

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ต
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญ	1
1.2 วัตถุประสงค์การศึกษา	6
1.3 ประโยชน์ของการศึกษา	6
1.4 ขอบเขตการศึกษา	6
1.5 แหล่งที่มาข้อมูล	6
1.6 องค์ประกอบของวิทยานิพนธ์	7
บทที่ 2 แนวคิดทางทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	8
2.1 แนวคิดทางทฤษฎี	8
2.2 ผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	16
2.3 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	22
บทที่ 3 การส่งออกและการลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศในประเทศไทย	28
3.1 การส่งออกในประเทศไทย	28
3.2 การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในประเทศไทย	37
บทที่ 4 ระเบียบวิธีการศึกษา	47
4.1 การทดสอบ Unit Root	47
4.2 แบบจำลองที่ใช้วิเคราะห์ความแปรปรวน	51

บทที่ 5 ผลการศึกษา	55
5.1 ผลการทดสอบ Unit root	55
5.2 ผลการทดสอบความผันผวนของมูลค่าการส่งออกด้วยแบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (GARCH)	64
5.3 ผลการทดสอบความผันผวนของมูลค่าการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ ด้วยแบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (GARCH)	81
บทที่ 6 สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	104
6.1 สรุปผลการศึกษา	104
6.2 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย	107
6.3 ข้อเสนอแนะเพื่อการศึกษาครั้งต่อไป	107
เอกสารอ้างอิง	110
ภาคผนวก	113
ภาคผนวก ก ข้อมูลที่ใช้วิเคราะห์	114
ภาคผนวก ข ผลการวิเคราะห์ที่ใช้สร้างความผันผวนของปัจจัยทางมหภาค เพื่อนำไปเป็นตัวแปรในแบบจำลอง	140
ประวัติผู้เขียน	163

สารบัญตาราง

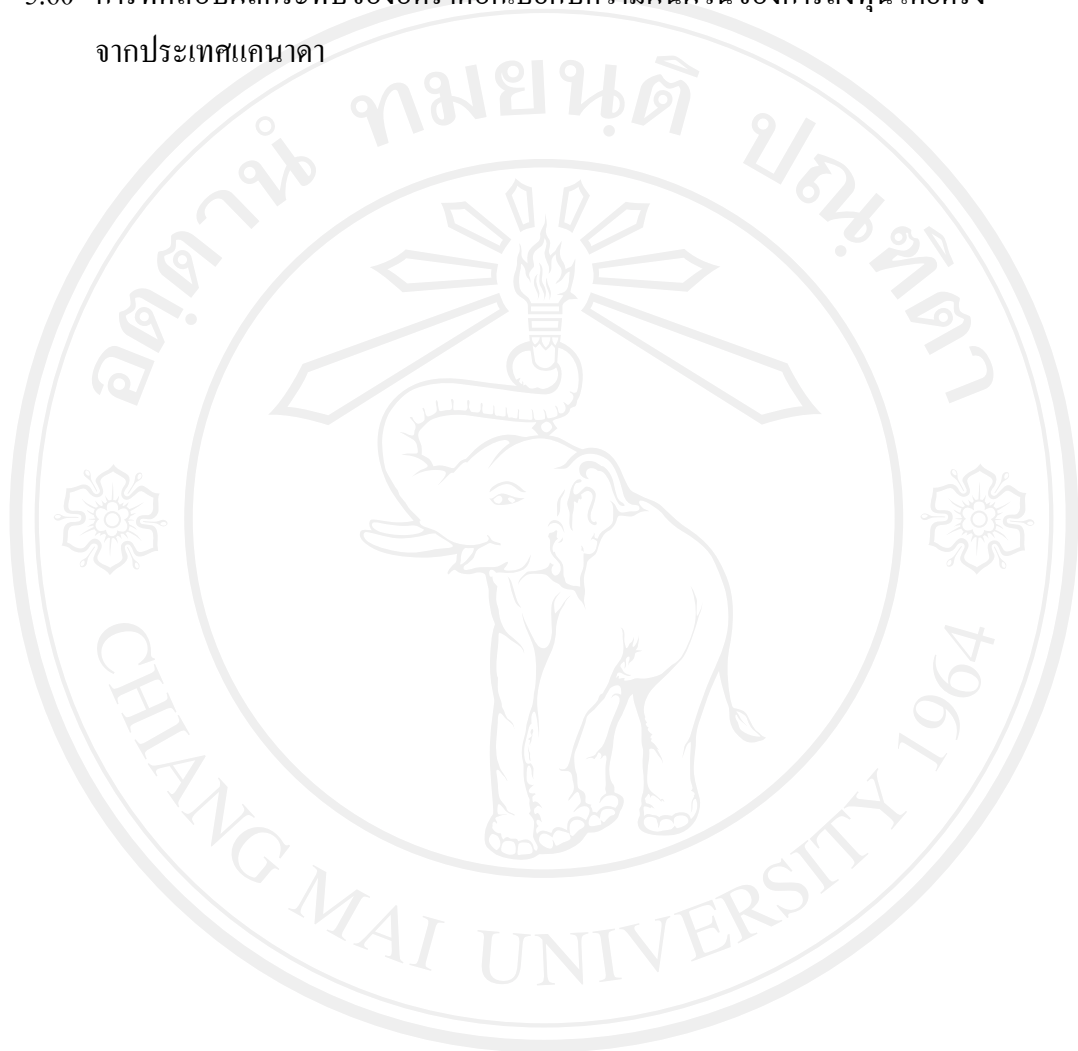
ตาราง	หน้า
1.1	2
3.1	29
3.2	31
3.3	32
3.4	32
3.5	34
3.6	35
3.7	36
3.8	41
3.9	44
5.1	56
5.2	57
5.3	57
5.4	58
5.5	59
5.6	60
5.7	61

