

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	จ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
สารบัญตารางภาคผนวก	ฏ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	6
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	6
1.4 ขอบเขตการศึกษา	6
1.5 นิยามศัพท์	7
บทที่ 2 กรอบแนวคิดทางทฤษฎีและเอกสารที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	9
2.1.1 ทฤษฎีความแตกต่างของอัตราดอกเบี้ยระหว่างประเทศ	9
2.1.2 ทฤษฎีการลงทุนทางตรงระหว่างประเทศในวัฏจักรของผลผลิต	11
2.1.3 ทฤษฎีการส่งเคราะห์ปัจจัยต่างๆที่กำหนดการลงทุนระหว่างประเทศ	16
2.1.4 ทฤษฎีการลงทุน	18
2.1.5 ทฤษฎีสองช่องว่าง	25
2.1.6 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้องกับการเจริญเติบโตเศรษฐกิจของกลุ่มนี้โอคลาสติก	27
2.1.7 ทฤษฎีการวิเคราะห์อนุกรมเวลา	
2.1.7.1 การทดสอบยูนิทรูท	29
2.1.7.2 การวิเคราะห์ Cointegration ด้วยวิธีเออาร์ดีแอล	31
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	32

บทที่ 3	ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1	ข้อมูลและแหล่งข้อมูล	36
3.2	แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	36
3.3	วิธีการศึกษา	38
3.3.1	การทดสอบยูนิทรูท	38
3.3.2	การวิเคราะห์ Cointegration ด้วยวิธีเออาร์ดีแอล	38
3.3.2.1	วิธีการวิเคราะห์ Cointegration	38
3.3.2.2	การวิเคราะห์ Cointegration ด้วยวิธีเออาร์ดีแอล	38
3.3.2.3	วิธีเออาร์ดีแอลเพื่อการทดสอบความสัมพันธ์ของแบบจำลอง- การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ	40
บทที่ 4	ผลการศึกษา	
4.1	ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลโดยวิธียูนิทรูท	42
4.2	ผลการวิเคราะห์การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ	44
4.2.1	กรณีประเทศอาร์เจนตินา	44
4.2.1.1	ผลการทดสอบการมีอยู่ของความสัมพันธ์ระยะยาวระหว่าง ตัวแปรในแบบจำลองการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศโดย การใช้วิธีเออาร์ดีแอล	44
4.2.1.2	ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวของการลงทุนโดยตรงจาก ต่างประเทศโดยวิธีเออาร์ดีแอล	45
4.2.1.3	ผลการวิเคราะห์การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในระยะสั้น จากการเลือกแบบจำลองโดยวิธีเออาร์ดีแอล	46
4.2.2	กรณีประเทศอินโดนีเซีย	48
4.2.2.1	ผลการทดสอบการมีอยู่ของความสัมพันธ์ระยะยาวระหว่าง ตัวแปรในแบบจำลองการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศโดย การใช้วิธีเออาร์ดีแอล	48
4.2.2.2	ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวของการลงทุนโดยตรงจาก ต่างประเทศโดยวิธีเออาร์ดีแอล	49
4.2.2.3	ผลการวิเคราะห์การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในระยะสั้น จากการเลือกแบบจำลองโดยวิธีเออาร์ดีแอล	49

ลิขสิทธิ์ในหนังสือพิมพ์รายวันของมหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © 2014 Chiang Mai University
All rights reserved

