อ) ผลการประมาณค่าตัวแปรจากสมการ VAR ที่ lag 6

DFDI(-5)	-0.384457 (0.18498) (-2.07842)	0.000194 (0.00013) (1.49748)	2.20E-05 (4.1E-05) (0.53478)	-1.41E-06 (9.5E-06) (-0.14882)	5.00E-06 (6.9E-06) (0.72439)
DFDI(-6)	-0.229082 (0.14777) (-1.55023)	8.91E-05 (0.00010) (0.86062)	4.61E-05 (3.3E-05) (1.40198)	9.14E-07 (7.6E-06) (0.12083)	5.92E-06 (5.5E-06) (1.07381)
DGDP(-1)	46.70992 (195.252) (0.23923)	-0.649671 (0.13678) (-4.74971)	0.011760 (0.04343) (0.27078)	-0.003474 (0.01000) (-0.34755)	-0.001495 (0.00728) (-0.20525)
DGDP(-2)	96.85733 (222.078) (0.43614)	-0.049279 (0.15557) (-0.31675)	-0.052429 (0.04940) (-1.06134)	0.006669 (0.01137) (0.58657)	-0.005038 (0.00828) (-0.60820)
DGDP(-3)	-117.2440 (217.519) (-0.53900)	0.103920 (0.15238) (0.68198)	-0.089690 (0.04838) (-1.85368)	-0.006713 (0.01114) (-0.60279)	-0.007416 (0.00811) (-0.91395)
DGDP(-4)	-258.3114 (211.514) (-1.22125)	-0.119578 (0.14817) (-0.80702)	-0.066372 (0.04705) (-1.41072)	-0.012852 (0.01083) (-1.18682)	3.36E-05 (0.00789) (0.00426)
DGDP(-5)	-192.7884 (209.691) (-0.91939)	-0.248931 (0.14690) (-1.69461)	-0.039532 (0.04664) (-0.84754)	0.009986 (0.01074) (0.93020)	0.000819 (0.00782) (0.10467)

ที่มา: จากการคำนวณ

ตาราง ผ-5 (ต่อ) ผลการประมาณค่าตัวแปรจากสมการ VAR ที่ lag 6

DGDP(-6)	-82.37828 (179.540) (-0.45883)	-0.355166 (0.12577) (-2.82383)	-0.004514 (0.03994) (-0.11303)	0.013164 (0.00919) (1.43219)	0.003794 (0.00670) (0.56651)
DEXR(-1)	-397.1175 (557.657) (-0.71212)	0.164391 (0.39066) (0.42080)	0.386865 (0.12404) (3.11877)	0.020650 (0.02855) (0.72327)	0.034306 (0.02080) (1.64911)
DEXR(-2)	839.4966 (544.218) (1.54257)	0.437550 (0.38124) (-1.14769)	-0.179239 (0.12105) (-1.48064)	0.014031 (0.02786) (0.50357)	-0.027766 (0.02030) (-1.36768)
DEXR(-3)	168.2133 (580.588) (0.28973)	-0.329996 (0.40672) (-0.81135)	-0.113927 (0.12914) (-0.88216)	0.033157 (0.02972) (1.11550)	0.041774 (0.02166) (1.92881)
DEXR(-4)	-297.0167 (599.816) (-0.49518)	-0.065109 (0.42019) (-0.15495)	0.133646 (0.13342) (1.00168)	0.013194 (0.03071) (0.42967)	0.005767 (0.02238) (0.25774)
DEXR(-5)	677.0902 (565.289) (1.19778)	0.266122 (0.39601) (0.67201)	0.001878 (0.12574) (0.01494)	0.021591 (0.02894) (0.74603)	-0.021060 (0.02109) (-0.99872)
DEXR(-6)	30.16378 (545.184) (0.05533)	0.005370 (0.38192) (0.01406)	-0.014452 (0.12127) (-0.11917)	0.032022 (0.02791) (1.14728)	0.043672 (0.02034) (2.14740)

ที่มา: จากการคำนวณ



ตาราง ผ-5 (ต่อ) ผลการประมาณค่าตัวแปรจากสมการ VAR ที่ lag 6

DCPI(-1)	4926.474 (2711.73) (1.81673)	-3.323862 (1.89967) (-1.74971)	-0.008806 (0.60319) (-0.01460)	0.207216 (0.13883) (1.49257)	0.031066 (0.10116) (0.30711)
DCPI(-2)	-1414.209 (2898.99) (-0.48783)	1.656861 (2.03085) (0.81585)	0.442598 (0.64484) (0.68636)	0.037152 (0.14842) (0.25032)	0.097953 (0.10814) (0.90578)
DCPI(-3)	2104.964 (2841.42) (0.74081)	-1.598769 (1.99052) (-0.80319)	0.218711 (0.63204) (0.34604)	0.076381 (0.14547) (0.52506)	-0.186566 (0.10599) (-1.76014)
DCPI(-4)	669.9967 (2915.90) (0.22977)	-2.145725 (2.04270) (-1.05044)	0.100520 (0.64861) (0.15498)	-0.143562 (0.14928) (-0.96167)	0.197113 (0.10877) (1.81214)
DCPI(-5)	-2572.508 (3122.31) (-0.82391)	-4.114918 (2.18730) (-1.88128)	1.587014 (0.69452) (2.28505)	0.028166 (0.15985) (0.17620)	-0.173248 (0.11647) (-1.48745)
DCPI(-6)	-37.58176 (2835.68) (-0.01325)	1.268940 (1.98650) (0.63878)	-2.903589 (0.63076) (-4.60330)	0.075258 (0.14518) (0.51839)	-0.209797 (0.10578) (-1.98331)
DMLR(-1)	3923.875 (3544.27) (1.10710)	-2.762203 (2.48289) (-1.11249)	-0.868548 (0.78838) (-1.10169)	0.660481 (0.18146) (3.63992)	0.224656 (0.13221) (1.69919)