5.8	ผลการทดสอบ Unit root โดยวิธี ADF Test ของแบบจำลองความผันผวนของมูลค่าการลงทุนโดยตรงจากประเทศมาเลเซีย	62
5.9	ผลการทดสอบ Unit root โดยวิธี ADF Test ของแบบจำลองความผันผวนของมูลค่าการลงทุนโดยตรงจากประเทศเดนมาร์ก	62
5.10	ผลการทดสอบ Unit root โดยวิธี ADF Test ของแบบจำลองความผันผวนของมูลค่าการลงทุนโดยตรงจากประเทศแคนาดา	63
5.11	การทดสอบความผันผวนของมูลค่าการส่งออกสินค้าจากไทยไปประเทศสหรัฐอเมริกา	64
5.12	การทดสอบผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนกับความผันผวนของมูลค่าการส่งออกสินค้าจากไทยไปสหรัฐอเมริกา	65
5.13	การทดสอบผลกระทบของรายได้ของประเทศไทยกับความผันผวนของมูลค่าการส่งออกสินค้าจากไทยไปสหรัฐอเมริกา	66
5.14	การทดสอบผลกระทบของราคาสินค้าออกโดยเปรียบเทียบกับความผันผวนของมูลค่าการส่งออกสินค้าจากไทยไปสหรัฐอเมริกา	67
5.15	การทดสอบความผันผวนของมูลค่าการส่งออกสินค้าจากไทยไปประเทศญี่ปุ่น	68
5.16	การทดสอบผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนกับความผันผวนของมูลค่าการส่งออกสินค้าจากไทยไปประเทศญี่ปุ่น	69
5.17	การทดสอบผลกระทบของรายได้ของประเทศไทยกับความผันผวนของมูลค่าการส่งออกสินค้าจากไทยไปประเทศญี่ปุ่น	69
5.18	การทดสอบผลกระทบของราคาสินค้าออกโดยเปรียบเทียบกับความผันผวนของมูลค่าการส่งออกสินค้าจากไทยไปประเทศญี่ปุ่น	70
5.19	การทดสอบความผันผวนของมูลค่าการส่งออกสินค้าจากไทยไปมาเลเซีย	71
5.20	การทดสอบผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนกับความผันผวนของมูลค่าการส่งออกสินค้าจากไทยไปประเทศมาเลเซีย	72
5.21	การทดสอบผลกระทบของรายได้ของประเทศไทยกับความผันผวนของมูลค่าการส่งออกสินค้าจากไทยไปประเทศมาเลเซีย	72
5.22	การทดสอบผลกระทบของราคาสินค้าออกโดยเปรียบเทียบกับความผันผวนของมูลค่าการส่งออกสินค้าจากไทยไปประเทศมาเลเซีย	73
5.23	การทดสอบความผันผวนของมูลค่าการส่งออกสินค้าจากไทยไปประเทศเดนมาร์ก	74
5.24	การทดสอบผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนกับความผันผวนของมูลค่าการส่งออกสินค้าจากไทยไปประเทศเดนมาร์ก	75