4.2.3	กรณีประเทศญี่ปุ่น	51
4.2.3.1	ผลการทดสอบการมีอยู่ของความสัมพันธ์ระยะยาวระหว่าง ตัวแปรในแบบจำลองการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศโดย การใช้วิธีเออาร์ดีแอล	51
4.2.3.2	ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวของการลงทุนโดยตรงจาก ต่างประเทศโดยวิธีเออาร์ดีแอล	52
4.2.3.3	ผลการวิเคราะห์การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในระยะสั้น จากการเลือกแบบจำลองโดยวิธีเออาร์ดีแอล	53
4.2.4	กรณีประเทศเม็กซิโก	56
4.2.4.1	ผลการทดสอบการมีอยู่ของความสัมพันธ์ระยะยาวระหว่าง ตัวแปรในแบบจำลองการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศโดย การใช้วิธีเออาร์ดีแอล	56
4.2.4.2	ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวของการลงทุนโดยตรงจาก ต่างประเทศโดยวิธีเออาร์ดีแอล	56
4.2.4.3	ผลการวิเคราะห์การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในระยะสั้น จากการเลือกแบบจำลองโดยวิธีเออาร์ดีแอล	57
4.2.5	กรณีประเทศตุรกี	59
4.2.5.1	ผลการทดสอบการมีอยู่ของความสัมพันธ์ระยะยาวระหว่าง ตัวแปรในแบบจำลองการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศโดย การใช้วิธีเออาร์ดีแอล	59
4.2.5.2	ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวของการลงทุนโดยตรงจาก ต่างประเทศโดยวิธีเออาร์ดีแอล	60
4.2.5.3	ผลการวิเคราะห์การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในระยะสั้น จากการเลือกแบบจำลองโดยวิธีเออาร์ดีแอล	60
4.2.6	กรณีประเทศสหราชอาณาจักร	62
4.2.6.1	ผลการทดสอบการมีอยู่ของความสัมพันธ์ระยะยาวระหว่าง ตัวแปรในแบบจำลองการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศโดย การใช้วิธีเออาร์ดีแอล	62
4.2.6.2	ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวของการลงทุนโดยตรงจาก ต่างประเทศโดยวิธีเออาร์ดีแอล	63

4.2.6.3 ผลการวิเคราะห์การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในระยะสั้น จากการเลือกแบบจำลองโดยวิธีเออาร์ดีแอล	63
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา	66
5.1 สรุปผลการศึกษา	66
5.2 ข้อเสนอแนะทางด้านนโยบาย	69
5.3 ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป	69
เอกสารอ้างอิง	70
ภาคผนวก	74
ภาคผนวก ก ผลการทดสอบการมีอยู่ของความสัมพันธ์ระยะยาว ระหว่างตัวแปรโดยวิธีเออาร์ดีแอล	75
ภาคผนวก ข ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวของการลงทุน- โดยตรงจากต่างประเทศด้วยวิธีเออาร์ดีแอล	76
ภาคผนวก ค ผลการทดสอบError Correction Mechanism (ECM) ที่ได้จากวิธีเออาร์ดีแอล	82
ประวัติผู้เขียน	95

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศทั้งไหลเข้าและไหลออกของประเทศสมาชิกกลุ่ม จี20 ปี 2548 – 2551	4
1.2 การค้าระหว่างประเทศไทยกับประเทศคู่ค้าสำคัญระหว่างปี พ.ศ. 2549 - 2552	5
4.1 แสดงผลของการทดสอบยูนิตรุธของตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา	43
4.2 แสดงผลของการทดสอบยูนิตรุธของตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาหลังจากทำการ-first differencing หรือ second differencing	44
4.3 F-statistics สำหรับการทดสอบการมีอยู่ของความสัมพันธ์ระยะยาวระหว่างตัวแปรของประเทศอาร์เจนตินา	45
4.4 ผลของความสัมพันธ์ระยะยาวในการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศโดยวิธีเออาร์ดีแอลของประเทศอาร์เจนตินา	45
4.5 ผลการวิเคราะห์การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในระยะสั้น (ECM) จากการเลือกแบบจำลองโดยวิธีเออาร์ดีแอลของประเทศอาร์เจนตินา	47
4.6 F-statistics สำหรับการทดสอบการมีอยู่ของความสัมพันธ์ระยะยาวระหว่างตัวแปรของประเทศอินโดนีเซีย	48
4.7 ผลของความสัมพันธ์ระยะยาวในการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศโดยวิธีเออาร์ดีแอลของประเทศอินโดนีเซีย	49
4.8 ผลการวิเคราะห์การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในระยะสั้น (ECM) จากการเลือกแบบจำลองโดยวิธีเออาร์ดีแอลของประเทศอินโดนีเซีย	50
4.9 F-statistics สำหรับการทดสอบการมีอยู่ของความสัมพันธ์ระยะยาวระหว่างตัวแปรของประเทศญี่ปุ่น	52
4.10 ผลของความสัมพันธ์ระยะยาวในการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศโดยวิธีเออาร์ดีแอลของประเทศญี่ปุ่น	52
4.11 ผลการวิเคราะห์การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในระยะสั้น (ECM) จากการเลือกแบบจำลองโดยวิธีเออาร์ดีแอลของประเทศญี่ปุ่น	53

