

2.1.2.4	แบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (GARCH)	29
2.1.2.5	แบบจำลอง Threshold Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (TARCH)	30
2.1.2.6	แบบจำลอง Exponential Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (EGARCH)	31
2.2	สรุปสาระสำคัญจากเอกสารที่เกี่ยวข้อง	
บทที่ 3	ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1	การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit root test)	36
3.2	แบบจำลองอัตสหสัมพันธ์อันดับที่ 1 (AR(1))	36
3.3	การทดสอบ ARCH Effect	37
3.4	แบบจำลอง GARCH	37
3.5	แบบจำลอง TARCH	38
3.6	แบบจำลอง EGARCH	39
บทที่ 4	ผลการศึกษา	
4.1	ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูล	40
4.2	แบบจำลอง AR(1)	76
4.3	ผลการทดสอบ ARCH LM test	80
4.4	แบบจำลอง GARCH	81
4.5	แบบจำลอง TARCH	88
4.6	แบบจำลอง EGARCH	94
บทที่ 5	สรุปผลการศึกษา	
5.1	สรุปการศึกษา	102
5.2	ข้อเสนอแนะ	103
	เอกสารอ้างอิง	104

ลิขสิทธิ์ในหนังสือพิมพ์เชียงใหม่

Copyright © by Chiang Mai University

All rights reserved

ภาคผนวก	
ภาคผนวก ก ประวัติความเป็นมาของอาเซียน	106
ภาคผนวก ข ข้อมูลทั่วไปของประเทศในกลุ่มอาเซียน	108
ประวัติผู้เขียน	111



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบัญตาราง

ตาราง		หน้า
1.1	อัตราแลกเปลี่ยนของแต่ละประเทศ	2
4.1	ผลการทดสอบยูนิทฤษฎี ข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน ของประเทศไทย ณ ระดับ I(0)	40
4.2	ผลการทดสอบยูนิทฤษฎี ข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนเปลี่ยนแปลงของระดับราคา ของประเทศไทย ณ ระดับ I(0)	41
4.3	ผลการทดสอบยูนิทฤษฎี ข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย ของประเทศไทย ณ ระดับ I(0)	42
4.4	ผลการทดสอบยูนิทฤษฎี ข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนเปลี่ยนแปลงของผลิตภัณฑ์มวลรวม ของประเทศไทย ณ ระดับ I(0)	43
4.5	ผลการทดสอบยูนิทฤษฎี ข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ต่างประเทศ ของประเทศไทย ณ ระดับ I(0)	44
4.6	ผลการทดสอบยูนิทฤษฎี ข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนเปลี่ยนแปลงของอุปทานเงิน ของประเทศไทย ณ ระดับ I(0)	45
4.7	ผลการทดสอบยูนิทฤษฎี ข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน ของประเทศอินโดนีเซีย ณ ระดับ I(0)	46
4.8	ผลการทดสอบยูนิทฤษฎี ข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนเปลี่ยนแปลงของระดับราคา ของประเทศอินโดนีเซีย ณ ระดับ I(0)	47
4.9	ผลการทดสอบยูนิทฤษฎี ข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย ของประเทศอินโดนีเซีย ณ ระดับ I(0)	48
4.10	ผลการทดสอบยูนิทฤษฎี ข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนเปลี่ยนแปลงของผลิตภัณฑ์มวลรวม ของประเทศอินโดนีเซีย ณ ระดับ I(0)	49
4.11	ผลการทดสอบยูนิทฤษฎี ข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ต่างประเทศ ของประเทศอินโดนีเซีย ณ ระดับ I(0)	50

