

# สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	จ
สารบัญตาราง	ช
สารบัญภาพ	ฉ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	7
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	7
1.4 ขอบเขตการศึกษา	7
1.5 นิยามศัพท์	7
บทที่ 2 ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	9
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	9
2.1.1 ทฤษฎี The Fisher Effect	9
2.1.2 ทฤษฎี International Parity Relations (IPRs)	10
2.1.3 นโยบายเศรษฐกิจมหภาคของระบบเศรษฐกิจเปิด	11
2.1.4 ทฤษฎีการวิเคราะห์ทางเศรษฐมิติ	15
2.2 เอกสาร และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	33

บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	37
3.1 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	37
3.2 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	37
3.3 วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล	38
3.3.1 การทดสอบแพแนลยูนิทรูท	38
3.3.2 การทดสอบแพแนลโคอินทิเกรชัน	39
3.3.3 การทดสอบแบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	40
3.3.4 การประมาณแบบจำลองแพแนลโคอินทิเกรชัน	41
บทที่ 4 ผลการศึกษา	43
4.1 ผลการทดสอบแพแนลยูนิทรูท	44
4.2 ผลการทดสอบแพแนลโคอินทิเกรชัน	45
4.3 ผลการทดสอบสมการแพแนล	48
4.4 ผลการประมาณค่าแบบจำลองแพแนล	49
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา และข้อเสนอแนะ	52
5.1 สรุปผลการศึกษา	52
5.2 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย	53
5.3 ข้อเสนอแนะในการศึกษาร้านต่อไป	53
เอกสารอ้างอิง	55
ภาคผนวก	58
ภาคผนวก ก ผลการทดสอบแพแนลยูนิทรูท	59
ภาคผนวก ข ผลการทดสอบแพแนลโคอินทิเกรชัน	70
ภาคผนวก ค ผลการทดสอบสมการแพแนล	74
ภาคผนวก ง ผลการประมาณค่าแบบจำลองแพแนล	76
ประวัติผู้เขียน	78

## สารบัญตาราง

	หน้า
ตารางที่ 1.1 อัตราดอกเบี้ยของประเทศไทย มาเลเซีย สิงคโปร์ อินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์	3
ตารางที่ 1.2 อัตราแลกเปลี่ยนของประเทศไทย มาเลเซีย สิงคโปร์ อินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์	5
ตารางที่ 2.1 สมมติฐานและค่าสถิติที่ใช้ใน Panel unit root ด้วยวิธีการทดสอบที่แตกต่างกัน	25
ตารางที่ 3.1 สมมติฐานและค่าสถิติที่ใช้ในการทดสอบแพแนลยูนิทรูทด้วยวิธีการที่แตกต่างกัน	38
ตารางที่ 4.1 ผลการทดสอบแพแนลยูนิทรูทของตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาโดยกำหนดให้มีค่าคงที่	44
ตารางที่ 4.2 ผลการทดสอบแพแนล โคอินทิเกรชันแบบจำลองความสัมพันธ์ด้วยวิธี Pedroni Test	46
ตารางที่ 4.3 ผลการทดสอบแพแนล โคอินทิเกรชันแบบจำลองความสัมพันธ์ด้วยวิธี Kao Test	47
ตารางที่ 4.4 ผลการทดสอบแพแนลยูนิทรูทของ residual	48
ตารางที่ 4.5 ผลการทดสอบสมการแพแนลด้วยวิธี Redundant Fixed Effects Test	48
ตารางที่ 4.6 ผลการทดสอบสมการแพแนลด้วยวิธี Huasman Test	49
ตารางที่ 4.7 ผลการประมาณค่าแบบจำลองความสัมพันธ์ในรูปแบบ Cross-section fixed Effects	50
ตารางที่ 4.8 ผลการประมาณค่าแบบจำลองความสัมพันธ์อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงกับอัตราแลกเปลี่ยนในรูปแบบ Cross-section Fixed Effects ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (OLS) รายประเทศ	51

## สารบัญภาพ

	หน้า	
ภาพที่ 2.1	นโยบายการเงินตามรูปแบบของ Mundell – Flemingแบบไม่มีการเคลื่อนย้ายทุน	11
ภาพที่ 2.2	นโยบายการเงินตามรูปแบบของ Mundell – Flemingแบบมีการเคลื่อนย้ายทุน ไม่สมบูรณ์	12
ภาพที่ 2.3	นโยบายการเงินตามรูปแบบของ Mundell – Flemingแบบมีการเคลื่อนย้ายทุนเสรี	12
ภาพที่ 2.4	นโยบายการคลังตามรูปแบบของ Mundell – Flemingแบบไม่มีการเคลื่อนย้ายทุน	13
ภาพที่ 2.5	นโยบายการคลังตามรูปแบบของ Mundell – Flemingแบบมีการเคลื่อนย้ายทุน ไม่สมบูรณ์	14
ภาพที่ 2.6	นโยบายการคลังตามรูปแบบของ Mundell – Flemingแบบมีการเคลื่อนย้ายทุนเสรี	15

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved