ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์ ผลกระทบของเงินทุนเคลื่อนย้ายระหว่างประเทศภาคเอกชนที่มีต่อตัวแปรทางการเงิน การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนของประเทศไทย

ผู้เขียน นางสาวสไบทิพย์ ใคร้ยงค์

ปริญญา เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์

ผศ.ดร.นิสิต พันธมิตร อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก

อ.ดร.ประพัฒชนม์ จริยะพันธุ์ อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

บทคัดย่อ

การศึกษาครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์และผลกระทบของเงินทุนจากต่างประเทศของภาคเอกชนที่ไหลเข้าในประเทศต่อตัวแปรทางการเงิน การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนในประเทศ ซึ่งประกอบด้วยตัวแปรทางด้านเศรษฐศาสตร์ คือ เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศสุทธิ เงินลงทุนด้านหลักทรัพย์จากต่างประเทศสุทธิ เงินกู้จากต่างประเทศสุทธิ ฐานเงิน ดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน และดัชนีการลงทุนภาคเอกชนของประเทศไทย โดยแยกการศึกษาออกเป็น 3 แบบจำลอง ได้แก่ แบบจำลองเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศสุทธิ แบบจำลองเงินลงทุนด้านหลักทรัพย์จากต่างประเทศสุทธิ และแบบจำลองเงินกู้ยืมจากต่างประเทศสุทธิ โดยใช้ข้อมูลทุติยภูมิแบบอนุกรมเวลาตั้งแต่เดือนมกราคม พ.ศ. 2544 ถึงเดือนธันวาคม พ.ศ. 2552 ด้วยแบบจำลอง Vector Autoregressive Model (VAR) ซึ่งประกอบด้วยการวิเคราะห์ Impulse Response Function เพื่อศึกษาการตอบสนองของตัวแปรในแบบจำลองเมื่อเกิดการเปลี่ยนแปลงอย่างฉับพลัน (Shock) ในเงินทุนเคลื่อนย้ายระหว่างประเทศ และการวิเคราะห์ Variance Decomposition เพื่อศึกษาสัดส่วนของผลกระทบที่เกิดขึ้นของตัวแปรในแบบจำลอง

ผลการศึกษาพบว่า การลงทุนของภาคเอกชนมีการตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงอย่างฉับพลันในเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศสุทธิและเงินกู้ยืมจากต่างประเทศสุทธิมาก

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ที่สุด ส่วนการเปลี่ยนแปลงอย่างฉับพลันของเงินลงทุนด้านหลักทรัพย์จากต่างประเทศสุทธิจะส่งผลกระทบต่อดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนที่สุด แต่เมื่อพิจารณาสัดส่วนของผลกระทบแล้ว ตัวแปรที่ได้รับอิทธิพลจากความผันผวนของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศสุทธิและเงินกู้จากต่างประเทศสุทธิมากที่สุด ได้แก่ ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน ส่วนตัวแปรที่ได้รับอิทธิพลจากความผันผวนของเงินลงทุนด้านหลักทรัพย์จากต่างประเทศสุทธิมากที่สุด คือ ดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

Thesis Title Impacts of Private Capital Mobility on Financial Variables, Private Consumption and Investment of Thailand

Author Miss Sabaithip Kraiyong

Degree Master of Economics

Thesis Advisory Committee

Asst. Prof. Dr. Nisit Panthamit Advisor

Lect. Dr. Prapatchon Jariyapan Co-advisor

ABSTRACT

This study's objective were to investigate the relationship and impact of private foreign inflows on financial variables, consumption, and private investment of Thailand. The economic variables in this study were net foreign direct investment, net portfolio investment, net foreign loans, monetary base, real effective exchange rate, private consumption index, and private investment index of Thailand. This was divided into three models of net foreign direct investment, modeling net portfolio investment, and modeling net foreign loans. This study utilizes monthly secondary data from January 2001 to December 2009. The Vector Autoregressive Model (VAR) was used, which consisted of Impulse Response Function analysis to study the response of the variables in the model when the shock in private capital mobility and Variance Decomposition analysis to study the proportion of the effects of variables in the model.

The results of this study found that the private investment had the most response on net foreign direct investment and net foreign loans shock, while the net portfolio investment shock had the most effect on private consumption index. However, when considering Variance Decomposition analysis, the variable which was influenced by net foreign direct investment and

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

net foreign loans fluctuations was private investment index. The variable which was influenced by net portfolio investment fluctuations was real effective exchange rate.

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved