

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ณ
สารบัญภาพ	ฐ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 หลักการและเหตุผล	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	7
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	7
1.4 ขอบเขตของการศึกษา	7
บทที่ 2 กรอบแนวคิดทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 กรอบแนวคิดที่เกี่ยวข้อง	
2.1.1 ความหมายของอัตราแลกเปลี่ยน	8
2.1.2 แนวความคิดเกี่ยวกับความหมายของอัตราแลกเปลี่ยน	9
2.1.3 ประเภทของอัตราแลกเปลี่ยน	11
2.1.4 ปัจจัยที่กำหนดความยืดหยุ่นของอุปสงค์และอุปทานของเงินตราต่างประเทศ	12
2.1.5 การปรับตัวของอัตราแลกเปลี่ยน	20
2.1.6 เสถียรภาพของดุลยภาพของอัตราแลกเปลี่ยน	23

2.2	วิธีการทางเศรษฐมิติ	
2.2.1	การวิเคราะห์หอนุกรมเวลา (Time Series Analysis)	24
2.2.2	การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root Test)	24
2.2.3	แบบจำลอง Autoregressive conditional Heteroscedasticity (ARCH)	27
2.2.4	แบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (GARCH)	28
2.2.5	แบบจำลอง Multivariate GARCH	29
2.2.6	เกณฑ์การเลือกรูปแบบของแบบจำลองที่ดีที่สุด (Model selection)	31
2.3	เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	31
บทที่ 3	ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1	ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	36
3.2	แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	
3.2.1	แบบจำลอง Generalized Autoregressive Condition Heteroskedasticity (GARCH)	36
3.2.2	แบบจำลอง Bivariate GARCH	37
3.3	วิธีการวิจัย	
3.3.1	การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root Test)	38
3.3.2	การสร้างและการประมาณค่าโดยวิธี GARCH	39
3.3.3	การทดสอบความสัมพันธ์โดยวิธี Bivariate GARCH	40
บทที่ 4	ผลการศึกษา	
4.1	ผลการทดสอบยูนิตรูท (Unit Root Test)	41
4.2	ผลการประมาณค่า สมการค่าเฉลี่ย (Mean Equation)	43
4.3	ผลการทดสอบ Univariate GARCH	44
4.4	ผลการทดสอบไปวารรีเอทการซ์ (Bivariate GARCH)	46

บทที่ 5	สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	
5.1	สรุปผลการศึกษา	50
5.2	ข้อเสนอแนะ	
5.2.1	ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย	51
5.2.2	ข้อเสนอแนะในการศึกษา	52
เอกสารอ้างอิง		53
ภาคผนวก		
ภาคผนวก ก	ผลการทดสอบยูนิทรูท (Unit Root Test)	56
ภาคผนวก ข	การประมาณค่าพารามิเตอร์	62
ภาคผนวก ค	ผลการทดสอบ ARCH effect	66
ภาคผนวก ง	การประมาณค่าพารามิเตอร์ (BIVARIATE – GARCH)	68
ประวัติผู้เขียน		70

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 มูลค่าการส่งออกสินค้าตามโครงสร้างสินค้าสำคัญของไทย ปีพ.ศ.2550-2552 (ม.ค.-มิ.ย.)	3
1.2 การส่งออกสินค้าสำคัญของไทยเรียงตามมูลค่า ประเภทสินค้าอุตสาหกรรม ปี พ.ศ.2551 - 2552 (มกราคม-มิถุนายน)	4
1.3 ตลาดส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ 5 อันดับแรกของไทยราย ประเทศ ปี พ.ศ.2551 - 2552 (มกราคม-มิถุนายน)	5
2.1 แสดงการสร้างดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนตัวเงินและดัชนี อัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง	10
2.2 อุปสงค์ของเงินตราต่างประเทศ	15
2.3 อุปทานของเงินตราต่างประเทศ	18
4.1 ผลการทดสอบยูนิทรูท (Unit Root Test) ณ ระดับ Level or I(0) ของการส่งออกเครื่อง คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	41
4.2 ผลการทดสอบยูนิทรูท (Unit Root Test) ณ ระดับ Level or I(0) ของอัตราแลกเปลี่ยน	42
4.3 ผลการประมาณค่า สมการค่าเฉลี่ย (Mean Equation) ของการส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	43
4.4 ผลการประมาณค่า สมการค่าเฉลี่ย (Mean Equation) ของอัตราแลกเปลี่ยน	43
4.5 ผลการทดสอบ Univariate GARCH ของการส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และ ส่วนประกอบ	44
4.6 ผลการทดสอบ ARCH Effect ของการส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และ ส่วนประกอบ	44
4.7 ผลการทดสอบ Univariate GARCH ของอัตราแลกเปลี่ยน	45
4.8 ผลการทดสอบ ARCH Effect ของอัตราแลกเปลี่ยน	45
4.9 ผลการทดสอบไบวารรี่เอทการ์ช: CCC	46
4.10 ผลการทดสอบไบวารรี่เอทการ์ช: DCC	49

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 มูลค่าการส่งออกสินค้าตามโครงสร้างสินค้าสำคัญของไทย ปีพ.ศ.2540-2552	3
1.2 ตลาดส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ 6 อันดับแรกของไทยรายประเทศ ปีพ.ศ.2540 - 2552	5
1.3 ความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าการส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบกับอัตราแลกเปลี่ยนของไทย ปีพ.ศ.2540 – 2552	6
2.1 อัตราแลกเปลี่ยนดุลยภาพ	9
2.2 การหาเส้นอุปสงค์ของสินค้าเข้าจากต่างประเทศ	14
2.3 การหาเส้นอุปสงค์ของเงินตราต่างประเทศ (D _s) ที่เกิดจากความต้องการซื้อสินค้าจากต่างประเทศ	16
2.4 อุปสงค์ของเงินตราต่างประเทศที่เกิดจากความต้องการซื้อสินค้าจากต่างประเทศและเพื่อการชำระหนี้ต่างประเทศหรือส่งผลกำไรออกนอกประเทศ (D _s + F _s)	16
2.5 อุปสงค์ของสินค้าออกของเราโดยชาวต่างประเทศ	17
2.6 การหาเส้นอุปทานของเงินตราต่างประเทศ (S _s) ที่เกิดจากรายรับจากการส่งออก	19
2.7 อุปทานของเงินตราต่างประเทศที่เกิดจากรายรับจากการส่งออกและเงินทุนไหลเข้า	19
2.8 การปรับตัวของอัตราแลกเปลี่ยนเสรีและอัตราแลกเปลี่ยนคงที่	20
2.9 การปรับตัวของอัตราแลกเปลี่ยน ภายใต้ความยืดหยุ่นของอุปสงค์และอุปทานของเงินตราต่างประเทศที่ต่างกัน	22
2.10 เสถียรภาพของดุลยภาพของอัตราแลกเปลี่ยน	23