

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฎ
สารบัญภาพ	ฏ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	8
1.3 ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา	8
1.4 ขอบเขตการศึกษา	9
1.5 นิยามศัพท์	9
บทที่ 2 กรอบแนวคิดทางทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 กรอบแนวคิดทางทฤษฎี	11
2.1.1 ทฤษฎีการค้าระหว่างประเทศ (International Trade Theory)	11
2.1.2 ทฤษฎีความเสมอภาคของอำนาจซื้อ (Purchasing Power Parity: PPP)	16
2.1.3 แนวคิดเกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง (Real Effective Exchange Rate: REER)	17
2.1.4 ทฤษฎีบทอนุกรมเวลา (Time Series)	18
2.1.5 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล unit root	20
2.1.6 การทดสอบความสอดคล้องของข้อมูลอนุกรมเวลา (Cointegration Test)	23
2.1.7 เทคนิคการประเมินค่า Autoregressive Distributed Lag (ARDL) และ Error Correction Model (ECM)	25
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	31

บทที่ 3 ระเบียบวิธีการวิจัย

3.1 วิธีการเลือกอัตราแลกเปลี่ยน	36
3.2 แบบจำลองและสมมติฐานที่ใช้ในการศึกษา	44
3.2.1 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	44
3.2.2 สมมติฐานในแบบจำลอง	47
3.3 วิธีการศึกษา	49
3.3.1 สมการ ECM	49
3.3.2 ขั้นตอนการศึกษาแบบจำลองตามกระบวนการ ARDL	51

