

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ณ
สารบัญภาพ	ญ
สารบัญตารางภาคผนวก	ฐ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญ	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	6
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	7
1.4 ขอบเขตการศึกษา	7
1.5 นิยามศัพท์	7
บทที่ 2 ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 กรอบแนวคิดทางทฤษฎี	10
2.1.1 ทฤษฎีการลงทุน (Investment Theory)	10
2.1.2 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้องกับเงินทุนไหลเข้าจากต่างประเทศ หรือทฤษฎีสองช่องว่าง (Two-Gaps Model)	18
2.1.3 ทฤษฎีความแตกต่างของอัตราดอกเบี้ยระหว่างประเทศ	20
2.1.4 ทฤษฎีการลงทุนทางตรงระหว่างประเทศในวัฏจักรของผลิตผล	23
2.1.5 ทฤษฎีการสังเคราะห์ปัจจัยต่างๆที่กำหนดการลงทุนทางตรงในต่างประเทศ	27
2.1.6 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้องกับการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ ของกลุ่มนีโอคลาสสิก	29

2.1.7 แนวคิดการวิเคราะห์ทางเศรษฐมิติ กรณีข้อมูลแบบพาแนล	30
1. ลักษณะของข้อมูลแบบพาแนล (Panel data)	30
2. ขั้นตอนการวิเคราะห์	32
2.1 การทดสอบพาแนลยูนิทรูท (Panel Unit Root Tests)	32
2.2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของข้อมูลแบบพาแนล	41
2.2.1 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ด้วยวิธี Pooled OLS	41
2.2.2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ด้วยวิธี Fixed Effects Model	41
2.2.3 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ด้วยวิธี Random Effects Model	44
2.2 ผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	48
บทที่ 3 ระเบียบวิธีการศึกษา	
3.1 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	53
3.2 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	53
3.3 วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล	54
บทที่ 4 ผลการศึกษา	
4.1 ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลแบบพาแนล (Panel Unit Root Tests)	59
4.2 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างการลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศ	
กับตัวแปรทางเศรษฐกิจของประเทศในเอเชียแปซิฟิก	63
4.2.1 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ด้วยวิธี Pooled OLS	63
4.2.2 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ด้วยวิธี Fixed Effects Model	65
4.2.3 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ด้วยวิธี Random Effects Model	67
4.3 ผลการทดสอบ Hausman Test	70
4.4 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ โดย Fixed Effects Model	
กรณีระบุตัวแปรหุ่นของประเทศไทย	71

บทที่ 5 บทสรุปและข้อเสนอแนะ	
5.1 สรุปผลการศึกษา	73
5.2 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย	76
5.3 ข้อเสนอแนะทางการศึกษา	76
เอกสารอ้างอิง	78
ภาคผนวก	
ภาคผนวก ก ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	83
ภาคผนวก ข ผลการวิเคราะห์ข้อมูล	107
ประวัติผู้เขียน	121

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 แสดงมูลค่าผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศเบื้องต้นของแต่ละประเทศ ในเอเชียแปซิฟิกในปี พ.ศ. 2551	2
1.2 แสดงการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศทั้งขาเข้า และขาออกของแต่ละ ประเทศในเอเชียแปซิฟิก	4
2.1 แสดงความแตกต่างระหว่าง Pooled OLS, Fixed Effects Model กับ Random Effects Model	47
4.1 แสดงผลการทดสอบ Unit Root ที่ระดับ Level	60
4.2 แสดงผลการทดสอบ Unit Root ที่ระดับ 1 st Difference	62
4.3 แสดงผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์โดยวิธี Pooled OLS	64
4.4 แสดงผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์โดยวิธี Fixed Effects Model	66
4.5 แสดงผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์โดยวิธี Random Effects Model	68
4.6 แสดงผลการทดสอบ Hausman Test	70
4.7 แสดงผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ โดย Fixed Effects Model กรณีระบุตัวแปรหุ่นของประเทศไทย	71

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
2.1 investment-saving gaps	19
2.2 ธรรมชาติของวงจรชีวิตผลิตภัณฑ์	24



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบัญตารางภาคผนวก

ตารางภาคผนวก	หน้า
1 ก แสดงค่าลอการิทึมของมูลค่าการลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศกับ ตัวแปรทางเศรษฐกิจของประเทศออสเตรเลีย	83
2 ก แสดงค่าลอการิทึมของมูลค่าการลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศกับ ตัวแปรทางเศรษฐกิจของประเทศแคนาดา	85
3 ก แสดงค่าลอการิทึมของมูลค่าการลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศกับ ตัวแปรทางเศรษฐกิจของประเทศชิลี	87
4 ก แสดงค่าลอการิทึมของมูลค่าการลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศกับ ตัวแปรทางเศรษฐกิจของประเทศอินโดนีเซีย	89
5 ก แสดงค่าลอการิทึมของมูลค่าการลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศกับ ตัวแปรทางเศรษฐกิจของประเทศญี่ปุ่น	91
6 ก แสดงค่าลอการิทึมของมูลค่าการลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศกับ ตัวแปรทางเศรษฐกิจของประเทศเกาหลีใต้	93
7 ก แสดงค่าลอการิทึมของมูลค่าการลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศกับ ตัวแปรทางเศรษฐกิจของประเทศเม็กซิโก	95
8 ก แสดงค่าลอการิทึมของมูลค่าการลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศกับ ตัวแปรทางเศรษฐกิจของประเทศนิวซีแลนด์	97
9 ก แสดงค่าลอการิทึมของมูลค่าการลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศกับ ตัวแปรทางเศรษฐกิจของประเทศเปรู	99
10 ก แสดงค่าลอการิทึมของมูลค่าการลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศกับ ตัวแปรทางเศรษฐกิจของประเทศฟิลิปปินส์	101

11 ก	แสดงค่าลอการิทึมของมูลค่าการลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศกับ ตัวแปรทางเศรษฐกิจของประเทศไทย	103
12 ก	แสดงค่าลอการิทึมของมูลค่าการลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศกับ ตัวแปรทางเศรษฐกิจของประเทศไทย	105
1 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลการลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศ	107
2 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศเบื้องต้น	108
3 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยน	109
4.1 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ระดับ level	110
4.2 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ระดับ 1 st Difference	111
5.1 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลมูลค่าการส่งออกที่ระดับ level	112
5.2 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลมูลค่าการส่งออกที่ระดับ 1 st Difference	113
6 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลดัชนีราคาผู้บริโภค	114
7 ข	แสดงผลการทดสอบ Pooled OLS	115
8 ข	แสดงผลการทดสอบ Fixed Effects Model	116
9 ข	แสดงผลการทดสอบ Random Effects Model	117
10 ข	แสดงผลการทดสอบ Hausman Test	118
11 ข	แสดงผลการทดสอบ Fixed Effects Model กรณีระบุตัวแปรหุ่นของประเทศไทย	120