

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฎ
สารบัญภาพ	ฏ
สารบัญตารางภาคผนวก	ฒ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	9
1.3 ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา	9
1.4 ขอบเขตการศึกษา	9
1.5 นิยามศัพท์	10
บทที่ 2 ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 กรอบแนวคิดทางทฤษฎี	11
2.1.1 แนวคิดทางความยืดหยุ่น (Elasticities Approach)	11
2.1.2 แนวคิดทางความเสมอภาคในอำนาจซื้อ (Purchasing power parity)	17
2.1.3 ทฤษฎีการส่งผ่านอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Pass-Through)	20
2.1.4 ทฤษฎีความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Volatility Theory)	21
2.2 ทฤษฎีการวิเคราะห์ทางเศรษฐมิติ	
2.2.1 การวิเคราะห์ข้อมูลอนุกรมเวลา (Time Series Analysis)	23

2.2.2 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล โดยการทดสอบยูนิทรูท (Unit Root Test)	23
2.2.3 แบบจำลอง Autoregressive integrated moving average model (ARIMA)	25
2.2.4 แบบจำลอง Autoregressive Conditional Heteroskedasticity (ARCH)	27
2.2.5 แบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroskedasticity (GARCH)	30
2.2.6 การทดสอบความสัมพันธ์ด้วยวิธีร่วมกันไปด้วยกัน (Cointegration)	31
2.2.7 การทดสอบ Error Correction Model (ECM)	33
2.2.8 เกณฑ์การเลือกรูปแบบของแบบจำลองที่ดีที่สุด (Information criteria)	34
2.3 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	35
บทที่ 3 ระเบียบวิธีการศึกษา	
3.1 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	42
3.2 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	42
บทที่ 4 ผลการศึกษา	
4.1 ผลการศึกษาประเทศมาเลเซีย	50
4.1.1 ผลการศึกษาการหาความแปรปรวนของอัตราแลกเปลี่ยน โดยใช้แบบจำลอง GRACH	50
4.1.2 ผลการทดสอบ unit root กรณีผลกระทบต่อมูลค่าส่งออก ไทยไปมาเลเซียที่แท้จริง	52
4.1.3 ผลการทดสอบ Cointegration กรณีผลกระทบต่อลอการิทึมของ มูลค่าส่งออกที่แท้จริง	57
4.1.4 ผลการทดสอบ Error Correction Model (ECM) กรณีผลกระทบต่อ ลอการิทึมของมูลค่าสินค้าส่งออกที่แท้จริง	60
4.2 ผลการศึกษาประเทศสิงคโปร์	61
4.2.1 ผลการศึกษาการหาความแปรปรวนของอัตราแลกเปลี่ยน โดยใช้แบบจำลอง GRACH	61