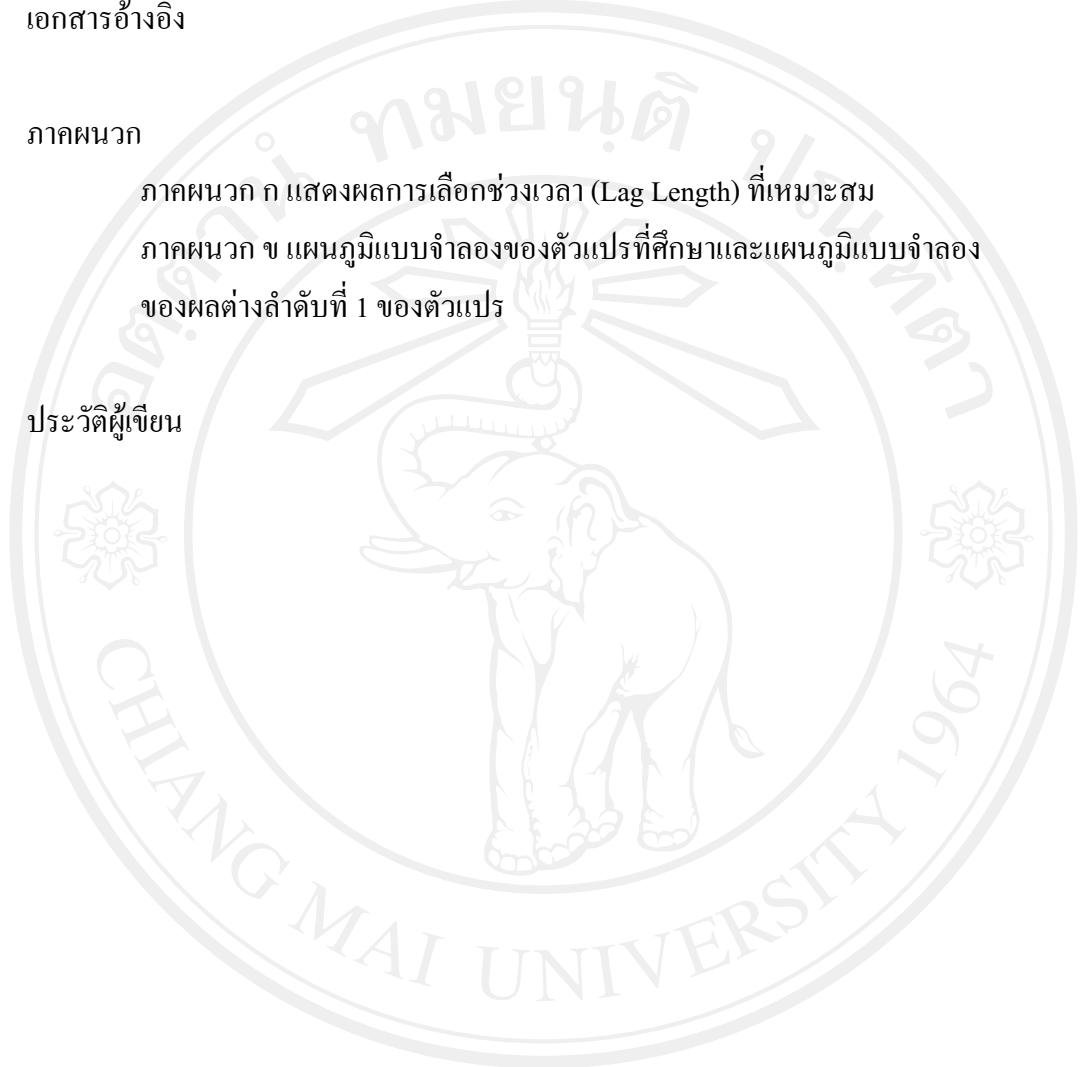
บทที่ 4 ผลการศึกษา

4.1 กรณีผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยและอัตราแลกเปลี่ยน ค่ากลางของเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐต่อเงินบาท	55
4.2 กรณีผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยและอัตราแลกเปลี่ยน ที่แท้จริงของเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐต่อเงินบาท	60
4.3 กรณีผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยและอัตราแลกเปลี่ยน ค่ากลางของเงินสกุลเยนญี่ปุ่นต่อเงินบาท	64
4.4 กรณีผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยและอัตราแลกเปลี่ยน ที่แท้จริงของเงินสกุลเยนญี่ปุ่นต่อเงินบาท	68
4.5 กรณีดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมและอัตราแลกเปลี่ยนค่ากลางของเงินสกุล ดอลลาร์สหรัฐต่อเงินบาท	72
4.6 กรณีดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมและอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินสกุล ดอลลาร์สหรัฐต่อเงินบาท	78
4.7 กรณีดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมและอัตราแลกเปลี่ยนค่ากลางของเงินสกุล เยนญี่ปุ่นต่อเงินบาท	84
4.8 กรณีดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมและอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินสกุล เยนญี่ปุ่นต่อเงินบาท	90

บทที่ 5 สรุปและข้อเสนอแนะ

5.1 สรุปผลการศึกษา	96
5.2 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย	101

5.3 ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป	102
เอกสารอ้างอิง	103
ภาคผนวก	
ภาคผนวก ก แสดงผลการเลือกช่วงเวลา (Lag Length) ที่เหมาะสม	108
ภาคผนวก ข แผนภูมิแบบจำลองของตัวแปรที่ศึกษาและแผนภูมิแบบจำลอง ของผลต่างลำดับที่ 1 ของตัวแปร	225
ประวัติผู้เขียน	238



สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 มูลค่าผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยตั้งแต่ปี 2540 ถึง ปี 2552 รายไตรมาส รายปี และการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (Gross Domestic Product: GDP)	5
2.1 แสดงความได้เปรียบโดยเด็ดขาดเมื่อแต่ละประเทศมีประสิทธิภาพมากกว่าในการผลิตสินค้าหนึ่งชนิด	13
2.2 ความได้เปรียบโดยเปรียบเทียบเมื่อสหรัฐฯมีความได้เปรียบโดยเด็ดขาดในสินค้าทั้งหมด (ความเป็นไปได้ของผลผลิตโลกเมื่อปราศจากการค้า)	14
3.1 แสดงลำดับมูลค่าการค้าระหว่างประเทศของประเทศไทยกับประเทศคู่ค้าตั้งแต่ปี 2540 ถึงปี 2552 (หน่วย : ล้านบาท)	37
4.1 ค่าสถิติ F – statistic สำหรับการวิเคราะห์การมีความสัมพันธ์กันของตัวแปรดุลการชำระเงินแลกเปลี่ยนค่ากลางของเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐต่อเงินบาท และการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย (ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทย)	56
4.2 การประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรทั้งหมดด้วยวิธีการ Error Correction ของแบบจำลอง ARDL โดยใช้เกณฑ์ AIC (Akaike Information Criterion) กรณีผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยและอัตราแลกเปลี่ยนค่ากลางของเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐต่อเงินบาท	59
4.3 ค่าสถิติ F – statistic สำหรับการวิเคราะห์การมีความสัมพันธ์กันของตัวแปรดุลการชำระเงินที่แท้จริงของเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐต่อเงินบาท และการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย (ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทย)	60

