

## สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญ	ช
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
<b>บทที่ 1 บทนำ</b>	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	4
1.4 ขอบเขตการศึกษา	4
1.5 นิยามคำศัพท์	5
<b>บทที่ 2 ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง</b>	
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	6
2.1.1 ทฤษฎีเศรษฐศาสตร์มหภาค ภาคต่างประเทศและดุลการชำระเงิน	6
2.1.2 การเปลี่ยนแปลงของเส้น BOP (Balance of Payment)	9
2.1.3 การกำหนดอัตราแลกเปลี่ยน	13
2.1.4 แนวคิดเกี่ยวกับการคำนวณดัชนีค่าเงิน	16
2.1.5 ทฤษฎีผลกระทบระหว่างประเทศแบบฟิชเชอร์	17
2.1.6 ทฤษฎีในการวิเคราะห์ทางเศรษฐมิติ	19
1) ข้อมูลอนุกรมเวลา	19
2) การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root Test)	19
3) การเลือกความล่าช้า (Lag) ที่เหมาะสม	24

4) แบบจำลอง Vector Autoregression (VAR)	25
4.1 โครงสร้างของแบบจำลอง VAR	25
4.2 ความมีเสถียรภาพ (Stability)	28
4.3 การประมาณค่า (Estimation)	29
4.4 การวิเคราะห์ปฏิกิริยาตอบสนองต่อความแปรปรวน	31
4.5 การแยกส่วนของความแปรปรวน	34
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	37
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	40
3.2 วิธีการวิจัย	41
บทที่ 4 ผลการศึกษา	
4.1 ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root) โดยวิธี Phillip Perron Test (PP Test)	45
4.2 ผลการทดสอบและเลือกความล่าช้า (Lag)	49
4.3 การประมาณค่าแบบจำลอง VAR และการทดสอบ Stability	50
4.4 ผลการวิเคราะห์ปฏิกิริยาตอบสนองต่อความแปรปรวน (Impulse Response Function)	72
4.5 ผลการวิเคราะห์การแยกส่วนของความแปรปรวน (Variance Decomposition)	76
บทที่ 5 บทสรุปและข้อเสนอแนะ	
5.1 สรุปผลการศึกษา	100
5.2 ข้อเสนอแนะ	102
เอกสารอ้างอิง	103
ภาคผนวก	105
ประวัติผู้เขียน	127

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
4.1 ผลการทดสอบ unit root ของตัวแปรทั้งหมดที่ระดับ Level	46
4.2 ผลการทดสอบ unit root ของตัวแปรที่ First Difference	48
4.3 การเลือกความล่าช้า (Lag) ของการศึกษา	49
4.4 ผลการประมาณค่าแบบจำลอง VAR	51
4.5 ผลการวิเคราะห์การแยกส่วนของความแปรปรวนของดุลการชำระเงินของไทย	77
4.6 ผลการวิเคราะห์การแยกส่วนความแปรปรวนของดุลการชำระเงินของญี่ปุ่น	79
4.7 ผลการวิเคราะห์การแยกส่วนความแปรปรวนของดุลการชำระเงินของสหรัฐอเมริกา	81
4.8 ผลการวิเคราะห์การแยกส่วนความแปรปรวนของการเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาผู้บริโภค ของไทย	83
4.9 ผลการวิเคราะห์การแยกส่วนความแปรปรวนของการเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาผู้บริโภค ของญี่ปุ่น	84
4.10 ผลการวิเคราะห์การแยกส่วนความแปรปรวนของการเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาผู้บริโภค ของสหรัฐอเมริกา	86
4.11 ผลการวิเคราะห์การแยกส่วนความแปรปรวนของการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย ของไทย	88
4.12 ผลการวิเคราะห์การแยกส่วนความแปรปรวนของการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย ของญี่ปุ่น	90
4.13 ผลการวิเคราะห์การแยกส่วนความแปรปรวนของการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย ของสหรัฐอเมริกา	92
4.14 ผลการวิเคราะห์การแยกส่วนความแปรปรวนของการเปลี่ยนแปลงดัชนีค่าเงินของไทย	94
4.15 ผลการวิเคราะห์การแยกส่วนความแปรปรวนของการเปลี่ยนแปลงดัชนีค่าเงินของญี่ปุ่น	96
4.16 ผลการวิเคราะห์การแยกส่วนความแปรปรวนของการเปลี่ยนแปลงดัชนีค่าเงินของ สหรัฐอเมริกา	98

## สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 ดุลบัญชีเดินสะพัด ดุลบัญชีเงินทุน และดุลการชำระเงิน ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2531 – 2553	3
2.1 การเปลี่ยนแปลงของเส้น BOP เมื่อทุนไหลออกสุทธิเพิ่มขึ้น	9
2.2 การเปลี่ยนแปลงของเส้น BOP เมื่อระดับราคาสูงขึ้น	11
2.3 อุปสงค์เงินตราต่างประเทศ	14
2.4 อุปทานเงินตราต่างประเทศ	15
2.5 อัตราแลกเปลี่ยนดุลยภาพ	16
2.6 ผลกระทบระหว่างประเทศแบบฟิชเชอร์	18
4.1 ผลการทดสอบ VAR Stability แสดงโดยรูปวงกลมรัศมีหนึ่งหน่วย	72
4.2 ผลการวิเคราะห์ปฏิกิริยาตอบสนองของดุลการชำระเงินของไทยต่อความแปรปรวน (Impulse Response Function)	75