ที่มา: จากการคำนวณ

ตาราง ผ-5 (ต่อ) ผลการประมาณค่าตัวแปรจากสมการ VAR ที่ lag 6

DMLR(-2)	-3820.755 (4012.03) (-0.95232)	0.962866 (2.81057) (0.34259)	1.396051 (0.89243) (1.56433)	-0.290006 (0.20540) (-1.41189)	0.186365 (0.14966) (1.24523)
DMLR(-3)	-2057.907 (4039.81) (-0.50941)	0.350376 (2.83003) (0.12381)	-0.036079 (0.89861) (-0.04015)	-0.043744 (0.20682) (-0.21150)	0.173308 (0.15070) (1.15002)
DMLR(-4)	781.9510 (3819.07) (0.20475)	-0.585513 (2.67540) (-0.21885)	-0.283862 (0.84951) (-0.33415)	-0.215923 (0.19552) (-1.10433)	0.002856 (0.14246) (0.02005)
DMLR(-5)	1211.153 (3862.88) (0.31354)	-3.238242 (2.70609) (-1.19665)	-0.404712 (0.85925) (-0.47101)	0.121746 (0.19777) (0.61560)	0.016838 (0.14410) (0.11685)
DMLR(-6)	1425.628 (3748.91) (0.38028)	5.095976 (2.62625) (1.94040)	0.049587 (0.83390) (0.05946)	0.212066 (0.19193) (1.10490)	-0.039346 (0.13985) (-0.28135)
C	-687.2013 (1665.66) (-0.41257)	2.592347 (1.16686) (2.22165)	0.269048 (0.37051) (0.72616)	0.148436 (0.08528) (1.74064)	-0.012710 (0.06214) (-0.20456)
R-squared	0.569583	0.580232	0.528278	0.571567	0.565433
Adj. R-squared	0.288876	0.306471	0.220633	0.292153	0.282019
Sum sq. resids	2.52E+09	1234.263	124.4410	6.592200	3.499819
S.E. equation	7394.247	5.179942	1.644761	0.378561	0.275831

ที่มา: จากการคำนวณ

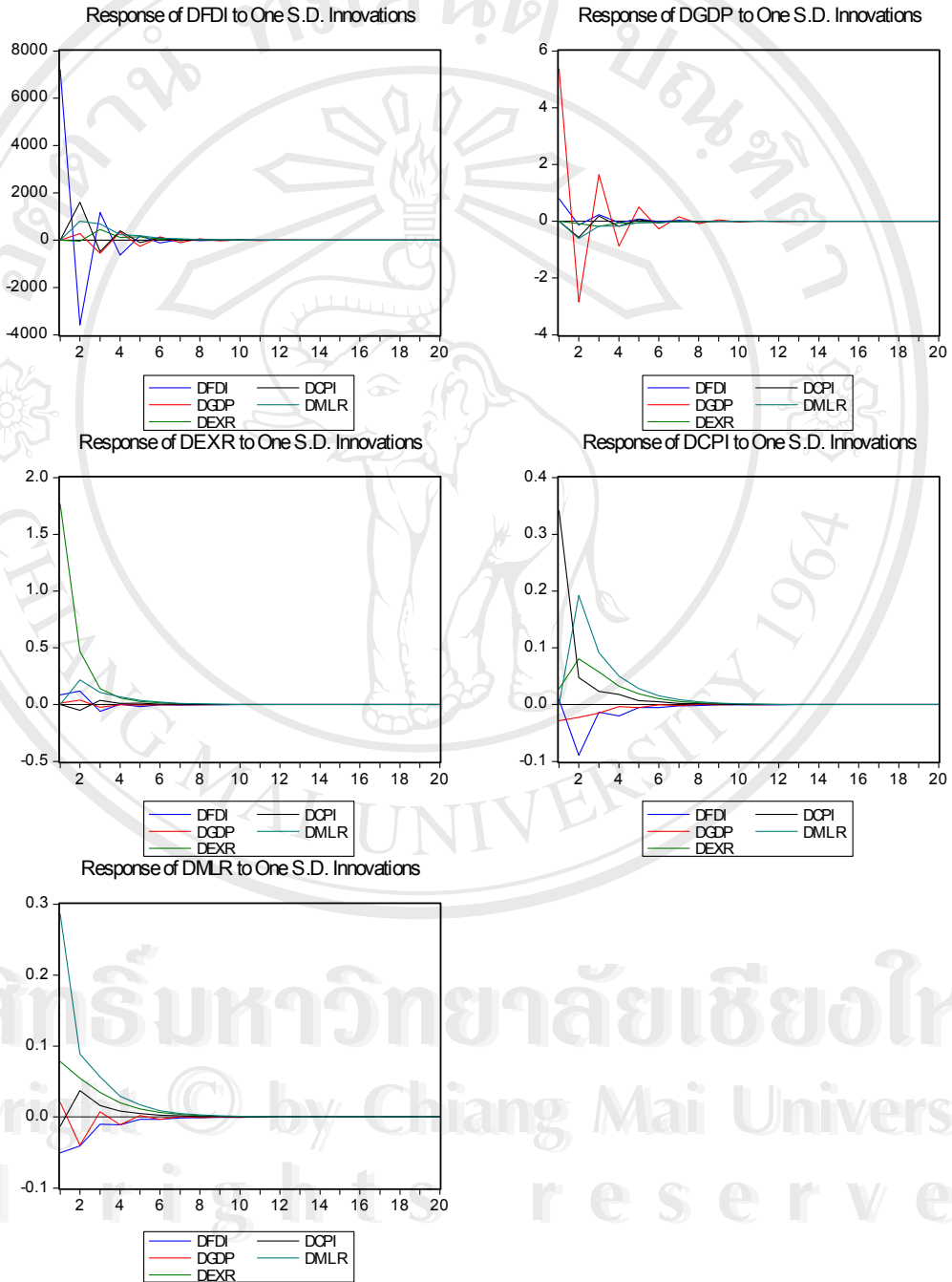
ตาราง ผ-5 (ต่อ) ผลการประมาณค่าตัวแปรจากสมการ VAR ที่ lag 6