- 4.4 การประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรทั้งหมดด้วยวิธีการ Error Correction ของแบบจำลอง ARDL โดยใช้เกณฑ์ AIC (Akaike Information Criterion) กรณีผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยและอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐต่อเงินบาท 63
- 4.5 ค่าสถิติ F – statistic สำหรับการวิเคราะห์การมีความสัมพันธ์กันของตัวแปรดุลการค้ำอัตราแลกเปลี่ยนค่ากลางของเงินสกุลเยนญี่ปุ่นต่อเงินบาท และการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย (ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทย) 64
- 4.6 การประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรทั้งหมดด้วยวิธีการ Error Correction ของแบบจำลอง ARDL โดยใช้เกณฑ์ AIC (Akaike Information Criterion) กรณีผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยและอัตราแลกเปลี่ยนค่ากลางของเงินสกุลเยนญี่ปุ่นต่อเงินบาท 67
- 4.7 ค่าสถิติ F – statistic สำหรับการวิเคราะห์การมีความสัมพันธ์กันของตัวแปรดุลการค้ำอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินสกุลเยนญี่ปุ่นต่อเงินบาท และการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย (ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทย) 68
- 4.8 การประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรทั้งหมดด้วยวิธีการ Error Correction ของแบบจำลอง ARDL โดยใช้เกณฑ์ AIC (Akaike Information Criterion) กรณีผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยและอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินสกุลเยนญี่ปุ่นต่อเงินบาท 71
- 4.9 ค่าสถิติ F – statistic สำหรับการวิเคราะห์การมีความสัมพันธ์กันของตัวแปรดุลการค้ำอัตราแลกเปลี่ยนค่ากลางของเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐต่อเงินบาท และการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย (ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม) 73
- 4.10 การประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรทั้งหมดด้วยวิธีการ Error Correction ของแบบจำลอง ARDL โดยใช้เกณฑ์ AIC (Akaike Information Criterion) กรณีดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมและอัตราแลกเปลี่ยนค่ากลางของเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐต่อเงินบาท 76

- 4.11 ค่าสถิติ F – statistic สำหรับการวิเคราะห์การมีความสัมพันธ์กันของตัวแปรดุลการค่า
อัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐต่อเงินบาท และการเจริญเติบโต
ทางเศรษฐกิจของประเทศไทย (ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม) 79
- 4.12 การประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรทั้งหมดด้วยวิธีการ Error Correction ของแบบ
จำลอง ARDL โดยใช้เกณฑ์ AIC (Akaike Information Criterion) กรณีดัชนีผลผลิต
อุตสาหกรรมและอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐต่อเงินบาท 82
- 4.13 ค่าสถิติ F – statistic สำหรับการวิเคราะห์การมีความสัมพันธ์กันของตัวแปรดุลการค่า
อัตราแลกเปลี่ยนค่ากลางของเงินสกุลเยนญี่ปุ่นต่อเงินบาท และการเจริญเติบโตทาง
เศรษฐกิจของประเทศไทย (ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม) 85
- 4.14 การประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรทั้งหมดด้วยวิธีการ Error Correction ของแบบ
จำลอง ARDL โดยใช้เกณฑ์ AIC (Akaike Information Criterion) กรณีดัชนีผลผลิต
อุตสาหกรรมและอัตราแลกเปลี่ยนค่ากลางของเงินสกุลเยนญี่ปุ่นต่อเงินบาท 88
- 4.15 ค่าสถิติ F – statistic สำหรับการวิเคราะห์การมีความสัมพันธ์กันของตัวแปรดุลการค่า
อัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินสกุลเยนญี่ปุ่นต่อเงินบาท และการเจริญเติบโตทาง
เศรษฐกิจของประเทศไทย (ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม) 91
- 4.16 การประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรทั้งหมดด้วยวิธีการ Error Correction ของแบบ
จำลอง ARDL โดยใช้เกณฑ์ AIC (Akaike Information Criterion) กรณีดัชนีผลผลิต
อุตสาหกรรมและอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินสกุลเยนญี่ปุ่นต่อเงินบาท 94

สารบัญภาพ

รูป		หน้า
1.1	มูลค่าการส่งออกและนำเข้าตั้งแต่ปี 2540 ถึงปี 2552 (มกราคม – ธันวาคม)	3
1.2	มูลค่าดุลการค้าตั้งแต่ปี 2540 ถึงปี 2552 (มกราคม – ธันวาคม)	3
1.3	การขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศไทย ตั้งแต่ปี 2540 ถึง ปี 2552 โดยเปรียบเทียบ จากผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ณ ระดับราคาปี 2531	4
1.4	อัตราแลกเปลี่ยนค่ากลางของเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐต่อเงินบาทตั้งแต่ปี 2540 ถึง ปี 2552 (มกราคม – ธันวาคม)	6
1.5	อัตราแลกเปลี่ยนค่ากลางของเงินสกุลเยนญี่ปุ่นต่อเงินบาทตั้งแต่ปี 2540 ถึง ปี 2552 (มกราคม – ธันวาคม)	7
1.6	แสดงดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม โดยรวมตั้งแต่ปี 2540 ถึง ปี 2552 (มกราคม – ธันวาคม)	8