

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ

ความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าการส่งออกสินค้า

ภาคอุตสาหกรรมและตัวแปรทางเศรษฐกิจของประเทศ  
ในเอเชีย

ผู้เขียน

นายกฤษฎา นาหลวง

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ

อ.ดร.อนัสปรีช ไซยวรรณ

อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก

อ.ดร.ชัยวัฒน์ นิ่มอนุสรณ์กุล

อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

### บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมและตัวแปรทางเศรษฐกิจของประเทศในเอเชีย โดยใช้ข้อมูลทศวรรษรายไตรมาส ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2542 ถึงไตรมาสที่ 2 ปี พ.ศ. 2554 ซึ่งใช้วิธีการวิเคราะห์ข้อมูลแบบพหุคูณ ได้แก่ การทดสอบพหุคูณนิรุต การทดสอบพหุคูณโคอินทิเกรชัน การทดสอบสมการพหุคูณ การประมาณค่าแบบจำลองพหุคูณด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด การประมาณค่าแบบจำลองพหุคูณด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุดเชิงพลวัต และการประมาณค่าแบบจำลองพหุคูณด้วยวิธีการโมเมนต์ในรูปทั่วไป ผลการทดสอบพหุคูณนิรุตเพื่อทดสอบความนิ่งของข้อมูลด้วยวิธีทดสอบแอลแอลซี วิธีทดสอบเบตง วิธีทดสอบฮาดริ วิธีทดสอบไอพีเอส วิธีทดสอบฟิชเชอร์-เอดีเอฟ และวิธีทดสอบฟิชเชอร์-พีพี พบว่าตัวแปรส่วนใหญ่มีลักษณะหนึ่งที่อันดับความสัมพันธ์ของข้อมูลอันดับที่ 1 ผลการทดสอบพหุคูณโคอินทิเกรชัน โดยใช้วิธีทดสอบพีรีโคนิ และวิธีทดสอบเกา พบว่าตัวแปรในแบบจำลองมีความสัมพันธ์กันในระยะยาว จากนั้นทำการทดสอบสมการพหุคูณด้วยวิธีทดสอบเฮาส์แมน และวิธีทดสอบอทิพคองที่รีคันแดนท์ พบว่าการประมาณค่าแบบจำลองในรูปแบบของตัวแบบอทิพคองที่มีความเหมาะสมมากที่สุด ผลการประมาณค่าแบบจำลองพหุคูณด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด และการประมาณค่าแบบจำลองพหุคูณด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุดเชิงพลวัต พบว่าดัชนีราคาผู้บริโภคและอัตราดอกเบี้ยนั้นมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับ

มูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมของประเทศในเอเชีย ส่วนอัตราแลกเปลี่ยนมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมของประเทศในเอเชีย สำหรับผลการประมาณค่าแบบจำลองพหุคูณด้วยวิธีการโมเมนต์ในรูปทั่วไป พบว่าเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศและอัตราดอกเบี้ยมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมของประเทศในเอเชีย ส่วนอัตราแลกเปลี่ยนมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมของประเทศในเอเชีย เมื่อพิจารณาผลกระทบของตัวแปรทางเศรษฐกิจที่มีต่อมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรม จากการประมาณค่าแบบจำลองทั้ง 3 วิธี พบว่าอัตราแลกเปลี่ยนมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมของประเทศในเอเชีย และดัชนีราคาผู้บริโภคมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมของประเทศในเอเชีย ซึ่งไม่เป็นไปตามสมมติฐานที่ได้ตั้งไว้ โดยการที่อัตราแลกเปลี่ยนลดลง แต่มูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมของประเทศในเอเชียยังคงเพิ่มขึ้น อาจมีสาเหตุอันเนื่องมาจากการปรับตัวของผู้ส่งออกโดยการสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับสินค้า การพัฒนาเทคโนโลยีการผลิต การใช้เครื่องจักรทดแทนแรงงานมากขึ้น การนำเข้าวัตถุดิบทดแทนการใช้วัตถุดิบในประเทศ รวมถึงการส่งออกไปยังประเทศที่เป็นตลาดใหม่โดยเฉพาะในกลุ่มประเทศที่ค่าเงินแข็งค่าไปในทิศทางเดียวกับค่าเงินของประเทศผู้ส่งออก จึงส่งผลให้มูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมของประเทศในเอเชียเพิ่มขึ้น ส่วนการที่ดัชนีราคาผู้บริโภคเพิ่มขึ้น และมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมของประเทศในเอเชียยังคงเพิ่มขึ้น อาจจะมีสาเหตุอันเนื่องมาจากการขยายตัวของเศรษฐกิจในเอเชีย ส่งผลให้ดัชนีราคาผู้บริโภคในประเทศเพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับการที่ประเทศในเอเชียมีการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมไปยังกลุ่มประเทศในภูมิภาคเอเชียด้วยกันมากขึ้น ซึ่งจะช่วยให้มูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมของประเทศในเอเชียยังคงเพิ่มขึ้นได้ดังกล่าว

**Independent Study Title** Relationship Between Manufacturing Goods Export Value and Economic Variables of Asian Countries

**Author** Mr. Krisada Naluang

**Degree** Master of Economics

**Independent Study Advisory Committee**

Lect. Dr. Anaspree Chaiwan

Advisor

Lect. Dr. Chaiwat Nimanusornkul

Co-advisor

**ABSTRACT**

This study has the objective to examine the relationship between manufacturing goods export value and economic variables of Asian countries using quarterly data from secondary sources from the first quarter of 1999 to the second quarter of 2011. The tools for the analysis of panel data included panel unit roots test, panel cointegration test, panel equation test, estimation of ordinary least squares model, estimation of dynamic ordinary least squares model, and generalized method of moments estimation. The results of panel unit roots test for stationarity of the time series through the methods of LLC test, Breitung test, Hadri test, IPS test, Fisher-ADF test, and Fisher-PP test indicated that most time series sets are stationary at integration order I(1). The tests of panel cointegration by Pedroni test and Kao test suggest that the variables in the models have long term on cointegration relationship. Meanwhile, the tests of panel equation by Hausman test and Redundant fixed effect test reveals that the fixed effects model is the most appropriate estimation techniques. The results of OLS and DOLS models estimation and in consonance in that the consumer price index and interest rate varied in the same direction as the manufacturing goods export value of the Asian countries but the exchange rate varied inversely with such export value. From GMM estimation, it was found that foreign direct investment and interest rate had positive relationship while exchange rate had negative relationship with the

manufacturing goods export value of the Asian countries. Apparently, the findings from the estimation using three different models that exchange rate had negative relationship and the consumer price index had positive relationship with the manufacturing goods export value of the Asian countries led to the rejection of the hypothesis. However, it can be postulated that, while the exchange rate decreased, there were some adjustments among the exporters by enhancing greater value for the goods, improving production technology, substituting labor with machinery, importing raw materials to replace domestic raw materials, destining export to new markets where the currency value was as strong as that of the exporting country; and all these can contribute to the increase in manufacturing goods export value of the Asian countries. The reason why export value still increased despite the rise in consumer price index may come from the notions that economic expansion in Asia causing the increase in domestic consumer price index and the growth in inter-Asian countries trade of manufacturing goods could be the likely factors contributing to the increase in manufacturing goods export value of the Asian countries.