

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบาญตาราง	ฉ
สารบาญตารางภาคผนวก	ฉ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	5
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับการศึกษา	5
1.4 ขอบเขตการศึกษา	5
1.5 นิยามศัพท์	5
บทที่ 2 ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	
2.1.1 แนวคิดและทฤษฎีทางเศรษฐศาสตร์มหภาค	
2.1.1.1 ทฤษฎีการลงทุน	7
2.1.1.2 ทฤษฎีสองช่องว่าง	12
2.1.1.3 ทฤษฎีการสังเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ที่กำหนดการลงทุนทางตรง	
ในต่างประเทศ	13
2.1.1.4 ทฤษฎีความแตกต่างของอัตราดอกเบี้ยระหว่างประเทศ	15
2.1.1.5 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนจากต่างประเทศ	18

2.1.1.6	ทฤษฎีที่เกี่ยวข้องกับการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ ของกลุ่มนี้ โศคลาสติก	19
2.1.2	ทฤษฎีการวิเคราะห์ทางเศรษฐกิจ	
2.1.2.1	ข้อมูลพาแนล	21
2.1.2.2	การทดสอบพาแนลยูนิทรูท	22
2.1.2.3	การประมาณแบบจำลอง	30
2.1.2.4	การทดสอบสมการพาแนล	33
2.2	เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	35
บทที่ 3	ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1	ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	40
3.2	แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	40
3.3	วิธีวิเคราะห์ข้อมูล	41
3.3.1	การทดสอบพาแนลยูนิทรูท	41
3.3.2	การประมาณค่าแบบจำลองด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด	42
3.3.3	การทดสอบสมการพาแนล	43
บทที่ 4	ผลการศึกษา	
4.1	การทดสอบพาแนลยูนิทรูท	44
4.2	การประมาณค่าแบบจำลอง	56
4.3	การทดสอบสมการพาแนล	59
บทที่ 5	บทสรุปและข้อเสนอแนะ	
5.1	บทสรุป	62
5.2	ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย	64
5.3	ข้อเสนอแนะทางการศึกษา	64
	เอกสารอ้างอิง	65

ญ

ภาคผนวก

ภาคผนวก ก	ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	70
ภาคผนวก ข	ผลการวิเคราะห์ข้อมูล	80

ประวัติผู้เขียน

113



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบัญตาราง

ตาราง		หน้า
1.1	ขนาดเศรษฐกิจและจำนวนประชากรของกลุ่มสมาชิกอาเซียนเปรียบเทียบกับประเทศที่มีเศรษฐกิจขนาดใหญ่	2
1.2	มูลค่าเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในกลุ่มอาเซียน	3
1.3	มูลค่าเงินลงทุนโดยตรงจากประเทศญี่ปุ่นในกลุ่มอาเซียน 5	4
4.1	ผลการทดสอบพหุสมการระดับ Level	45
4.2	ผลการทดสอบพหุสมการระดับ Level โดยกำหนดในรูปแบบ Individual Intercept	48
4.3	ผลการทดสอบพหุสมการระดับ Level โดยกำหนดในรูปแบบ Individual Intercept and trend	51
4.4	ผลการทดสอบพหุสมการระดับ Level โดยกำหนดในรูปแบบ none	54
4.5	ผลการทดสอบโดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด	57
4.6	ผลการทดสอบ Redundant Fixed Effect Test	59
4.7	การทดสอบสมการด้วยวิธี Fixed Effect	60

