

## สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
สารบัญตารางภาคผนวก	ฐ
สารบัญภาพภาคผนวก	ฑ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญ	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	4
1.4 ขอบเขตของการศึกษา	4
1.5 นิยามศัพท์	4
บทที่ 2 ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ทฤษฎีและกรอบการศึกษา	
2.1.1 ทฤษฎีอำนาจซื้อเสมอภาค	6
2.1.2 ทฤษฎีอัตราดอกเบี้ยเสมอภาค	
1) ทฤษฎี Covered Interest Rate Parity (CIP)	8
2) ทฤษฎี Uncovered Interest Parity (UIP)	9
2.1.3 ทฤษฎีแบบจำลองทางการเงิน	
1) ทฤษฎี Flexible Prices Monetary Model	10
2) ทฤษฎี Sticky Price Monetary Model	13
2.1.4 ทฤษฎีแบบจำลองส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย	14
2.1.5 ทฤษฎีวิเคราะห์ทางเศรษฐกิจ	15

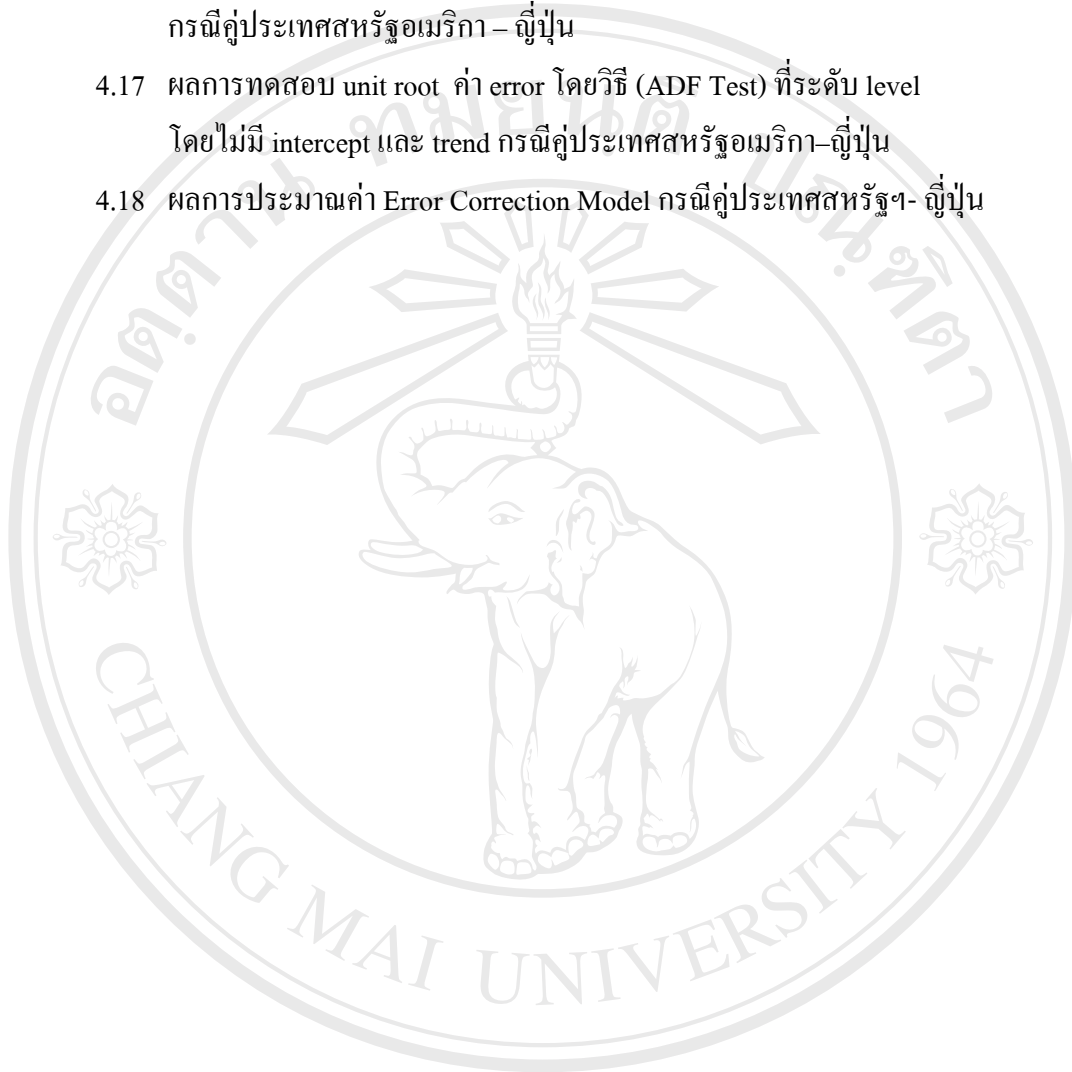
2.2 ผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	22
<b>บทที่ 3 ระเบียบวิธีการศึกษา</b>	
3.1 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	29
3.1.1 การหาค่าของตัวแปรในแบบจำลอง	30
3.1.2 สมมติฐานตัวแปร	30
3.2 วิธีการศึกษา	31
3.3 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	34
<b>บทที่ 4 ผลการศึกษา</b>	
4.1 สมการแบบจำลองทางการเงินกรณีคู่ประเทศสหรัฐฯ-อินโดนีเซีย	37
4.2 สมการแบบจำลองทางการเงินกรณีคู่ประเทศสหรัฐฯ-มาเลเซีย	44
4.3 สมการแบบจำลองทางการเงินกรณีคู่ประเทศสหรัฐฯ-ฟิลิปปินส์	51
4.4 สมการแบบจำลองทางการเงินกรณีคู่ประเทศสหรัฐฯ-ไทย	57
4.5 สมการแบบจำลองทางการเงินกรณีคู่ประเทศสหรัฐฯ-เกาหลี	64
4.6 สมการแบบจำลองทางการเงินกรณีคู่ประเทศสหรัฐฯ-ญี่ปุ่น	70
<b>บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา</b>	
5.1 สรุปผลการทดสอบ unit root	78
5.2 สรุปผลการทดสอบ cointegration	79
5.3 สรุปผลการทดสอบ Error correction Model	80
5.4 ข้อเสนอแนะในการศึกษา	82
5.5 ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป	82
เอกสารอ้างอิง	83
<b>ภาคผนวก</b>	
ภาคผนวก ก ข้อมูลที่ใช้ในการวิเคราะห์	88
ภาคผนวก ข รูปแสดงการเคลื่อนไหวของตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา	94
<b>ประวัติผู้เขียน</b>	106