5.25 การทดสอบผลกระทบของรายได้ของประเทศเคนนาร์กกับความผันผวนของมูลค่าการส่งออกสินค้าจากไทยไปประเทศเคนนาร์ก	75
5.26 การทดสอบผลกระทบของราคาสินค้าออกโดยเปรียบเทียบระหว่างไทยกับเคนนาร์กกับความผันผวนของมูลค่าการส่งออกสินค้าจากไทยไปประเทศเคนนาร์ก	76
5.27 การทดสอบความผันผวนของมูลค่าการส่งออกสินค้าจากไทยไปประเทศแคนาดา	77
5.28 การทดสอบผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนกับความผันผวนของมูลค่าการส่งออกสินค้าจากไทยไปประเทศแคนาดา	78
5.29 การทดสอบผลกระทบของรายได้ของประเทศแคนาดากับความผันผวนของมูลค่าการส่งออกสินค้าจากไทยไปประเทศแคนาดา	79
5.30 การทดสอบผลกระทบของราคาสินค้าออกโดยเปรียบเทียบกับความผันผวนของมูลค่าการส่งออกสินค้าจากไทยไปประเทศแคนาดา	80
5.31 การทดสอบความผันผวนของมูลค่าการลงทุนโดยตรงจากประเทศสหรัฐอเมริกา	81
5.32 การทดสอบผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนกับความผันผวนของการลงทุนโดยตรงจากประเทศสหรัฐอเมริกา	82
5.33 การทดสอบผลกระทบของอัตราเงินเฟ้อกับความผันผวนของการลงทุนโดยตรงจากประเทศสหรัฐอเมริกา	83
5.34 การทดสอบผลกระทบของอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทยกับความผันผวนของการลงทุนโดยตรงจากประเทศสหรัฐอเมริกา	83
5.35 การทดสอบผลกระทบของสัดส่วนมูลค่าการส่งออกส่วนด้วย GDP ของประเทศไทยกับความผันผวนของการลงทุนโดยตรงจากประเทศสหรัฐอเมริกา	84
5.36 การทดสอบผลกระทบของอัตราดอกเบี้ยในประเทศสหรัฐอเมริกากับความผันผวนของการลงทุนโดยตรงจากประเทศสหรัฐอเมริกา	85
5.37 การทดสอบความผันผวนของมูลค่าการลงทุนโดยตรงจากประเทศญี่ปุ่น	86
5.38 การทดสอบผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนกับความผันผวนของการลงทุนโดยตรงจากประเทศญี่ปุ่น	87
5.39 การทดสอบผลกระทบของอัตราเงินเฟ้อกับความผันผวนของการลงทุนโดยตรงจากประเทศญี่ปุ่น	87
5.40 การทดสอบผลกระทบของอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจกับความผันผวนของการลงทุนโดยตรงจากประเทศญี่ปุ่น	88
5.41 การทดสอบผลกระทบของสัดส่วนของมูลค่าการส่งออกส่วนด้วย GDP กับความผันผวนของการลงทุนโดยตรงจากประเทศญี่ปุ่น	89