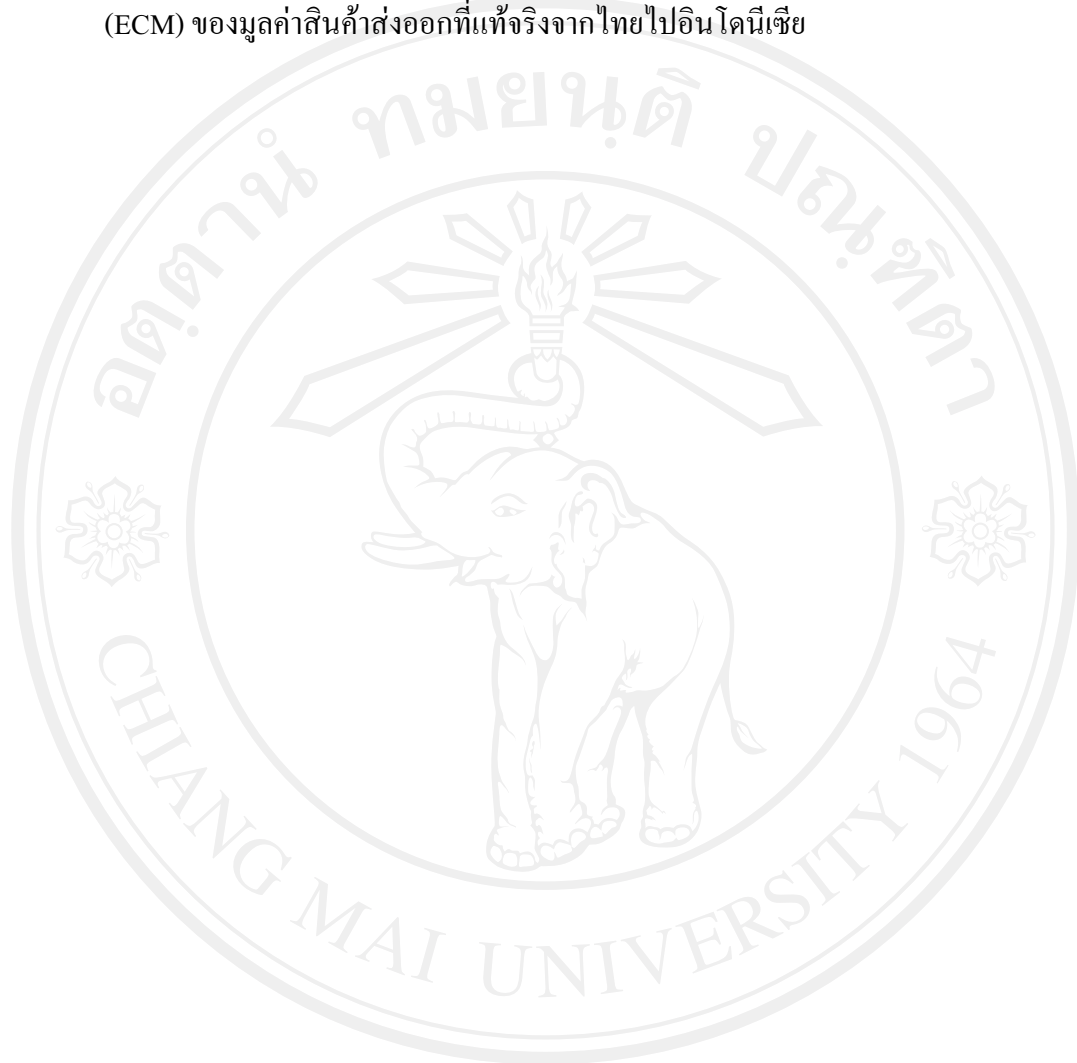
4.2.2 ผลการทดสอบ unit root กรณีผลกระทบต่อมูลค่าส่งออก ไทยไปสิงคโปร์ที่แท้จริง	64
4.2.3 ผลการทดสอบ Cointegration กรณีผลกระทบต่อลอการิทึมของ มูลค่าส่งออกที่แท้จริง	68
4.2.4 ผลการทดสอบ Error Correction Model (ECM) กรณีผลกระทบต่อ ลอการิทึมของมูลค่าสินค้าส่งออกที่แท้จริง	71
4.3 ผลการศึกษาประเทศอินโดนีเซีย	72
4.3.1 ผลการศึกษาการหาความแปรปรวนของอัตราแลกเปลี่ยน โดยใช้แบบจำลอง GRACH	72
4.3.2 ผลการทดสอบ unit root กรณีผลกระทบต่อมูลค่าส่งออก ไทยไปอินโดนีเซียที่แท้จริง	75
4.3.3 ผลการทดสอบ Cointegration กรณีผลกระทบต่อลอการิทึมของ มูลค่าส่งออกที่แท้จริง	79
4.3.4 ผลการทดสอบ Error Correction Model (ECM) กรณีผลกระทบต่อ ลอการิทึมของมูลค่าสินค้าส่งออกที่แท้จริง	82
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	
5.1 สรุปผลการศึกษา	84
5.2 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย	85
5.2 ข้อเสนอเพื่อการศึกษาครั้งต่อไป	86
เอกสารอ้างอิง	87
ภาคผนวก	
ภาคผนวก ก ผลประเทศมาเลเซีย	91
ภาคผนวก ข ผลประเทศสิงคโปร์	98
ภาคผนวก ค ผลประเทศอินโดนีเซีย	105
ประวัติผู้เขียน	112