ลิขสิทธิ์ในกาวิทาษาลัยเชียงไหม  
 Copyright © by Chiang Mai University  
 All rights reserved

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
4.1 ผลการทดสอบ unit root ด้วยวิธี(ADF Test) ที่ระดับผลต่างอันดับที่ 1 กรณีคู่ประเทศสหรัฐอเมริกา-อินโดนีเซีย	38
4.2 ผลการทดสอบ unit root ค่า error โดยวิธี (ADF Test) ที่ระดับ level โดยไม่มี intercept และ trend กรณีคู่ประเทศสหรัฐอเมริกา-อินโดนีเซีย	39
4.3 ผลการประมาณค่า Error Correction Model กรณีคู่ประเทศสหรัฐฯ-อินโดนีเซีย	43
4.4 ผลการทดสอบ unit root ด้วยวิธี(ADF Test) ที่ระดับผลต่างอันดับที่ 1 กรณีคู่ประเทศสหรัฐอเมริกา – มาเลเซีย	45
4.5 ผลการทดสอบ unit root ค่า error โดยวิธี (ADF Test) ที่ระดับ level โดยไม่มี intercept และ trend กรณีคู่ประเทศสหรัฐอเมริกา-มาเลเซีย	46
4.6 ผลการประมาณค่า Error Correction Model กรณีคู่ประเทศสหรัฐฯ-มาเลเซีย	50
4.7 ผลการทดสอบ unit root ด้วยวิธี(ADF Test) ที่ระดับผลต่างอันดับที่ 1 กรณีคู่ประเทศสหรัฐอเมริกา – ฟิลิปปินส์	52
4.8 ผลการทดสอบ unit root ค่า error โดยวิธี (ADF Test) ที่ระดับ level โดยไม่มี intercept และ trend กรณีคู่ประเทศสหรัฐอเมริกา-ฟิลิปปินส์	53
4.9 ผลการประมาณค่า Error Correction Model กรณีคู่ประเทศสหรัฐฯ- ฟิลิปปินส์	56
4.10 ผลการทดสอบ unit root ด้วยวิธี(ADF Test) ที่ระดับผลต่างอันดับที่ 1 กรณีคู่ประเทศสหรัฐอเมริกา – ไทย	58
4.11 ผลการทดสอบ unit root ค่า error โดยวิธี (ADF Test) ที่ระดับ level โดยไม่มี intercept และ trend กรณีคู่ประเทศสหรัฐอเมริกา-ไทย	60
4.12 ผลการประมาณค่า Error Correction Model กรณีคู่ประเทศสหรัฐฯ- ไทย	63
4.13 ผลการทดสอบ unit root ด้วยวิธี(ADF Test) ที่ระดับผลต่างอันดับที่ 1 กรณีคู่ประเทศสหรัฐอเมริกา – เกาหลี	65
4.14 ผลการทดสอบ unit root ค่า error โดยวิธี (ADF Test) ที่ระดับ level โดยไม่มี intercept และ trend กรณีคู่ประเทศสหรัฐอเมริกา-เกาหลี	66
4.15 ผลการประมาณค่า Error Correction Model กรณีคู่ประเทศสหรัฐฯ-เกาหลี	69

- 4.16 ผลการทดสอบ unit root ด้วยวิธี(ADF Test) ที่ระดับผลต่างอันดับที่ 1  
กรณีคู่ประเทศสหรัฐอเมริกา – ญี่ปุ่น 71
- 4.17 ผลการทดสอบ unit root ค่า error โดยวิธี (ADF Test) ที่ระดับ level  
โดยไม่มี intercept และ trend กรณีคู่ประเทศสหรัฐอเมริกา-ญี่ปุ่น 72
- 4.18 ผลการประมาณค่า Error Correction Model กรณีคู่ประเทศสหรัฐฯ- ญี่ปุ่น 76



