

**ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ** การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรเศรษฐกิจมหภาคและการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในประเทศไทย

**ผู้เขียน** นางสาวนันทน์ภัท เลิศจรธรรักษ์

**ปริญญา** เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

**คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ**

อ. ดร. นิสิต พันธมิตร	ประธานกรรมการ
อ. ดร. ไพรัช กาญจนการุณ	กรรมการ
รศ. ธเนศ ศรีวิชัยลำพันธ์	กรรมการ

### บทคัดย่อ

การศึกษานี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อ 1) ศึกษาถึงลักษณะความสัมพันธ์ที่เกิดขึ้นระหว่างปัจจัยภายในประเทศต่อการเคลื่อนย้ายเงินลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศ 2) เพื่อประยุกต์ใช้เทคนิคทางสถิติแบบ Impulse Response Function กับการศึกษาปัจจัยที่กำหนดเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ ตัวแปรทางเศรษฐกิจมหภาคที่นำมาพิจารณาศึกษาได้แก่ เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ ผลผลิตทั้งหมดรวมภายในประเทศ อัตราแลกเปลี่ยน อัตราเงินเฟ้อ และอัตราดอกเบี้ย โดยใช้ข้อมูลทศวรรษเป็นรายเดือน ตั้งแต่เดือนมกราคม พ.ศ. 2540 – เดือนธันวาคม พ.ศ. 2546 การศึกษานี้ได้ประยุกต์แบบจำลองทางเศรษฐมิติด้วยเทคนิควิธีแบบ Impulse Response Function และได้เพิ่มการวิเคราะห์แบบ Variance Decomposition เข้าไปด้วยเพื่อเปรียบเทียบความสำคัญของปัจจัยกำหนดแต่ละตัว

ผลการศึกษาเบื้องต้นพบว่า ตัวแปรทุกตัวมีลักษณะนิ่ง (stationary) ในระดับผลต่างครั้งที่ 1 (first difference) ที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 และจากผลการวิเคราะห์ Impulse Response Function และ Variance Decomposition พบว่าเมื่อเกิดการเปลี่ยนแปลงของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศอย่างฉับพลัน (shock) ตัวแปรที่ได้รับผลกระทบมากที่สุด ได้แก่ อัตราเงินเฟ้อ เมื่อเกิดการเปลี่ยนแปลงของผลผลิตทั้งหมดรวมภายในประเทศอย่างฉับพลัน ตัวแปรที่ได้รับผลกระทบ

มากที่สุด ได้แก่ เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ เมื่อเกิดการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน  
และอัตราเงินเฟ้ออย่างฉับพลัน ตัวแปรที่ได้รับผลกระทบมากที่สุด ได้แก่ อัตราดอกเบี้ย และเมื่อ  
เกิดการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยอย่างฉับพลัน ตัวแปรที่ได้รับผลกระทบมากที่สุด ได้แก่  
อัตราเงินเฟ้อ



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright © by Chiang Mai University  
All rights reserved

**Independent Study Title** An Analysis of the Relationship Between Macroeconomic Variables and Foreign Direct Investment in Thailand

**Author** Miss Nannaphat Lertjanyarak

**Degree** Master of Economics

**Independent Study Advisory Committee**

Lect. Dr. Nisit Panthamit Chairperson

Lect. Dr. Pairut Kanjanakaroon Member

Assoc. Prof. Thanes Sriwichailamphan Member

**ABSTRACT**

The objectives of this study are: 1) to investigate relationship between macroeconomic variables and Foreign Direct Investment (FDI) and 2) to apply Impulse Response Function techniques to investigate factors determining FDI. Macroeconomic variables of this study are FDI, Gross Domestic Product (GDP), exchange rate (EXR), Consumer Price Index (CPI) and interest rate (MLR) by employing the monthly data from January, 1997 to December, 2003. This study using the Impulse Response Function and adding Variance Decomposition techniques for compare the importance of all variables.

The primary result found that all of variables are stationary at first difference statistically significant at 0.01. After applying The Impulse Response Function and Variance Decomposition analyses, shocks in FDI, GDP, EXR, CPI and MLR, the results show that the most affect come from CPI, FDI, MLR, MLR and CPI, respectively.