Log likelihood	-775.3757	-216.0736	-127.7393	-14.62841	9.748865
Akaike AIC	-774.5705	-215.2684	-126.9341	-13.82322	10.55406
Schwarz SC	-773.6269	-214.3248	-125.9905	-12.87961	11.49767
Mean dependent	-26.53247	0.606494	0.122584	0.193506	-0.107143
S.D. dependent	8768.416	6.220030	1.863081	0.449953	0.325527
Determinant Residual Covariance	2673205.				
Log Likelihood	-1116.045				
Akaike Information Criteria	-1112.019				
Schwarz Criteria	-1107.301				

ที่มา: จากการคำนวณ

ภาคผนวก ก

ผลการวิเคราะห์ Impulse Response Function และ Variance Decomposition



รูป ผ-1 Impulse Response Function ของตัวแปรต่างๆ

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
 Copyright © by Chiang Mai University  
 All rights reserved

ตาราง ผ-6 ผลการวิเคราะห์ Impulse Response Function ของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ

Period	Response of DFDI:				
	DFDI	DGDP	DEXR	DCPI	DMLR
1	7196.496 (561.952)	0.000000 (0.000000)	0.000000 (0.000000)	0.000000 (0.000000)	0.000000 (0.000000)
2	-3581.633 (775.765)	282.0095 (709.049)	-45.10196 (784.749)	1603.543 (687.036)	799.6561 (728.359)
3	1171.446 (717.320)	-559.5907 (740.524)	450.6421 (324.582)	-478.2064 (413.289)	688.2833 (463.575)
4	-634.0030 (429.433)	339.3916 (536.575)	107.6704 (165.574)	396.2510 (233.016)	226.4069 (210.790)
5	180.6119 (260.943)	-272.7508 (372.416)	141.2291 (99.1681)	-98.69857 (139.845)	186.7709 (129.538)
6	-115.6257 (139.990)	148.3555 (236.000)	43.53962 (59.1816)	96.85807 (82.2888)	80.77416 (78.3018)
7	22.41328 (78.5463)	-102.3520 (149.468)	41.17315 (36.2308)	-20.12492 (48.3783)	52.04257 (51.0355)
8	-21.28509 (42.1749)	53.55065 (90.9171)	14.75388 (22.9492)	25.27735 (28.4807)	26.99694 (32.6856)
9	0.849246 (23.7273)	-34.83502 (55.7259)	12.13561 (14.0798)	-4.303069 (16.5708)	15.01501 (20.8202)
10	-3.955704 (13.1833)	17.90385 (33.3810)	4.759029 (8.86139)	6.955371 (9.81263)	8.689827 (13.1032)
11	-0.837017 (7.53093)	-11.32095 (20.1612)	3.629242 (5.38873)	-0.980395 (5.69669)	4.434106 (8.12291)
12	-0.745472 (4.27660)	5.765805 (11.9945)	1.501477 (3.33155)	1.989607 (3.38451)	2.740575 (5.00538)

ที่มา: จากการคำนวณ

หมายเหตุ: ในการคำนวณเรียงลำดับ (Ordering) ของตัวแปรดังนี้ DFDI DGDP DEXR DCPI และ DMLR

ตาราง ผ-6 (ต่อ) ผลการวิเคราะห์ Impulse Response Function ของเงินลงทุนโดยตรงจาก  
ต่างประเทศ

13	-0.456636 (2.45441)	-3.591237 (7.18364)	1.096363 (2.00410)	-0.239394 (1.96289)	1.329060 (3.04104)
14	-0.143501 (1.39910)	1.820082 (4.25561)	0.468145 (1.21925)	0.584457 (1.16466)	0.854491 (1.84333)
15	-0.176514 (0.80084)	-1.124094 (2.53289)	0.333301 (0.72625)	-0.062411 (0.67437)	0.402066 (1.10379)
16	-0.028498 (0.45450)	0.568167 (1.49493)	0.144988 (0.43621)	0.174676 (0.39852)	0.264685 (0.66081)
17	-0.060803 (0.25911)	-0.349190 (0.88492)	0.101715 (0.25768)	-0.017180 (0.23028)	0.122321 (0.39148)
18	-0.005908 (0.14617)	0.176234 (0.52035)	0.044730 (0.15323)	0.052773 (0.13541)	0.081677 (0.23214)
19	-0.019872 (0.08309)	-0.107998 (0.30647)	0.031113 (0.08989)	-0.004925 (0.07807)	0.037340 (0.13641)
20	-0.001294 (0.04664)	0.054462 (0.17954)	0.013768 (0.05303)	0.016050 (0.04568)	0.025148 (0.08028)

ที่มา: จากการคำนวณ

หมายเหตุ: ในการคำนวณเรียงลำดับ (Ordering) ของตัวแปรดังนี้ DFDI DGDP DEXR DCPI และ DMLR