4.12 ผลการวิเคราะห์การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในระยะสั้น (ECM) จากการเลือกแบบจำลองโดยวิธีเออาร์ดีแอลของประเทศญี่ปุ่น(ต่อ)	54
4.13 F-statistics สำหรับการทดสอบการมีอยู่ของความสัมพันธ์ระยะยาว ระหว่างตัวแปรของประเทศเม็กซิโก	56
4.14 ผลของความสัมพันธ์ระยะยาวในการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ โดยวิธีเออาร์ดีแอลของประเทศเม็กซิโก	57
4.15 ผลการวิเคราะห์การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในระยะสั้น (ECM) จากการเลือกแบบจำลองโดยวิธีเออาร์ดีแอลของประเทศเม็กซิโก	58
4.16 F-statistics สำหรับการทดสอบการมีอยู่ของความสัมพันธ์ระยะยาว ระหว่างตัวแปรของประเทศตุรกี	59
4.17 ผลของความสัมพันธ์ระยะยาวในการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ โดยวิธีเออาร์ดีแอลของประเทศตุรกี	60
4.18 ผลการวิเคราะห์การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในระยะสั้น (ECM) จากการเลือกแบบจำลองโดยวิธีเออาร์ดีแอลของประเทศตุรกี	61
4.19 F-statistics สำหรับการทดสอบการมีอยู่ของความสัมพันธ์ระยะยาว ระหว่างตัวแปรของประเทศสหราชอาณาจักร	62
4.20 ผลของความสัมพันธ์ระยะยาวในการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ โดยวิธีเออาร์ดีแอลของประเทศสหราชอาณาจักร	63
4.21 ผลการวิเคราะห์การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในระยะสั้น (ECM) จากการเลือกแบบจำลองโดยวิธีเออาร์ดีแอลของประเทศสหราชอาณาจักร	64

สารบัญภาพ

รูป		หน้า
1.1	มูลค่า FDI Inflow ของโลกและแนวโน้ม	3
2.1	Investment-saving gaps	27



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบัญตารางภาคผนวก

ตารางภาคผนวก	หน้า
ก-1 การทดสอบการมีอยู่ของความสัมพันธ์ระยะยาวระหว่างตัวแปร ด้วยวิธีเออาร์ดีแอล(Autoregressive Distributed Lag Estimates)	75
ก-2 ค่าวิกฤตของ F-statistics ด้วยค่าคงที่และไม่มีแนวโน้ม จากงานของ Pesaran and Shin (2001)	75
ข-1 การทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวของการลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศ โดยวิธีเออาร์ดีแอลของประเทศอาร์เจนตินา	76
ข-2 การทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวของการลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศ โดยวิธีเออาร์ดีแอลของประเทศอินโดนีเซีย	77
ข-3 การทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวของการลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศ โดยวิธีเออาร์ดีแอลของประเทศญี่ปุ่น	78
ข-4 การทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวของการลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศ โดยวิธีเออาร์ดีแอลของประเทศเม็กซิโก	79
ข-5 การทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวของการลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศ โดยวิธีเออาร์ดีแอลของประเทศตุรกี	80
ข-6 การทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวของการลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศ โดยวิธีเออาร์ดีแอลของประเทศสหราชอาณาจักร	81
ค-1 การทดสอบError Correction Mechanism (ECM) ของประเทศอาร์เจนตินา	82
ค-2 การทดสอบError Correction Mechanism (ECM) ของประเทศอินโดนีเซีย	84
ค-3 การทดสอบError Correction Mechanism (ECM) ของประเทศญี่ปุ่น	86
ค-4 การทดสอบError Correction Mechanism (ECM) ของประเทศเม็กซิโก	89
ค-5 การทดสอบError Correction Mechanism (ECM) ของประเทศตุรกี	91
ค-6 การทดสอบError Correction Mechanism (ECM) ของประเทศสหราชอาณาจักร	93