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 มูลค่าส่งออกแยกตามประเทศคู่ค้าที่สำคัญปี 2540-2552 (ม.ค. - ธ.ค.)	3
4.1 ผลการศึกษาการนำแบบจำลอง GRACH มาประมาณความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อริงกิต	51
4.2 ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented Dickey –Fuller Test (ADF) ของตัวแปร $\ln X_t^{my}$ ที่ระดับ (level) และผลต่างลำดับที่หนึ่ง (first difference) กรณีผลกระทบต่อลอการิทึมของมูลค่าส่งออกที่แท้จริง	53
4.3 ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented Dickey –Fuller Test (ADF) ของตัวแปร $\ln Y_t^{my}$ ที่ระดับ (level) และผลต่างลำดับที่หนึ่ง (first difference) กรณีผลกระทบต่อลอการิทึมของมูลค่าส่งออกที่แท้จริง	54
4.4 ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented Dickey –Fuller Test (ADF) ของตัวแปร $\ln P_t^{my}$ ที่ระดับ (level) และผลต่างลำดับที่หนึ่ง (first difference) กรณีผลกระทบต่อลอการิทึมของมูลค่าส่งออกที่แท้จริง	55
4.5 ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented Dickey –Fuller Test (ADF) ของตัวแปร $\ln h_t^{my}$ ที่ระดับ (level) และผลต่างลำดับที่หนึ่ง (first difference) กรณีผลกระทบต่อลอการิทึมของมูลค่าส่งออกที่แท้จริง	56
4.6 ผลการประมาณค่าสมการถดถอยของตัวแปรแบบจำลองประเทศมาเลเซียทั้งหมด ด้วยวิธี Ordinary Least Square (OLS)	58
4.7 ผลการทดสอบ Unit root ของค่า \hat{e}_t^{my} จากสมการถดถอย (regression equation)	59
4.8 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้นตาม Error Correction Model (ECM) ของมูลค่าสินค้าส่งออกที่แท้จริงจากไทยไปมาเลเซีย	60
4.9 ผลการศึกษาการนำแบบจำลอง GRACH มาประมาณความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์	62
4.10 ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented Dickey –Fuller Test (ADF) ของตัวแปร $\ln X_t^{sg}$ ที่ระดับ (level) และผลต่างลำดับที่หนึ่ง (first difference) กรณีผลกระทบต่อลอการิทึมของมูลค่าส่งออกที่แท้จริง	64