ตาราง ผ-7 ผลการวิเคราะห์ Impulse Response Function ของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ

Period	Response of DGDP:				
	DFDI	DGDP	DEXR	DCPI	DMLR
1	0.791199 (0.59696)	5.376637 (0.41984)	0.000000 (0.00000)	0.000000 (0.00000)	0.000000 (0.00000)
2	-0.135470 (0.61899)	-2.846387 (0.56747)	-0.084253 (0.58082)	-0.570096 (0.51211)	-0.606650 (0.55005)
3	0.230688 (0.56275)	1.644617 (0.57134)	-0.179041 (0.21766)	0.178022 (0.30019)	-0.165138 (0.33871)
4	-0.052490 (0.39201)	-0.878720 (0.47375)	-0.056763 (0.15373)	-0.180012 (0.21399)	-0.166912 (0.20090)
5	0.069207 (0.26165)	0.504831 (0.34931)	-0.061658 (0.07935)	0.057287 (0.13079)	-0.051230 (0.11583)
6	-0.016449 (0.15810)	-0.270211 (0.24463)	-0.018709 (0.05065)	-0.055126 (0.08523)	-0.050965 (0.06966)
7	0.021164 (0.09610)	0.155130 (0.16341)	-0.019198 (0.02737)	0.017696 (0.05184)	-0.015694 (0.04036)
8	-0.005063 (0.05503)	-0.083060 (0.10687)	-0.005790 (0.01743)	-0.016931 (0.03208)	-0.015636 (0.02445)
9	0.006494 (0.03218)	0.047679 (0.06804)	-0.005905 (0.00956)	0.005447 (0.01926)	-0.004812 (0.01423)
10	-0.001556 (0.01797)	-0.025531 (0.04286)	-0.001777 (0.00606)	-0.005203 (0.01159)	-0.004799 (0.00859)
11	0.001994 (0.01031)	0.014655 (0.02651)	-0.001813 (0.00335)	0.001676 (0.00689)	-0.001476 (0.00501)
12	-0.000479 (0.00569)	-0.007848 (0.01631)	-0.000545 (0.00210)	-0.001599 (0.00407)	-0.001473 (0.00300)

ที่มา: จากการคำนวณ

หมายเหตุ: ในการคำนวณเรียงลำดับ (Ordering) ของตัวแปรดังนี้ DFDI DGDP DEXR DCPI และ DMLR

ตาราง ผ-7 (ต่อ) ผลการวิเคราะห์ Impulse Response Function ของผลิตภัณฑ์มวลรวม  
ภายในประเทศ

13	0.000612 (0.00323)	0.004504 (0.00990)	-0.000557 (0.00117)	0.000515 (0.00241)	-0.000453 (0.00175)
14	-0.000147 (0.00177)	-0.002412 (0.00599)	-0.000167 (0.00073)	-0.000491 (0.00141)	-0.000452 (0.00104)
15	0.000188 (0.00100)	0.001385 (0.00358)	-0.000171 (0.00041)	0.000159 (0.00083)	-0.000139 (0.00061)
16	-4.53E-05 (0.00055)	-0.000742 (0.00214)	-5.13E-05 (0.00025)	-0.000151 (0.00048)	-0.000139 (0.00036)
17	5.78E-05 (0.00031)	0.000426 (0.00127)	-5.25E-05 (0.00014)	4.88E-05 (0.00028)	-4.26E-05 (0.00021)
18	-1.39E-05 (0.00017)	-0.000228 (0.00075)	-1.57E-05 (8.5E-05)	-4.64E-05 (0.00016)	-4.26E-05 (0.00012)
19	1.78E-05 (9.5E-05)	0.000131 (0.00044)	-1.61E-05 (4.7E-05)	1.50E-05 (9.4E-05)	-1.31E-05 (7.1E-05)
20	-4.29E-06 (5.2E-05)	-7.01E-05 (0.00026)	-4.82E-06 (2.9E-05)	-1.43E-05 (5.4E-05)	-1.31E-05 (4.1E-05)

ที่มา: จากการคำนวณ

หมายเหตุ: ในการคำนวณเรียงลำดับ (Ordering) ของตัวแปรดังนี้ DFDI DGDP DEXR DCPI และ DMLR



ตาราง ผ-8 ผลการวิเคราะห์ Impulse Response Function ของอัตราแลกเปลี่ยน

Period	Response of DEXR:				
	DFDI	DGDP	DEXR	DCPI	DMLR
1	0.085322 (0.19476)	0.013477 (0.19464)	1.762549 (0.13763)	0.000000 (0.00000)	0.000000 (0.00000)
2	0.120069 (0.18021)	-0.041373 (0.17651)	0.469880 (0.19138)	-0.052283 (0.16601)	0.216841 (0.17875)
3	-0.060050 (0.07031)	-0.022149 (0.05998)	0.140791 (0.10694)	0.038514 (0.07594)	0.107402 (0.12021)
4	0.003007 (0.03418)	-0.002555 (0.04591)	0.060290 (0.05771)	0.010033 (0.03460)	0.069191 (0.08231)
5	-0.017317 (0.02001)	-0.005373 (0.02143)	0.027136 (0.03462)	0.013479 (0.02237)	0.036130 (0.05135)
6	-0.002313 (0.01060)	-0.002438 (0.01494)	0.014944 (0.02146)	0.004591 (0.01195)	0.021209 (0.03209)
7	-0.004485 (0.00637)	-0.001152 (0.00720)	0.007742 (0.01297)	0.003969 (0.00761)	0.011326 (0.01957)
8	-0.001175 (0.00363)	-0.001002 (0.00490)	0.004412 (0.00793)	0.001574 (0.00427)	0.006456 (0.01195)
9	-0.001200 (0.00217)	-0.000254 (0.00236)	0.002364 (0.00476)	0.001167 (0.00265)	0.003507 (0.00723)
10	-0.000440 (0.00127)	-0.000352 (0.00158)	0.001341 (0.00287)	0.000509 (0.00151)	0.001970 (0.00435)
11	-0.000335 (0.00076)	-5.92E-05 (0.00076)	0.000727 (0.00171)	0.000348 (0.00092)	0.001082 (0.00261)
12	-0.000149 (0.00045)	-0.000116 (0.00051)	0.000410 (0.00102)	0.000161 (0.00053)	0.000602 (0.00156)

