

**ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ** การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนกับการลงทุนโดยตรงในประเทศไทยจากประเทศญี่ปุ่น  
ฮ่องกง และสิงคโปร์

**ผู้เขียน** นายณัฐพล ถ้วยเหล็ก

**ปริญญา** เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

**คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ**

ผศ.ดร. นิสิต พันธมิตร อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก  
ผศ.ดร.ไพรัช กาญจนการุณ อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

### **บทคัดย่อ**

วัตถุประสงค์ของการศึกษาในครั้งนี้ เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยน(บาทต่อเยน, บาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์ และบาทต่อดอลลาร์ฮ่องกง) และการลงทุนโดยตรงของประเทศญี่ปุ่น ฮ่องกง และสิงคโปร์ในประเทศไทย โดยใช้เทคนิคทางเศรษฐมิติด้วยวิธี การทดสอบด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Square Method) โดยข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้เป็นข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) อนุกรมเวลาแบบรายเดือน ตั้งแต่ เดือนมกราคม 2547 ถึง เดือนมีนาคม 2553 รวมทั้งหมด 75 ข้อมูล

ผลการทดสอบคุณสมบัติความนิ่งของข้อมูล ด้วยวิธี Augmented Dickey Fuller test พบว่า ข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนของทุกประเทศและการลงทุนโดยตรงของประเทศญี่ปุ่น ฮ่องกง และสิงคโปร์มายังประเทศไทยมีลักษณะนิ่งที่ระดับ Level ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05

ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนกับการลงทุนโดยตรงจากประเทศญี่ปุ่น ฮ่องกง และสิงคโปร์มายังประเทศไทย ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (OLS) พบว่า ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 พบว่า อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อเยน) มีความสัมพันธ์กับการลงทุนโดยตรงจากประเทศญี่ปุ่นมายังประเทศไทยและอัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์ฮ่องกง) มีความสัมพันธ์กับ

การลงทุนโดยตรงจากฮ่องกงมายังประเทศไทย แต่อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์) ไม่มีความสัมพันธ์กับการลงทุนโดยตรงจากประเทศสิงคโปร์มายังประเทศไทย

ผลการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผลด้วยวิธี Granger Causality Test ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 พบว่า การเปลี่ยนแปลงของการลงทุนโดยตรงจากประเทศญี่ปุ่นเป็นสาเหตุของการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อเยน) และการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อเยน) เป็นสาเหตุของการเปลี่ยนแปลงของการลงทุนโดยตรงจากประเทศญี่ปุ่น เช่นเดียวกับการเปลี่ยนแปลงของการลงทุนโดยตรงจากฮ่องกงเป็นสาเหตุของการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์ฮ่องกง) และการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์ฮ่องกง) เป็นสาเหตุของการเปลี่ยนแปลงของการลงทุนโดยตรงจากฮ่องกง แต่การเปลี่ยนแปลงของการลงทุนโดยตรงจากประเทศสิงคโปร์ไม่เป็นสาเหตุของการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์) และการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์) ไม่เป็นสาเหตุของการเปลี่ยนแปลงของการลงทุนโดยตรงจากประเทศสิงคโปร์

<b>Independent Study Title</b>	A Test of the Relationship Between Exchange Rates and Foreign Direct Investment in Thailand from Japan, Hong Kong and Singapore
<b>Author</b>	Mr. Nuttapon Thouylek
<b>Degree</b>	Master of Economics
<b>Independent Study Advisory Committee</b>	
	Assoc.Prof.Dr.Nisit Panthamit      Advisor
	Assoc.Prof.Dr.Pairut Kanjanakaroon      Co-advisor

## **ABSTRACT**

This study has the objective to examine the relationship between exchange rates (baht against yen, baht against Hong Kong dollar and baht against Singaporean dollar) and the direct investment from Japan, Hong Kong and Singapore in Thailand by econometrics technique using Ordinary Least Squares-OLS method. The data for this study were secondary monthly time series from January 2004 to March 2010, encompassing 75 observations.

The Augmented Dickey Fuller test was applied to see whether the time series used for this study were stationary. The results indicated all sets of the time series were stationary at level data at 0.05 statistically significant level.

The findings from OLS regression at 0.05 statistically significant level revealed that the baht-yen and baht HK dollar exchange rates had the relationship with foreign direct investment from Japan and Hong Kong, respectively, in Thailand but there was no relationship in the case of Singapore.

At 0.05 statistically significant level, the results of Granger Causality test indicated the two-way relationship between exchange rate variable and foreign direct investment variable in the

cases of Japan and Hong Kong investment in Thailand. Meanwhile, the change in baht-Singaporean dollars exchange rate was found not to be the cause of change in direct investment from Singapore in Thailand nor *vice versa*.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved