

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฎ
สารบัญภาพ	ฏ
สารบัญตารางภาคผนวก	ฐ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
1.3 ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา	5
1.4 ขอบเขตการศึกษา	5
1.5 นิยามศัพท์	5
บทที่ 2 กรอบแนวคิดทางทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 กรอบแนวคิดทางทฤษฎี	6
2.1.1 ทฤษฎีค่าเสมอภาคของอำนาจซื้อ(Purchasing Power Parity : PPP)	6
2.1.2 ทฤษฎีดุลการชำระเงิน กับค่าเสมอภาคของอำนาจซื้อ (The Balance of Payment and Purchasing Power Parity)	8
2.1.3 The Capital Account of Balance Payments and Uncovered Interest Rate Parity	10
2.1.4 The Nominal Exchange Rate and Relative Excess Money Supplies	12
2.1.5 Portfolio Balance approach to Exchange rate	13
2.1.6 แนวคิดเกี่ยวกับการเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ	15
2.2 ทฤษฎีการวิเคราะห์ทางเศรษฐมิติ	17

2.2.1	การทดสอบความนิ่งของข้อมูล โดยการทดสอบยูนิทรูท (Unit Root Test)	17
2.2.2	แบบจำลอง Autoregressive integrated moving average model (ARIMA)	19
2.2.3	แบบจำลอง Autoregressive Conditional Heteroskedasticity (ARCH)	21
2.2.4	แบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroskedasticity (GARCH)	23
2.2.5	แบบจำลอง Threshold Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (TARCH)	24
2.2.6	แบบจำลอง Exponential Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (EGARCH)	24
2.2.7	แบบจำลอง Vector Autoregressive (VAR)	25
2.2.8	โคอินทิเกรชันและแบบจำลองเอเรอร์คอร์เรคชัน	26
2.3	เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	28
บทที่ 3	ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1	ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	33
3.2	แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	33
3.3	วิธีการศึกษา / วิเคราะห์ข้อมูล และสถิติที่ใช้ในการศึกษา	34
3.3.1	การทดสอบความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ยภายในประเทศและระดับราคาสินค้าภายในประเทศ โดยใช้แบบจำลอง GARCH	34
3.3.2	การศึกษาผลกระทบจากความผันผวนของตัวแปรทางเศรษฐศาสตร์มหภาค ที่มีผลต่อเงินทุนเคลื่อนย้ายของประเทศไทย ได้แก่ ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ยภายในประเทศและระดับราคาสินค้าภายในประเทศ	36
บทที่ 4	ผลการศึกษาและการวิเคราะห์ข้อมูล	
4.1	การทดสอบความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ยภายในประเทศและระดับราคาสินค้าภายในประเทศ โดยใช้แบบจำลอง GARCH	38
4.1.1	ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูล	38
4.1.2	ผลการประมาณความผันผวน (volatility)	42

4.2 การศึกษาผลกระทบจากความผันผวนของตัวแปรทางเศรษฐศาสตร์มหภาคที่มีผลต่อเงินทุนเคลื่อนย้ายของประเทศไทยได้แก่ ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยภายในประเทศและระดับราคาสินค้าภายในประเทศ	45
4.2.1 ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูล	45
4.2.2 ผลการประมาณค่าแบบจำลองด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด(Ordinary Least Squares Estimates: OLS)	48
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	
5.1 สรุปผลการศึกษา	50
5.2 ข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษารั้งต่อไป	51
เอกสารอ้างอิง	53
ภาคผนวก	55
ประวัติผู้เขียน	87

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
4.1 ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Phillips-Perron Test (PP) กรณีอัตราแลกเปลี่ยน (EXR) ที่ระดับ (level) และผลต่างลำดับที่หนึ่ง (First difference)	38
4.2 ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Phillips-Perron Test (PP) กรณีอัตราดอกเบี้ยภายในประเทศ (INR) ที่ระดับ (level) และผลต่างลำดับที่หนึ่ง (First difference)	39
4.3 ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Phillips-Perron Test (PP) กรณีราคาสินค้าภายในประเทศ (CPI) ที่ระดับ (level) และผลต่างลำดับที่หนึ่ง (First difference)	40
4.4 ผลการประมาณความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน โดยการใช้แบบจำลอง GARCH	42
4.5 ผลการประมาณความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยภายในประเทศโดยการใช้แบบจำลอง GARCH	43
4.6 ผลการประมาณความผันผวนของระดับราคาสินค้าภายในประเทศโดยการใช้แบบจำลอง GARCH	44
4.7 ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Phillips-Perron Test (PP) กรณีกรณีลอการิทึมของอัตราส่วนระหว่างเงินทุนเคลื่อนย้ายเข้าประเทศเปรียบเทียบกับเงินทุนเคลื่อนย้ายออกนอกประเทศ ($\ln Y_t$) ที่ระดับ (level)	45
4.8 ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Phillips-Perron Test (PP) กรณีความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน (h_t^{exr}) ที่ระดับ (level)	46
4.9 ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Phillips-Perron Test (PP) กรณีความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยภายในประเทศ (h_t^{inr}) ที่ระดับ (level)	46
4.10 ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Phillips-Perron Test (PP) กรณีความผันผวนของระดับราคาสินค้าภายในประเทศ (h_t^{cpi}) ที่ระดับ (level)	47
4.11 ผลการประมาณค่าแบบจำลองด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares Estimates: OLS)	48

สารบัญภาพ

รูป		หน้า
1.1	อัตราดอกเบี้ยในประเทศไทยในช่วงปี พ.ศ. 2540 ถึง พ.ศ. 2552	2
1.2	ปริมาณเงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิภาคเอกชนในประเทศไทย	3

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบัญตารางภาคผนวก

ตาราง		หน้า
1-3ก	ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Phillips-Perron Test (PP) กรณีระดับราคาสินค้าภายในประเทศ (CPI) ที่ระดับ (level)	56
4-6ก	ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Phillips-Perron Test (PP) กรณีระดับราคาสินค้าภายในประเทศ (CPI) ที่ผลต่างลำดับที่หนึ่ง (First difference)	59
7-9ก	ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Phillips-Perron Test (PP) กรณีอัตราแลกเปลี่ยน (EXR) ที่ระดับ (level)	62
10-12ก	ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Phillips-Perron Test (PP) กรณีอัตราแลกเปลี่ยน (EXR) ที่ผลต่างลำดับที่หนึ่ง (First difference)	65
13-15ก	ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Phillips-Perron Test (PP) กรณีอัตราดอกเบี้ยภายในประเทศ (INR) ที่ระดับ (level)	68
16-18ก	ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Phillips-Perron Test (PP) กรณีอัตราดอกเบี้ยภายในประเทศ (INR) ที่ผลต่างลำดับที่หนึ่ง (First difference)	71
19-21ก	ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Phillips-Perron Test (PP) กรณีความผันผวนของระดับราคาสินค้าภายในประเทศ ที่ระดับ (level)	74
22-24ก	ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Phillips-Perron Test (PP) กรณีความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ที่ระดับ (level)	77
25-27ก	ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Phillips-Perron Test (PP) กรณีความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยภายในประเทศ ที่ระดับ (level)	80
28-30ก	ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Phillips-Perron Test (PP) กรณีลอการิทึมของอัตราส่วนระหว่างเงินทุนเคลื่อนย้ายเข้าประเทศเปรียบเทียบกับเงินทุนเคลื่อนย้ายออกประเทศที่ระดับ (level)	83
31ก	ผลการประมาณค่าแบบจำลองด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares Estimates: OLS)	86