ที่มา: จากการคำนวณ

หมายเหตุ: ในการคำนวณเรียงลำดับ (Ordering) ของตัวแปรดังนี้ DFDI DGDP DEXR DCPI และ DMLR

ตาราง ผ-8 (ต่อ) ผลการวิเคราะห์ Impulse Response Function ของอัตราแลกเปลี่ยน

13	-9.69E-05 (0.00026)	-1.48E-05 (0.00024)	0.000224 (0.00061)	0.000105 (0.00032)	0.000333 (0.00092)
14	-4.84E-05 (0.00016)	-3.71E-05 (0.00016)	0.000126 (0.00036)	5.01E-05 (0.00018)	0.000184 (0.00055)
15	-2.86E-05 (9.1E-05)	-3.90E-06 (7.8E-05)	6.87E-05 (0.00021)	3.18E-05 (0.00011)	0.000102 (0.00032)
16	-1.53E-05 (5.3E-05)	-1.16E-05 (5.1E-05)	3.85E-05 (0.00012)	1.55E-05 (6.2E-05)	5.65E-05 (0.00019)
17	-8.58E-06 (3.1E-05)	-1.08E-06 (2.5E-05)	2.11E-05 (7.3E-05)	9.71E-06 (3.7E-05)	3.14E-05 (0.00011)
18	-4.79E-06 (1.8E-05)	-3.62E-06 (1.6E-05)	1.18E-05 (4.3E-05)	4.79E-06 (2.1E-05)	1.73E-05 (6.5E-05)
19	-2.60E-06 (1.1E-05)	-3.10E-07 (7.9E-06)	6.48E-06 (2.5E-05)	2.97E-06 (1.2E-05)	9.65E-06 (3.8E-05)
20	-1.48E-06 (6.1E-06)	-1.12E-06 (5.2E-06)	3.62E-06 (1.4E-05)	1.47E-06 (7.0E-06)	5.31E-06 (2.2E-05)

ที่มา: จากการคำนวณ

หมายเหตุ: ในการคำนวณเรียงลำดับ (Ordering) ของตัวแปรดังนี้ DFDI DGDP DEXR DCPI และ DMLR

ตาราง ผ-9 ผลการวิเคราะห์ Impulse Response Function ของอัตราเงินเฟ้อ

Period	Response of DCPI:				
	DFDI	DGDP	DEXR	DCPI	DMLR
1	0.008856 (0.03797)	-0.028688 (0.03790)	0.027524 (0.03777)	0.341503 (0.02667)	0.000000 (0.00000)
2	-0.089367 (0.04140)	-0.022623 (0.04020)	0.080499 (0.04281)	0.047539 (0.03856)	0.191799 (0.03778)
3	-0.013053 (0.02886)	-0.014883 (0.02806)	0.057139 (0.03097)	0.023627 (0.02614)	0.091647 (0.03142)
4	-0.019704 (0.01269)	-0.003395 (0.01344)	0.032357 (0.02105)	0.017840 (0.01506)	0.050319 (0.02336)
5	-0.005486 (0.00840)	-0.005443 (0.00939)	0.019074 (0.01413)	0.006908 (0.00980)	0.028355 (0.01795)
6	-0.005186 (0.00479)	-0.000577 (0.00451)	0.010320 (0.00928)	0.005208 (0.00622)	0.015465 (0.01281)
7	-0.001993 (0.00304)	-0.001847 (0.00313)	0.005891 (0.00605)	0.002203 (0.00384)	0.008647 (0.00876)
8	-0.001449 (0.00187)	-9.72E-05 (0.00154)	0.003192 (0.00389)	0.001552 (0.00241)	0.004765 (0.00577)
9	-0.000670 (0.00116)	-0.000600 (0.00105)	0.001805 (0.00247)	0.000694 (0.00146)	0.002644 (0.00372)
10	-0.000419 (0.00071)	-1.54E-05 (0.00053)	0.000982 (0.00155)	0.000468 (0.00090)	0.001466 (0.00235)
11	-0.000216 (0.00043)	-0.000190 (0.00035)	0.000553 (0.00096)	0.000216 (0.00054)	0.000810 (0.00146)
12	-0.000124 (0.00026)	-2.07E-06 (0.00018)	0.000302 (0.00059)	0.000142 (0.00033)	0.000451 (0.00090)

ที่มา: จากการคำนวณ

หมายเหตุ: ในการคำนวณเรียงลำดับ (Ordering) ของตัวแปรดังนี้ DFDI DGDP DEXR DCPI และ DMLR