4.12	ผลการทดสอบยูนิทรุต ข้อมูลอัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงของอุปทานเงิน ของประเทศอินโดนีเซีย ณ ระดับ I(0)	51
4.13	ผลการทดสอบยูนิทรุต ข้อมูลอัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน ของประเทศสิงคโปร์ ณ ระดับ I(0)	52
4.14	ผลการทดสอบยูนิทรุต ข้อมูลอัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงของระดับราคา ของประเทศสิงคโปร์ ณ ระดับ I(0)	53
4.15	ผลการทดสอบยูนิทรุต ข้อมูลอัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย ของประเทศสิงคโปร์ ณ ระดับ I(0)	54
4.16	ผลการทดสอบยูนิทรุต ข้อมูลอัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงของผลิตภัณฑ์มวลรวม ของประเทศสิงคโปร์ ณ ระดับ I(0)	55
4.17	ผลการทดสอบยูนิทรุต ข้อมูลอัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ต่างประเทศ ของประเทศสิงคโปร์ ณ ระดับ I(0)	56
4.18	ผลการทดสอบยูนิทรุต ข้อมูลอัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงของอุปทานเงิน ของประเทศสิงคโปร์ ณ ระดับ I(0)	57
4.19	ผลการทดสอบยูนิทรุต ข้อมูลอัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน ของประเทศฟิลิปปินส์ ณ ระดับ I(0)	58
4.20	ผลการทดสอบยูนิทรุต ข้อมูลอัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงของระดับราคา ของประเทศฟิลิปปินส์ ณ ระดับ I(0)	59
4.21	ผลการทดสอบยูนิทรุต ข้อมูลอัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย ของประเทศฟิลิปปินส์ ณ ระดับ I(0)	60
4.22	ผลการทดสอบยูนิทรุต ข้อมูลอัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงของผลิตภัณฑ์มวลรวม ของประเทศฟิลิปปินส์ ณ ระดับ I(0)	61
4.23	ผลการทดสอบยูนิทรุต ข้อมูลอัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ต่างประเทศ ของประเทศฟิลิปปินส์ ณ ระดับ I(0)	62
4.24	ผลการทดสอบยูนิทรุต ข้อมูลอัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงของอุปทานเงิน ของประเทศฟิลิปปินส์ ณ ระดับ I(0)	63
4.25	ผลการทดสอบยูนิทรุต ข้อมูลอัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน ของประเทศมาเลเซีย ณ ระดับ I(0)	64
4.26	ผลการทดสอบยูนิทรุต ข้อมูลอัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงของระดับราคา ของประเทศมาเลเซีย ณ ระดับ I(0)	65

4.27	ผลการทดสอบยูนิทรุต ข้อมูลอัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย ของประเทศมาเลเซีย ณ ระดับ I(0)	66
4.28	ผลการทดสอบยูนิทรุต ข้อมูลอัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงของผลิตภัณฑ์มวลรวม ของประเทศมาเลเซีย ณ ระดับ I(0)	67
4.29	ผลการทดสอบยูนิทรุต ข้อมูลอัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ต่างประเทศ ของประเทศมาเลเซีย ณ ระดับ I(0)	68
4.30	ผลการทดสอบยูนิทรุต ข้อมูลอัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงของอุปทานเงิน ของประเทศมาเลเซีย ณ ระดับ I(0)	69
4.31	ผลการทดสอบยูนิทรุต ข้อมูลอัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน ของประเทศเวียดนาม ณ ระดับ I(0)	70
4.32	ผลการทดสอบยูนิทรุต ข้อมูลอัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงของระดับราคา ของประเทศเวียดนาม ณ ระดับ I(0)	71
4.33	ผลการทดสอบยูนิทรุต ข้อมูลอัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย ของประเทศเวียดนาม ณ ระดับ I(0)	72
4.34	ผลการทดสอบยูนิทรุต ข้อมูลอัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงของผลิตภัณฑ์มวลรวม ของประเทศเวียดนาม ณ ระดับ I(0)	73
4.35	ผลการทดสอบยูนิทรุต ข้อมูลอัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ต่างประเทศ ของประเทศเวียดนาม ณ ระดับ I(0)	74
4.36	ผลการทดสอบยูนิทรุต ข้อมูลอัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงของอุปทานเงิน ของประเทศเวียดนาม ณ ระดับ I(0)	75
4.37	แบบจำลอง AR(1) ของประเทศไทย	76
4.38	แบบจำลอง AR(1) ของประเทศอินโดนีเซีย	77
4.39	แบบจำลอง AR(1) ของประเทศสิงคโปร์	77
4.40	แบบจำลอง AR(1) ของประเทศฟิลิปปินส์	78
4.41	แบบจำลอง AR(1) ของประเทศมาเลเซีย	78
4.42	แบบจำลอง AR(1) ของประเทศเวียดนาม	79
4.43	ผลการทดสอบ ARCH LM test	80
4.44	แบบจำลอง GARCH กรณีที่ตัวแปรภายนอก คือ อัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงของ ระดับราคา	82