สารบัญตารางภาคผนวก

ตารางภาคผนวก

หน้า

1 ก	แสดงมูลค่าการลงทุน โดยตรงจากประเทศญี่ปุ่นกับตัวแปรทางเศรษฐกิจ ของประเทศอินโดนีเซีย	70
2 ก	แสดงมูลค่าการลงทุน โดยตรงจากญี่ปุ่นกับตัวแปรทางเศรษฐกิจของ ประเทศไทย	72
3 ก	แสดงมูลค่าการลงทุน โดยตรงจากญี่ปุ่นกับตัวแปรทางเศรษฐกิจของ ประเทศมาเลเซีย	74
4 ก	แสดงมูลค่าการลงทุน โดยตรงจากญี่ปุ่นกับตัวแปรทางเศรษฐกิจของ ประเทศฟิลิปปินส์	76
5 ก	แสดงมูลค่าการลงทุน โดยตรงจากญี่ปุ่นกับตัวแปรทางเศรษฐกิจของ ประเทศสิงคโปร์	78
1 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลการลงทุน โดยตรงจากญี่ปุ่นที่ ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept	80
2 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลการลงทุน โดยตรงจากญี่ปุ่นที่ ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept & Trend	81
3 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลการลงทุน โดยตรงจากญี่ปุ่นที่ ระดับ level (I(0)) with None	82
4 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลมูลค่าการส่งออกของ ภาคอุตสาหกรรม ที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept	83
5 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราการเจริญเติบโตของมูลค่า การส่งออกของภาคอุตสาหกรรม ที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept	84
6 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราการเจริญเติบโตของมูลค่า การส่งออกของภาคอุตสาหกรรม ที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept & Trend	85

7 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราการเจริญเติบโตของมูลค่าการส่งออกของภาคอุตสาหกรรม ที่ระดับ level (I(0)) None	86
8 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยน ที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept	87
9 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราการเจริญเติบโตของอัตราแลกเปลี่ยนที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept	88
10 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราการเจริญเติบโตของอัตราแลกเปลี่ยนที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept & Trend	89
11 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราการเจริญเติบโตของอัตราแลกเปลี่ยนที่ระดับ level (I(0)) with None	90
12 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลดัชนีราคาผู้บริโภค ที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept	91
13 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราการเจริญเติบโตของดัชนีราคาผู้บริโภคที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept	92
14 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราการเจริญเติบโตของดัชนีราคาผู้บริโภคที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept & Trend	93
15 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราการเจริญเติบโตของดัชนีราคาผู้บริโภคที่ระดับ level (I(0)) with None	94
16 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่แท้จริงของประเทศในกลุ่มอาเซียน ที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept	95
17 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราการเจริญเติบโตของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่แท้จริงของประเทศในกลุ่มอาเซียน ที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept	96
18 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราการเจริญเติบโตของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่แท้จริงของประเทศในกลุ่มอาเซียน ที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept & Trend	97
19 ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราการเจริญเติบโตของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่แท้จริงของประเทศในกลุ่มอาเซียนที่ระดับ level (I(0)) None	98

20ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่แท้จริงของ ประเทศญี่ปุ่น ที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept	99
21ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราการเจริญเติบโตของอัตรา ดอกเบี้ยเงินกู้ที่แท้จริงของประเทศญี่ปุ่น ที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept	100
22ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราการเจริญเติบโตของอัตรา ดอกเบี้ยเงินกู้ที่แท้จริงของประเทศญี่ปุ่น ที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept & Trend	101
23ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราการเจริญเติบโตของอัตรา ดอกเบี้ยเงินกู้ที่แท้จริงของประเทศญี่ปุ่น ที่ระดับ level (I(0)) with None	102
24ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราส่วนระหว่างรายได้ของ อาเซียนต่อรายได้ของญี่ปุ่น ที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept	103
25ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราการเจริญเติบโตของ อัตราส่วนระหว่างรายได้ของอาเซียนต่อรายได้ของญี่ปุ่น ที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept	104
26ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราการเจริญเติบโตของ อัตราส่วนระหว่างรายได้ของอาเซียนต่อรายได้ของญี่ปุ่น ที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept & Trend	105
27ข	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราการเจริญเติบโตของ อัตราส่วนระหว่างรายได้ของอาเซียนต่อรายได้ของญี่ปุ่น ที่ระดับ level (I(0)) with None	106
28ข	แสดงผลการประมาณค่าแบบจำลองด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด	107
29ข	แสดงผลการทดสอบสมการพหุคูณด้วยวิธี Fixed Effect Model	108
30ข	แสดงผลการทดสอบสมการพหุคูณด้วยวิธี Random Effect Model	109
31ข	แสดงผลการทดสอบ Hausman Test	110
32ข	แสดงผลการทดสอบ Redundant Fixed Effect Test	112