ตาราง ผ-9 (ต่อ) ผลการวิเคราะห์ Impulse Response Function ของอัตราเงินเฟ้อ

13	-6.83E-05 (0.00016)	-5.95E-05 (0.00012)	0.000170 (0.00036)	6.70E-05 (0.00019)	0.000248 (0.00055)
14	-3.72E-05 (9.5E-05)	-1.40E-07 (6.2E-05)	9.27E-05 (0.00022)	4.34E-05 (0.00012)	0.000138 (0.00033)
15	-2.13E-05 (5.7E-05)	-1.85E-05 (4.0E-05)	5.20E-05 (0.00013)	2.07E-05 (6.8E-05)	7.61E-05 (0.00020)
16	-1.13E-05 (3.4E-05)	5.04E-08 (2.1E-05)	2.85E-05 (7.7E-05)	1.33E-05 (4.0E-05)	4.25E-05 (0.00012)
17	-6.61E-06 (2.0E-05)	-5.71E-06 (1.3E-05)	1.60E-05 (4.6E-05)	6.36E-06 (2.4E-05)	2.33E-05 (7.0E-05)
18	-3.43E-06 (1.2E-05)	3.36E-08 (7.2E-06)	8.74E-06 (2.7E-05)	4.07E-06 (1.4E-05)	1.30E-05 (4.1E-05)
19	-2.04E-06 (6.9E-06)	-1.76E-06 (4.5E-06)	4.89E-06 (1.6E-05)	1.95E-06 (8.0E-06)	7.16E-06 (2.4E-05)
20	-1.05E-06 (4.0E-06)	1.39E-08 (2.4E-06)	2.68E-06 (9.4E-06)	1.25E-06 (4.7E-06)	4.00E-06 (1.4E-05)

ที่มา: จากการคำนวณ

หมายเหตุ: ในการคำนวณเรียงลำดับ (Ordering) ของตัวแปรดังนี้ DFDI DGDP DEXR DCPI และ DMLR

ตาราง ๗-10 ผลการวิเคราะห์ Impulse Response Function ของอัตราดอกเบี้ย

Response of DMLR:					
Period	DFDI	DGDP	DEXR	DCPI	DMLR
1	-0.050419 (0.03309)	0.020815 (0.03281)	0.078087 (0.03220)	-0.013045 (0.03160)	0.285993 (0.02233)
2	-0.040760 (0.03207)	-0.039624 (0.03119)	0.054790 (0.03383)	0.037281 (0.02988)	0.088656 (0.03120)
3	-0.009953 (0.01452)	0.007453 (0.01257)	0.034795 (0.02206)	0.016312 (0.01645)	0.056517 (0.02309)
4	-0.010885 (0.00963)	-0.011279 (0.01131)	0.019974 (0.01449)	0.008504 (0.00999)	0.029556 (0.01813)
5	-0.003424 (0.00553)	0.002050 (0.00505)	0.011174 (0.00966)	0.005215 (0.00680)	0.016982 (0.01313)
6	-0.003077 (0.00345)	-0.003322 (0.00405)	0.006266 (0.00630)	0.002496 (0.00401)	0.009111 (0.00908)
7	-0.001145 (0.00212)	0.000577 (0.00197)	0.003443 (0.00407)	0.001628 (0.00261)	0.005191 (0.00602)
8	-0.000900 (0.00129)	-0.000996 (0.00145)	0.001931 (0.00259)	0.000751 (0.00154)	0.002802 (0.00390)
9	-0.000369 (0.00079)	0.000167 (0.00074)	0.001056 (0.00163)	0.000505 (0.00097)	0.001590 (0.00247)
10	-0.000268 (0.00048)	-0.000302 (0.00052)	0.000594 (0.00101)	0.000228 (0.00057)	0.000861 (0.00154)
11	-0.000117 (0.00029)	4.97E-05 (0.00027)	0.000324 (0.00062)	0.000156 (0.00035)	0.000487 (0.00095)
12	-8.09E-05 (0.00017)	-9.18E-05 (0.00018)	0.000182 (0.00038)	6.95E-05 (0.00021)	0.000264 (0.00058)

ที่มา: จากการคำนวณ

หมายเหตุ: ในการคำนวณเรียงลำดับ (Ordering) ของตัวแปรดังนี้ DFDI DGDP DEXR DCPI และ DMLR

ตาราง ผ-10 (ต่อ) ผลการวิเคราะห์ Impulse Response Function ของอัตราดอกเบี้ย

13	-3.64E-05 (0.00010)	1.50E-05 (9.7E-05)	9.93E-05 (0.00023)	4.81E-05 (0.00012)	0.000149 (0.00035)
14	-2.46E-05 (6.2E-05)	-2.81E-05 (6.3E-05)	5.60E-05 (0.00014)	2.12E-05 (7.3E-05)	8.12E-05 (0.00021)
15	-1.13E-05 (3.6E-05)	4.55E-06 (3.4E-05)	3.05E-05 (8.2E-05)	1.48E-05 (4.3E-05)	4.59E-05 (0.00013)
16	-7.50E-06 (2.2E-05)	-8.60E-06 (2.2E-05)	1.72E-05 (4.9E-05)	6.50E-06 (2.5E-05)	2.49E-05 (7.5E-05)
17	-3.48E-06 (1.3E-05)	1.39E-06 (1.2E-05)	9.34E-06 (2.9E-05)	4.55E-06 (1.5E-05)	1.41E-05 (4.4E-05)
18	-2.29E-06 (7.4E-06)	-2.64E-06 (7.3E-06)	5.27E-06 (1.7E-05)	1.99E-06 (8.6E-06)	7.65E-06 (2.6E-05)
19	-1.07E-06 (4.3E-06)	4.26E-07 (4.1E-06)	2.87E-06 (1.0E-05)	1.40E-06 (5.1E-06)	4.32E-06 (1.5E-05)
20	-7.02E-07 (2.5E-06)	-8.09E-07 (2.5E-06)	1.62E-06 (5.9E-06)	6.11E-07 (2.9E-06)	2.35E-06 (8.9E-06)