4.45	แบบจำลอง GARCH กรณีที่ตัวแปรภายนอก คือ อัตราการเปลี่ยนแปลงของ อัตราดอกเบี้ย	83
4.46	แบบจำลอง GARCH กรณีที่ตัวแปรภายนอก คือ อัตราการเปลี่ยนแปลงของ ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ	84
4.47	แบบจำลอง GARCH กรณีที่ตัวแปรภายนอก คือ อัตราการเปลี่ยนแปลงของ สินทรัพย์ต่างประเทศ	85
4.48	แบบจำลอง GARCH กรณีที่ตัวแปรภายนอก คือ อัตราการเปลี่ยนแปลงของ อุปทานเงิน	87
4.49	แบบจำลอง TARCh กรณีที่ตัวแปรภายนอก คือ อัตราการเปลี่ยนแปลงของ ระดับราคา	89
4.50	แบบจำลอง TARCh กรณีที่ตัวแปรภายนอก คือ อัตราการเปลี่ยนแปลงของ อัตราดอกเบี้ย	90
4.51	แบบจำลอง TARCh กรณีที่ตัวแปรภายนอก คือ อัตราการเปลี่ยนแปลงของ ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ	91
4.52	แบบจำลอง TARCh กรณีที่ตัวแปรภายนอก คือ อัตราการเปลี่ยนแปลงของ สินทรัพย์ต่างประเทศ	92
4.53	แบบจำลอง TARCh กรณีที่ตัวแปรภายนอก คือ อัตราการเปลี่ยนแปลงของ อุปทานเงิน	93
4.54	แบบจำลอง EGARCH กรณีที่ตัวแปรภายนอก คือ อัตราการเปลี่ยนแปลงของ ระดับราคา	95
4.55	แบบจำลอง EGARCH กรณีที่ตัวแปรภายนอก คือ อัตราการเปลี่ยนแปลงของ อัตราดอกเบี้ย	96
4.56	แบบจำลอง EGARCH กรณีที่ตัวแปรภายนอก คือ อัตราการเปลี่ยนแปลงของ ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ	97
4.57	แบบจำลอง EGARCH กรณีที่ตัวแปรภายนอก คือ อัตราการเปลี่ยนแปลงของ สินทรัพย์ต่างประเทศ	98
4.58	แบบจำลอง EGARCH กรณีที่ตัวแปรภายนอก คือ อัตราการเปลี่ยนแปลงของ อุปทานเงิน	100

สารบัญภาพ

รูป		หน้า
1.1	อัตราแลกเปลี่ยนของประเทศไทย (บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ)	3
1.2	อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศไทย (ร้อยละ)	3
1.3	อัตราแลกเปลี่ยนของประเทศไทยอินโดนีเซีย (รูปีต่อดอลลาร์สหรัฐฯ)	4
1.4	อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศไทยอินโดนีเซีย (ร้อยละ)	4
1.5	อัตราแลกเปลี่ยนของประเทศไทยสิงคโปร์ (ดอลลาร์สิงคโปร์ต่อดอลลาร์สหรัฐฯ)	5
1.6	อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศไทยสิงคโปร์ (ร้อยละ)	5
1.7	อัตราแลกเปลี่ยนของประเทศไทยฟิลิปปินส์ (เปโซต่อดอลลาร์สหรัฐฯ)	6
1.8	อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศไทยฟิลิปปินส์ (ร้อยละ)	6
1.9	อัตราแลกเปลี่ยนของประเทศไทยมาเลเซีย (ริงกิตต่อดอลลาร์สหรัฐฯ)	7
1.10	อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศไทยมาเลเซีย (ร้อยละ)	7
1.11	อัตราแลกเปลี่ยนของประเทศไทยเวียดนาม (ดองต่อดอลลาร์สหรัฐฯ)	8
1.12	อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศไทยเวียดนาม (ร้อยละ)	8
2.1	ทฤษฎีความเสมอภาคของอำนาจซื้อ	15
2.2	แบบจำลองของ Dornbusch sticky price	20
2.3	แบบจำลองของ Dornbusch (วิธีทางสินทรัพย์ทางการเงิน)	23