4.11 ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented Dickey –Fuller Test (ADF) ของตัวแปร $\ln Y_t^{sg}$ ที่ระดับ (level) และผลต่างลำดับที่หนึ่ง (first difference) กรณีผลกระทบต่อการเพิ่มขึ้นของมูลค่าส่งออกที่แท้จริง	65
4.12 ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented Dickey –Fuller Test (ADF) ของตัวแปร $\ln P_t^{sg}$ ที่ระดับ (level) และผลต่างลำดับที่หนึ่ง (first difference) กรณีผลกระทบต่อการเพิ่มขึ้นของมูลค่าส่งออกที่แท้จริง	66
4.13 ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented Dickey –Fuller Test (ADF) ของตัวแปร $\ln h_t^{sg}$ ที่ระดับ (level) และผลต่างลำดับที่หนึ่ง (first difference) กรณีผลกระทบต่อการเพิ่มขึ้นของมูลค่าส่งออกที่แท้จริง	67
4.14 ผลการประมาณค่าสมการถดถอยของตัวแปรแบบจำลองประเทศสิงคโปร์ทั้งหมด ด้วยวิธี Ordinary Least Square (OLS)	69
4.15 ผลการทดสอบ Unit root ของค่า \hat{e}_t^{sg} จากสมการถดถอย (regression equation)	70
4.16 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคู่คุณภาพในระยะสั้นตาม Error Correction Model (ECM) ของมูลค่าสินค้าส่งออกที่แท้จริงจากไทยไปสิงคโปร์	71
4.17 ผลการศึกษาการนำแบบจำลอง GRACH มาประมาณความผันผวนของ อัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อรูเปียห์	73
4.18 ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented Dickey –Fuller Test (ADF) ของตัวแปร $\ln X_t^{id}$ ที่ระดับ (level) และผลต่างลำดับที่หนึ่ง (first difference) กรณีผลกระทบต่อการเพิ่มขึ้นของมูลค่าส่งออกที่แท้จริง	75
4.19 ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented Dickey –Fuller Test (ADF) ของตัวแปร $\ln Y_t^{id}$ ที่ระดับ (level) และผลต่างลำดับที่หนึ่ง (first difference) กรณีผลกระทบต่อการเพิ่มขึ้นของมูลค่าส่งออกที่แท้จริง	76
4.20 ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented Dickey –Fuller Test (ADF) ของตัวแปร $\ln P_t^{id}$ ที่ระดับ (level) และผลต่างลำดับที่หนึ่ง (first difference) กรณีผลกระทบต่อการเพิ่มขึ้นของมูลค่าส่งออกที่แท้จริง	77
4.21 ผลการทดสอบ Unit Root ตามวิธี Augmented Dickey –Fuller Test (ADF) ของตัวแปร $\ln h_t^{id}$ ที่ระดับ (level) และผลต่างลำดับที่หนึ่ง (first difference) กรณีผลกระทบต่อการเพิ่มขึ้นของมูลค่าส่งออกที่แท้จริง	78
4.22 ผลการประมาณค่าสมการถดถอยของตัวแปรแบบจำลองประเทศอินโดนีเซียทั้งหมด ด้วยวิธี Ordinary Least Square (OLS)	80

- 4.23 ผลการทดสอบ Unit root ของค่า \hat{e}_t^{id} จากสมการถดถอย (regression equation) 81
- 4.24 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้นตาม Error Correction Model (ECM) ของมูลค่าสินค้าส่งออกที่แท้จริงจากไทยไปอินโดนีเซีย 82



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright© by Chiang Mai University
 All rights reserved

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 มูลค่าสินค้าส่งออกรวมปี 2540-2552 (ม.ค. - ธ.ค.)ของ ไทย แยกตามประเทศคู่ค้าที่สำคัญ	2
1.2 มูลค่าสินค้าส่งออกรวมปี 2540-2552 (ม.ค.-ธ.ค.) ของไทยไปประเทศกลุ่มอาเซียน	4
1.3 อัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อริงกิตปี 2545-2552 (ม.ค.-ธ.ค.)	5
1.4 อัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อรูเปียห์ปี 2545-2552 (ม.ค.-ธ.ค.)	7
1.5 อัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์ปี 2545-2552 (ม.ค.-ธ.ค.)	8
2.1 ความสัมพันธ์ระหว่างเงินดอลลาร์และอัตราการแลกเปลี่ยน คุณภาพของตลาดสินค้าในตลาดโลก	12
2.2 คุณภาพของตลาดสินค้าในตลาดโลก ความสัมพันธ์ระหว่าง เงินดอลลาร์และอัตราแลกเปลี่ยน	14
2.3 คุณภาพของเงินตราต่างประเทศ	15
4.1 อัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อริงกิตของประเทศไทยในช่วงเวลาที่น่าสนใจในการศึกษา	50
4.2 กราฟแสดงลอการิทึมความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อริงกิต ($\ln h_t^{my}$) ที่ประมาณได้จากวิธีของ GRACH	52
4.3 อัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์ของประเทศไทยในช่วงเวลาที่น่าสนใจ ในการศึกษา	62
4.4 กราฟแสดงลอการิทึมความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อ ดอลลาร์สิงคโปร์ ($\ln h_t^{sg}$) ที่ประมาณได้จากวิธีของ GRACH	63
4.5 อัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อรูเปียห์ของประเทศไทยในช่วงเวลาที่น่าสนใจในการศึกษา	73
4.6 กราฟแสดงลอการิทึมความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อรูเปียห์ ($\ln h_t^{id}$) ที่ประมาณได้จากวิธีของ GRACH	74