ที่มา: จากการคำนวณ

หมายเหตุ: ในการคำนวณเรียงลำดับ (Ordering) ของตัวแปรดังนี้ DFDI DGDP DEXR DCPI และ DMLR

ตาราง ผ-11 ผลการวิเคราะห์ Variance Decomposition ของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ

Variance Decomposition of DFDI:						
Period	S.E.	DFDI	DGDP	DEXR	DCPI	DMLR
1	7196.496	100.0000	0.000000	0.000000	0.000000	0.000000
2	8240.753	95.15187	0.117110	0.002995	3.786408	0.941614
3	8396.483	93.60150	0.556973	0.290936	3.971624	1.578963
4	8440.257	93.19737	0.712904	0.304199	4.150943	1.634584
5	8450.416	93.01912	0.815369	0.331400	4.154611	1.679506
6	8453.562	92.96860	0.845560	0.333806	4.164647	1.687386
7	8454.495	92.94877	0.860029	0.336104	4.164294	1.690802
8	8454.785	92.94303	0.863982	0.336385	4.164902	1.691706
9	8454.880	92.94094	0.865660	0.336584	4.164834	1.691983
10	8454.909	92.94033	0.866103	0.336613	4.164873	1.692078
11	8454.919	92.94012	0.866280	0.336631	4.164865	1.692101
12	8454.921	92.94006	0.866326	0.336634	4.164868	1.692111
13	8454.922	92.94004	0.866344	0.336635	4.164867	1.692113
14	8454.923	92.94003	0.866348	0.336636	4.164867	1.692114
15	8454.923	92.94003	0.866350	0.336636	4.164867	1.692114
16	8454.923	92.94003	0.866351	0.336636	4.164867	1.692114
17	8454.923	92.94003	0.866351	0.336636	4.164867	1.692114
18	8454.923	92.94003	0.866351	0.336636	4.164867	1.692114
19	8454.923	92.94003	0.866351	0.336636	4.164867	1.692114
20	8454.923	92.94003	0.866351	0.336636	4.164867	1.692114

ที่มา: จากการคำนวณ

หมายเหตุ: ในการคำนวณเรียงลำดับ (Ordering) ของตัวแปรดังนี้ DFDI DGDP DEXR DCPI และ DMLR

ลิขสิทธิ์ © by Chiang Mai University  
All rights reserved

ตาราง ผ-12 ผลการวิเคราะห์ Variance Decomposition ของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ

Variance Decomposition of DGDP:						
Period	S.E.	DFDI	DGDP	DEXR	DCPI	DMLR
1	5.434539	2.119563	97.88044	0.000000	0.000000	0.000000
2	6.193111	1.679976	96.49460	0.018508	0.847381	0.959532
3	6.419005	1.692971	96.38693	0.095026	0.865705	0.959370
4	6.483981	1.665763	96.30142	0.100795	0.925517	1.006505
5	6.504719	1.666479	96.29070	0.109138	0.927381	1.006301
6	6.510809	1.664001	96.28288	0.109760	0.932816	1.010546
7	6.512763	1.664059	96.28186	0.110563	0.932995	1.010521
8	6.513337	1.663826	96.28113	0.110622	0.933506	1.010919
9	6.513522	1.663831	96.28103	0.110698	0.933523	1.010916
10	6.513576	1.663809	96.28096	0.110704	0.933571	1.010954
11	6.513594	1.663809	96.28095	0.110711	0.933573	1.010953
12	6.513599	1.663807	96.28095	0.110712	0.933577	1.010957
13	6.513600	1.663807	96.28095	0.110712	0.933577	1.010957
14	6.513601	1.663807	96.28095	0.110712	0.933578	1.010957
15	6.513601	1.663807	96.28095	0.110712	0.933578	1.010957
16	6.513601	1.663807	96.28095	0.110712	0.933578	1.010957
17	6.513601	1.663807	96.28095	0.110712	0.933578	1.010957
18	6.513601	1.663807	96.28095	0.110712	0.933578	1.010957
19	6.513601	1.663807	96.28095	0.110712	0.933578	1.010957
20	6.513601	1.663807	96.28095	0.110712	0.933578	1.010957

ที่มา: จากการคำนวณ

หมายเหตุ: ในการคำนวณเรียงลำดับ (Ordering) ของตัวแปรดังนี้ DFDI DGDP DEXR DCPI และ DMLR

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
All rights reserved



ตาราง ผ-13 ผลการวิเคราะห์ Variance Decomposition ของอัตราแลกเปลี่ยน

Variance Decomposition of DEXR:						
Period	S.E.	DFDI	DGDP	DEXR	DCPI	DMLR
1	1.764665	0.233776	0.005832	99.76039	0.000000	0.000000
2	1.844101	0.637996	0.055675	97.84330	0.080382	1.382650
3	1.854089	0.736036	0.069348	97.36860	0.122668	1.703346
4	1.856390	0.734475	0.069365	97.23283	0.125285	1.838042
5	1.857078	0.742626	0.070151	97.18223	0.130460	1.874533
6	1.857268	0.742630	0.070309	97.16883	0.131044	1.887190
7	1.857328	0.743164	0.070343	97.16422	0.131492	1.890785
8	1.857346	0.743190	0.070370	97.16292	0.131562	1.891957
9	1.857352	0.743227	0.070372	97.16250	0.131600	1.892303
10	1.857353	0.743232	0.070375	97.16237	0.131607	1.892412
11	1.857354	0.743234	0.070375	97.16233	0.131611	1.892445
12	1.857354	0.743235	0.070376	97.16232	0.131612	1.892455
13	1.857354	0.743235	0.070376	97.16232	0.131612	1.892458
14	1.857354	0.743235	0.070376	97.16232	0.131612	1.892459
15	1.857354	0.743235	0.070376	97.16232	0.131612	1.892459
16	1.857354	0.743235	0.070376	97.16232	0.131612	1.892459
17	1.857354	0.743235	0.070376	97.16232	0.131612	1.892459
18	1.857354	0.743235	0.070376	97.16232	0.131612	1.892459
19	1.857354	0.743235	0.070376	97.16232	0.131612	1.892459
20	1.857354	0.743235	0.070376	97.16232	0.131612	1.892459