5.42	การทดสอบผลกระทบของสัดส่วนอัตราดอกเบี้ยของประเทศญี่ปุ่นกับความผันผวนของการลงทุนโดยตรงจากประเทศสหรัฐอเมริกาญี่ปุ่น	89
5.43	การทดสอบความผันผวนของมูลค่าการลงทุนโดยตรงจากประเทศมาเลเซีย	90
5.44	การทดสอบผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนกับความผันผวนของการลงทุนโดยตรงจากประเทศมาเลเซีย	91
5.45	การทดสอบผลกระทบของอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทยกับความผันผวนของการลงทุนโดยตรงจากประเทศมาเลเซีย	92
5.46	การทดสอบผลกระทบของอัตราดอกเบี้ยโตทางเศรษฐกิจกับความผันผวนของการลงทุนโดยตรงจากประเทศมาเลเซีย	92
5.47	การทดสอบผลกระทบของสัดส่วนมูลค่าการส่งออกส่วนด้วยGDP ของประเทศไทยกับความผันผวนของการลงทุนโดยตรงจากประเทศมาเลเซีย	93
5.48	การทดสอบผลกระทบของสัดส่วนอัตราดอกเบี้ยในประเทศมาเลเซียกับความผันผวนของการลงทุนโดยตรงจากประเทศมาเลเซีย	94
5.49	การทดสอบความผันผวนของมูลค่าการลงทุนโดยตรงจากประเทศเดนมาร์ก	94
5.50	การทดสอบผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนกับความผันผวนของการลงทุนโดยตรงจากประเทศเดนมาร์ก	95
5.51	การทดสอบผลกระทบของอัตราเงินเฟ้อกับความผันผวนของการลงทุนโดยตรงจากประเทศเดนมาร์ก	96
5.52	การทดสอบผลกระทบของการเติบโตทางเศรษฐกิจกับความผันผวนของการลงทุนโดยตรงจากประเทศเดนมาร์ก	96
5.53	การทดสอบผลกระทบของของมูลค่าการส่งออกส่วนด้วยGDP กับความผันผวนของการลงทุนโดยตรงจากประเทศเดนมาร์ก	97
5.54	การทดสอบผลกระทบของอัตราดอกเบี้ยในประเทศเดนมาร์กกับความผันผวนของการลงทุนโดยตรงจากประเทศเดนมาร์ก	98
5.55	การทดสอบความผันผวนของมูลค่าการลงทุนโดยตรงจากประเทศแคนาดา	99
5.56	การทดสอบผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนกับความผันผวนของการลงทุนโดยตรงจากประเทศแคนาดา	100
5.57	การทดสอบผลกระทบของอัตราเงินเฟ้อกับความผันผวนของการลงทุนโดยตรงจากประเทศแคนาดา	100
5.58	การทดสอบผลกระทบของอัตราดอกเบี้ยโตทางเศรษฐกิจกับความผันผวนของการลงทุนโดยตรงจากประเทศแคนาดา	101

- 5.59 ทดสอบผลกระทบของสัดส่วนของมูลค่าการส่งออกส่วนด้วยGDP กับความผันผวน
ของการลงทุนโดยตรงจากประเทศแคนาดา 102
- 5.60 การทดสอบผลกระทบของอัตราดอกเบี้ยกับความผันผวนของการลงทุนโดยตรง
จากประเทศแคนาดา 102



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 สัดส่วนของตลาดส่งออกสินค้าของไทยในช่วงปี พ.ศ. 2544 – 2549	4
1.2 มูลค่าของการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ	4
2.1 อัตราแลกเปลี่ยนดุลภาพ	10
2.2 ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีผลต่อปริมาณการค้าระหว่างประเทศ	12
2.3 การเปลี่ยนแปลงปริมาณการลงทุน เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย	15
3.1 สัดส่วนของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศสุทธิจำแนกตามแหล่งที่มา ในช่วงปี พ.ศ. 2530-2540	45
3.2 สัดส่วนของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศสุทธิจำแนกตามแหล่งที่มา ในช่วงปี พ.ศ. 2540-2545	45
3.3 สัดส่วนของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศสุทธิจำแนกตามแหล่งที่มา ในช่วงปี พ.ศ. 2546-2550	46