

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	จ
สารบัญ	ฉ
สารบัญตาราง	ณ
สารบัญภาพ	ญ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญ	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	4
1.4 ขอบเขตการศึกษา	4
บทที่ 2 กรอบแนวคิดทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 กรอบแนวความคิด	5
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	
2.2.1 กฎของราคาเดียวกัน	5
2.2.2 อัตราดอกเบี้ยเสมอภาค	7
2.2.3 ผลกระทบแบบฟิชเชอร์	8
2.2.4 ตลาดเงินกู้	9
2.2.5 ทฤษฎีการเคลื่อนย้ายเงินทุนในด้านของอัตราดอกเบี้ย	11
2.2.6 ทฤษฎีการเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ	13
2.2.7 ทฤษฎีการลงทุน	14
2.2.8 ทฤษฎีการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ	16

2.3 ทฤษฎีทางเศรษฐมิติ	
2.3.1 แนวคิดของอนุกรมเวลา	18
2.3.2 การทดสอบความนิ่งของข้อมูลและการทดสอบยูนิทรูท	18
2.3.3 แบบจำลองAutoregressive Conditional Heteroscedasticity (ARCH)	20
2.2.4 แบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity(GARCH)	22
2.3.5 แบบจำลอง Multivariate GARCH model	23
2.3.6 การตรวจสอบรูปแบบ (Diagnostic Checking)	25
2.3.6.1 การทดสอบ Ljung-Box Q-Statistic	25
2.3.6.2 เกณฑ์การเลือกรูปแบบของแบบจำลองที่ดีที่สุด	26
2.4 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	26
บทที่ 3 อัตราดอกเบี้ยและการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ	
3.1 อัตราดอกเบี้ยในประเทศไทย	29
3.1.1 โครงสร้างอัตราดอกเบี้ยที่ถูกกำหนดขึ้นโดยธนาคารแห่งประเทศไทย	29
3.1.1.1 อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมจากธนาคารแห่งประเทศไทย	29
3.1.1.2 อัตราดอกเบี้ยซื้อลดตั๋วสัญญาใช้เงิน	30
3.1.1.2 อัตราดอกเบี้ยในตลาดซื้อคืนพันธบัตรรัฐบาล	30
3.1.2 อัตราดอกเบี้ยในระบบธนาคารพาณิชย์	31
3.1.2.1 อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืม	31
3.1.2.2 อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก	33
3.2 การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ	33
3.2.1 ผลดีและประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ	34
3.2.2 ข้อเสียของการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ	35
บทที่ 4 ระเบียบวิธีวิจัย	
4.1 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	37
4.2 วิธีการวิจัย	39

บทที่ 5 ผลการศึกษา

5.1 ผลการทดสอบยูนิทรูท	43
5.2 ผลการประมาณสมการค่าเฉลี่ย	45
5.3 ผลการทดสอบ Univariate GARCH	46
5.4 ผลการทดสอบไบวาริเอทการ์ช	48

บทที่ 6 สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ

6.1 สรุปผลการศึกษา	50
6.1.1 การทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราดอกเบี้ยและการลงทุนโดยตรง จากต่างประเทศ	50
6.1.2 การประมาณค่าความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยและการลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศ	50
6.1.4 การทดสอบไบวาริเอทการ์ช (Bivariate GARCH)	51
6.2 ข้อเสนอแนะ	52

เอกสารอ้างอิง	53
---------------	----

ภาคผนวก

ภาคผนวก ก ผลการทดสอบ Unit Root โดยการทดสอบ Augmented Dickey-Fuller	56
ภาคผนวก ข ผลการประมาณค่า สมการค่าเฉลี่ย (Mean Equation)	62
ภาคผนวก ค การประมาณค่าพารามิเตอร์ (GARCH)	64
ภาคผนวก ง ผลการทดสอบ ARCH effect	66

ประวัติผู้เขียน	69
-----------------	----

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
5.1 แสดง ผลการทดสอบยูนิทรูท(Unit Root Test) ของอัตราดอกเบี้ยประเทศไทย	44
5.2 แสดงผลการทดสอบยูนิทรูท(Unit Root Test) ของการลงทุนโดยตรง จากต่างประเทศที่เข้ามาลงทุนในประเทศไทย	45
5.3 ผลการประมาณค่า สมการค่าเฉลี่ย (Mean Equation) ของอัตราดอกเบี้ย	46
5.4 ผลการประมาณค่าสมการค่าเฉลี่ย (Mean Equation) ของการลงทุนโดยตรง จากต่างประเทศ	46
5.5 ผลการทดสอบ Univariate GARCH: ของอัตราดอกเบี้ย	47
5.6 การทดสอบปัญหา ARCH effect	47
5.7 ผลการทดสอบ Univariate GARCH: ของการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ	48
5.8 การทดสอบปัญหา ARCH effect	48
5.9 ผลการทดสอบไบวารี่เอทการ์ช (Bivariate GARCH) : CCC	49
5.10 ผลการทดสอบไบวารี่เอทการ์ช (Bivariate GARCH) : DCC	50

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 แสดงปริมาณเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศที่มาลงทุนในประเทศไทย	2
1.2 แสดงอัตราดอกเบี้ยในประเทศไทยในช่วงปี พ.ศ. 2540 ถึง พ.ศ. 2552	3
2.1 อัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารของประเทศสิงคโปร์	6
2.2 แสดงตลาดเงินกู้และอัตราดอกเบี้ย	11
2.3 การเปลี่ยนแปลงปริมาณการลงทุน เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย	15
2.4 การเปลี่ยนแปลงเส้น MEI เนื่องจากการปัจจัยอื่นๆ เปลี่ยนแปลง	15

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright© by Chiang Mai University
 All rights reserved