สารบัญตารางภาคผนวก

ตารางภาคผนวก	หน้า
1 การนำตัวแปรอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อริงกิตของมาเลเซีย (Ex_t^{my}) มาทดสอบใน Correlogram Test	91
2 การนำตัวแปรอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อริงกิตของมาเลเซีย (Ex_t^{my}) มาหาความสัมพันธ์กับ AR และ MA	92
3 การนำตัวแปรอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อริงกิตของมาเลเซีย (Ex_t^{my}) มาทดสอบ Serial Correlation	93
4 การนำแบบจำลองอัตราแลกเปลี่ยนของมาเลเซียมาประมาณค่าด้วยวิธี GRACH	94
5 การประมาณค่าสมการถดถอยของตัวแปรทั้งหมดของมาเลเซียด้วยวิธี Ordinary Least Square	95
6 การทดสอบ Unit root ของส่วนที่เหลือจากสมการถดถอยของมาเลเซีย (\hat{e}_t^{my})	96
7 การทดสอบ Error Correction Model (ECM)กรณีผลกระทบต่อการปรับของ มูลค่าสินค้าส่งออกที่แท้จริงไปประเทศมาเลเซีย	97
8 การนำตัวแปรอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์ของสิงคโปร์ (Ex_t^{sg}) มาทดสอบใน Correlogram Test	98
9 การนำตัวแปรอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์ของสิงคโปร์ (Ex_t^{sg}) มาหาความสัมพันธ์กับ AR และ MA	99
10 การนำตัวแปรอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์ของสิงคโปร์ (Ex_t^{sg}) มาทดสอบ Serial Correlation	100
11 การนำแบบจำลองอัตราแลกเปลี่ยนของสิงคโปร์มาประมาณค่าด้วยวิธี GRACH	101
12 การประมาณค่าสมการถดถอยของตัวแปรทั้งหมดของสิงคโปร์ด้วยวิธี Ordinary Least Square	102
13 การทดสอบ Unit root ของส่วนที่เหลือจากสมการถดถอยของสิงคโปร์ (\hat{e}_t^{sg})	103
14 การทดสอบ Error Correction Model (ECM)กรณีผลกระทบต่อการปรับของ มูลค่าสินค้าส่งออกที่แท้จริงไปประเทศสิงคโปร์	104
15 การนำตัวแปรอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อรูเปียห์ (1000 รูเปียห์) ของอินโดนีเซีย (Ex_t^{id})	

มาตรฐานใน Correlogram Test	105
16 การนำตัวแปรอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อรูเปียห์ (1000 รูเปียห์) ของอินโดนีเซีย (Ex_t^{id}) มาหาความสัมพันธ์กับ AR และ MA	106
17 การนำตัวแปรอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อรูเปียห์ (1000 รูเปียห์) ของอินโดนีเซีย (Ex_t^{id}) มาทดสอบ Serial Correlation	107
18 การนำแบบจำลองอัตราแลกเปลี่ยนของอินโดนีเซียมาประมาณค่าด้วยวิธี GRACH	108
19 การประมาณค่าสมการถดถอยของตัวแปรทั้งหมดของอินโดนีเซียด้วยวิธี Ordinary Least Square	109
20 การทดสอบ Unit root ของส่วนที่เหลือจากสมการถดถอยของอินโดนีเซีย (\hat{e}_t^{id})	110
21 การทดสอบ Error Correction Model (ECM)กรณีผลกระทบต่อลอการิทึมของมูลค่าสินค้าส่งออกที่แท้จริงไปประเทศอินโดนีเซีย	111