ที่มา: จากการคำนวณ

หมายเหตุ: ในการคำนวณเรียงลำดับ (Ordering) ของตัวแปรดังนี้ DFDI DGDP DEXR DCPI และ DMLR

ตาราง ผ-14 ผลการวิเคราะห์ Variance Decomposition ของอัตราเงินเฟ้อ

Variance Decomposition of DCPI:						
Period	S.E.	DFDI	DGDP	DEXR	DCPI	DMLR
1	0.343924	0.066305	0.695792	0.640474	98.59743	0.000000
2	0.415101	4.680477	0.774667	4.200368	68.99516	21.34932
3	0.430026	4.453348	0.841612	5.679373	64.59062	24.43505
4	0.434994	4.557392	0.828590	6.103727	63.29203	25.21827
5	0.436457	4.542683	0.838593	6.253859	62.89337	25.47149
6	0.436915	4.547254	0.837010	6.296541	62.77579	25.54340
7	0.437055	4.546435	0.838264	6.310700	62.73833	25.56627
8	0.437097	4.546644	0.838104	6.314797	62.72731	25.57315
9	0.437111	4.546604	0.838242	6.316122	62.72377	25.57526
10	0.437115	4.546613	0.838227	6.316511	62.72273	25.57592
11	0.437116	4.546611	0.838241	6.316635	62.72240	25.57611
12	0.437116	4.546611	0.838240	6.316672	62.72230	25.57618
13	0.437116	4.546611	0.838241	6.316683	62.72227	25.57619
14	0.437116	4.546611	0.838241	6.316687	62.72226	25.57620
15	0.437116	4.546611	0.838241	6.316688	62.72226	25.57620
16	0.437116	4.546611	0.838241	6.316688	62.72226	25.57620
17	0.437116	4.546611	0.838241	6.316688	62.72226	25.57620
18	0.437116	4.546611	0.838241	6.316688	62.72226	25.57620
19	0.437116	4.546611	0.838241	6.316688	62.72226	25.57620
20	0.437116	4.546611	0.838241	6.316688	62.72226	25.57620

ที่มา: จากการคำนวณ

หมายเหตุ: ในการคำนวณเรียงลำดับ (Ordering) ของตัวแปรดังนี้ DFDI DGDP DEXR DCPI และ DMLR

ตาราง ผ-15 ผลการวิเคราะห์ Variance Decomposition ของอัตราดอกเบี้ย

Variance Decomposition of DMLR:						
Period	S.E.	DFDI	DGDP	DEXR	DCPI	DMLR
1	0.301720	2.792463	0.475919	6.698041	0.186924	89.84665
2	0.326371	3.946301	1.880695	8.542668	1.464608	84.16573
3	0.333682	3.864235	1.849069	9.259766	1.640108	83.38682
4	0.336057	3.914719	1.935669	9.482628	1.681042	82.98594
5	0.336735	3.909305	1.931583	9.554577	1.698260	82.90628
6	0.336956	3.912512	1.938767	9.576619	1.701517	82.87058
7	0.337020	3.912182	1.938324	9.583421	1.703206	82.86287
8	0.337041	3.912415	1.938959	9.585528	1.703493	82.85960
9	0.337047	3.912395	1.938914	9.586167	1.703657	82.85887
10	0.337049	3.912413	1.938972	9.586366	1.703683	82.85856
11	0.337049	3.912412	1.938968	9.586426	1.703699	82.85849
12	0.337049	3.912414	1.938973	9.586445	1.703701	82.85847
13	0.337049	3.912414	1.938973	9.586451	1.703703	82.85846
14	0.337049	3.912414	1.938973	9.586453	1.703703	82.85846
15	0.337049	3.912414	1.938973	9.586453	1.703703	82.85846
16	0.337049	3.912414	1.938973	9.586453	1.703703	82.85846
17	0.337049	3.912414	1.938973	9.586453	1.703703	82.85846
18	0.337049	3.912414	1.938973	9.586453	1.703703	82.85846
19	0.337049	3.912414	1.938973	9.586453	1.703703	82.85846
20	0.337049	3.912414	1.938973	9.586453	1.703703	82.85846

ที่มา: จากการคำนวณ

หมายเหตุ: ในการคำนวณเรียงลำดับ (Ordering) ของตัวแปรดังนี้ DFDI DGDP DEXR DCPI และ DMLR

ลิขสิทธิ์ © by Chiang Mai University  
All rights reserved

## ประวัติผู้เขียน

ชื่อ นางสาวนันทน์ภัศ เลิศจรรยาภักดิ์

วัน เดือน ปี เกิด 13 ตุลาคม 2523

ประวัติการศึกษา สำเร็จการศึกษามัธยมศึกษาตอนปลาย โรงเรียนตากพิทยาคม จ.ตาก  
สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรีเศรษฐศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
ปีการศึกษา 2546

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright © by Chiang Mai University  
All rights reserved