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright © by Chiang Mai University  
All rights reserved

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
4.1 แสดงการกระจายตัวของค่า error term กรณีคู่ประเทศสหรัฐอเมริกา - อินโดนีเซีย	40
4.2 แสดงการร่วมกันไปด้วยกัน (cointegration) ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงและส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงกรณีคู่ประเทศสหรัฐอเมริกา - อินโดนีเซีย	42
4.3 แสดงการกระจายตัวของค่า error term กรณีคู่ประเทศสหรัฐอเมริกา- มาเลเซีย	47
4.4 แสดงการร่วมกันไปด้วยกัน (cointegration) ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงและส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงกรณีคู่ประเทศสหรัฐอเมริกา - มาเลเซีย	49
4.5 แสดงการกระจายตัวของค่า error term กรณีคู่ประเทศสหรัฐอเมริกา- ฟิลิปปินส์	54
4.6 แสดงการร่วมกันไปด้วยกัน (cointegration) ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงและส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงกรณีคู่ประเทศสหรัฐอเมริกา - ฟิลิปปินส์	55
4.7 แสดงการกระจายตัวของค่า error term กรณีคู่ประเทศสหรัฐอเมริกา - ไทย	60
4.8 แสดงการร่วมกันไปด้วยกัน (cointegration) ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงและส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงกรณีคู่ประเทศสหรัฐอเมริกา - ไทย	62
4.9 แสดงการกระจายตัวของค่า error term กรณีคู่ประเทศสหรัฐอเมริกา - เกาหลี	67
4.10 แสดงการร่วมกันไปด้วยกัน (cointegration) ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงและส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงกรณีคู่ประเทศสหรัฐอเมริกา - เกาหลี	68
4.11 แสดงการกระจายตัวของค่า error term กรณีคู่ประเทศสหรัฐอเมริกา - ญี่ปุ่น	73
4.12 แสดงการร่วมกันไปด้วยกัน (cointegration) ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงและส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงกรณีคู่ประเทศสหรัฐอเมริกา - ญี่ปุ่น	75

## สารบัญตารางภาคผนวก

ตาราง	หน้า
ผ-1 ข้อมูลตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาโดยเฉลี่ยรายปีคู่ประเทศสหรัฐฯ-อินโดนีเซีย	88
ผ-2 ข้อมูลตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาโดยเฉลี่ยรายปีคู่ประเทศสหรัฐฯ-มาเลเซีย	89
ผ-3 ข้อมูลตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาโดยเฉลี่ยรายปีคู่ประเทศสหรัฐฯ-ฟิลิปปินส์	90
ผ-4 ข้อมูลตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาโดยเฉลี่ยรายปีคู่ประเทศสหรัฐฯ-ไทย	91
ผ-5 ข้อมูลตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาโดยเฉลี่ยรายปีคู่ประเทศสหรัฐฯ-เกาหลี	92
ผ-6 ข้อมูลตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาโดยเฉลี่ยรายปีคู่ประเทศสหรัฐฯ-ญี่ปุ่น	93

### สารบัญภาพภาคผนวก

รูป	หน้า
ผ-1. แสดงการเคลื่อนไหวของตัวแปรต่างๆในแบบจำลองทางการเงิน ในช่วงเวลาเดือนมกราคม 2543 – ตุลาคม 2548คู่ประเทศสหรัฐฯ – อินโดนีเซีย	96
ผ-2. แสดงการเคลื่อนไหวของตัวแปรต่างๆในแบบจำลองทางการเงิน ในช่วงเวลาเดือนมกราคม 2543 – ตุลาคม 2548คู่ประเทศสหรัฐฯ – มาเลเซีย	98
ผ-3. แสดงการเคลื่อนไหวของตัวแปรต่างๆในแบบจำลองทางการเงิน ในช่วงเวลาเดือนมกราคม 2543 – ตุลาคม 2548คู่ประเทศสหรัฐฯ – ฟิลิปปินส์	100
ผ-4. แสดงการเคลื่อนไหวของตัวแปรต่างๆในแบบจำลองทางการเงิน ในช่วงเวลาเดือนมกราคม 2543 – ตุลาคม 2548คู่ประเทศสหรัฐฯ – ไทย	102
ผ-5. แสดงการเคลื่อนไหวของตัวแปรต่างๆในแบบจำลองทางการเงิน ในช่วงเวลาเดือนมกราคม 2543 – ตุลาคม 2548คู่ประเทศสหรัฐฯ – เกาหลี	104
ผ-6. แสดงการเคลื่อนไหวของตัวแปรต่างๆในแบบจำลองทางการเงิน ในช่วงเวลาเดือน มกราคม 2543 – ตุลาคม 2548คู่ประเทศสหรัฐฯ – ญี่ปุ่น	106