

## สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฎ
สารบัญภาพ	ฐ
<b>บทที่ 1 บทนำ</b>	
1.1 ที่มาและความสำคัญ	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	4
1.4 ขอบเขตการศึกษาและวิธีการศึกษา	5
<b>บทที่ 2 ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง</b>	
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	6
2.1.1 ทฤษฎีความเสมอภาคของอำนาจซื้อ (Purchasing Power Parity)	6
2.1.2 ทฤษฎีการส่งผ่านอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Pass – Through)	9
2.1.3 ทฤษฎีการตั้งราคาสินค้า (Pricing-To-Market: PTM)	11
2.1.4 แนวคิดพื้นฐานเกี่ยวกับการกำหนดอัตราแลกเปลี่ยน	15
2.1.5 ทฤษฎีการค้าระหว่างประเทศ (International Trade Theory)	17
2.1.6 ความได้เปรียบเชิงแข่งขัน (Competitive Advantage) ตามแนวคิดของ Michael E. Porter Dynamic Diamond Model	19
2.2 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	20
2.3 ทฤษฎีทางเศรษฐมิติ	24
2.3.1 การวิเคราะห์ข้อมูลอนุกรมเวลา (Time Series Analysis)	24
2.3.2 การทดสอบยูนิทรูท (Unit Root Test)	24
2.3.3 แบบจำลอง Autoregressive Moving Average (ARMA ( $p,q$ ))	26

2.3.4	แบบจำลองในการศึกษาแบบตัวแปรเดียว (Univariate Model)	27
2.3.5	เกณฑ์การเลือกรูปแบบของแบบจำลองที่ดีที่สุด (Model selection)	29
2.3.6	แบบจำลองในการศึกษาแบบหลายตัวแปร (Multivariate Model)	30
<b>บทที่ 3 อุตสาหกรรมอัญมณีและเครื่องประดับของไทย</b>		
3.1	คำจำกัดความของอุตสาหกรรม	33
3.2	การผลิตและการค้าอัญมณีและเครื่องประดับในตลาดโลก	36
3.3	การผลิตและการค้าอัญมณีและเครื่องประดับของไทย	40
3.4	ภาพการณ์ส่งออกสินค้าอัญมณีและเครื่องประดับของไทย	49
<b>บทที่ 4 ระเบียบวิธีวิจัย</b>		
4.1	ข้อมูลและแหล่งข้อมูลที่ใช้งานวิจัย	56
4.2	วิธีการวิจัย	56
4.2.1	การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root Test)	56
4.2.2	แบบจำลอง Autoregression Integrated Moving Average (ARIMA (p,d,q))	58
4.2.3	แบบจำลองความผันผวนแบบมีเงื่อนไขตัวแปรเดียว (Univariate Conditional Volatility Models)	58
4.2.4	เลือกแบบจำลองที่เหมาะสม (Model Selection) โดยวิธี Schwartz Information Criterion (SIC)	60
4.2.5	แบบจำลองความผันผวนแบบมีเงื่อนไขหลายตัวแปร (Multivariate Conditional volatility Models)	61
<b>บทที่ 5 ผลการศึกษา</b>		
กรณี : ประเทศสวีเดน		
5.1	ขั้นตอนการทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root) โดยวิธี Augmented Dickey-Fuller test (ADF)	65
5.2	ขั้นตอนการประมาณแบบจำลอง Autoregressive integrated moving average (ARIMA(p,d,q))	67

5.3	ขั้นตอนแบบจำลองความผันผวนแบบมีเงื่อนไขตัวแปรเดียว (Univariate Conditional Volatility Models)	70
5.4	ขั้นตอนแบบจำลองความผันผวนแบบมีเงื่อนไขหลายตัวแปร (Multivariate Conditional Volatility Models)	73
กรณี : เขตปกครองพิเศษฮ่องกง		
5.5	ขั้นตอนแบบจำลองความผันผวนแบบมีเงื่อนไขหลายตัวแปร (Multivariate Conditional Volatility Models)	77
กรณี : ประเทศออสเตรเลีย		
5.6	ขั้นตอนแบบจำลองความผันผวนแบบมีเงื่อนไขหลายตัวแปร (Multivariate Conditional Volatility Models)	81
5.7	สรุปผลการทดสอบมัลติวาเรียตเกาเรช (Multivariate GARCH)	85
<b>บทที่ 6 สรุปผลการศึกษา และข้อเสนอแนะ</b>		
6.1	สรุปผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root Test) โดยวิธี Augmented Dicky-Fuller test (ADF)	88
6.2	สรุปผลการทดสอบ Multivariate GARCH	88
6.3	ข้อเสนอแนะในการทำการศึกษานครั้งต่อไป	90
<b>เอกสารอ้างอิง</b>		91
<b>ภาคผนวก</b>		
ภาคผนวก ก ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root) โดยวิธี Augmented Dickey-Fuller test (ADF)		93
ภาคผนวก ข ผลการประมาณแบบจำลอง Autoregressive Moving Average (ARMA(p,q))		111
ภาคผนวก ค ผลการประมาณแบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity: GARCH(p,q)		123
ภาคผนวก ง ผลการประมาณแบบจำลอง VARMA-GARCH และ DCC		129
<b>ประวัติผู้เขียน</b>		132

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 มูลค่าสินค้าส่งออกสำคัญ 10 อันดับแรกของไทย (มูลค่า: ล้านบาท)	1
3.1 อัญมณีที่ได้รับความนิยม	34
3.2 ตลาดส่งออกอัญมณีและเครื่องประดับ 10 อันดับแรกของประเทศไทย ปี 2553	44
3.3 มูลค่าการส่งออกอัญมณีและเครื่องประดับไทยระหว่างเดือนมกราคม- ธันวาคม 2552 -2553	51
3.4 มูลค่าการส่งออกสุทธิของสินค้าอัญมณีและเครื่องประดับไทยระหว่างเดือนมกราคม 2552 – ธันวาคม 2553	53
5.1 แสดงผลการทดสอบ Unit Root ข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนและมูลค่าการส่งออกอัญมณีและเครื่องประดับของไทยไปยังสวิสเซอร์แลนด์	66
5.2 แสดงผลกระทบ Lag p และ q ที่เหมาะสมสำหรับแบบจำลอง ARIMA(p,d,q) ของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินฟรังก์สวิสเซอร์แลนด์ (D(SWCHF))	68
5.3 แสดงผลการทดสอบ Breusch-Godfrey Serial Correlation LM ของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินฟรังก์สวิสเซอร์แลนด์	68
5.4 แสดงผลการทดสอบ Lag p และ q ที่เหมาะสมสำหรับแบบจำลอง ARIMA (p,d,q) ของมูลค่าการส่งออกสินค้าอัญมณีและเครื่องประดับของไทยไปยังสวิสเซอร์แลนด์ (D(SWX))	69
5.5 แสดงผลการทดสอบ Breusch-Godfrey Serial Correlation LM ของมูลค่าการส่งออกอัญมณีและเครื่องประดับของไทยไปยังสวิสเซอร์แลนด์	69
5.6 แสดงผลการประมาณแบบจำลอง GARCH(p,q) ของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินฟรังก์สวิสเซอร์แลนด์	70
5.7 แสดงผลการทดสอบ ARCH Effect ของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินฟรังก์สวิสเซอร์แลนด์	71
5.8 แสดงผลการประมาณแบบจำลอง GARCH(p,q) ของมูลค่าการส่งออกอัญมณีและเครื่องประดับของไทยไปยังสวิสเซอร์แลนด์	71
5.9 แสดงผลการทดสอบ ARCH Effect ของจากมูลค่าการส่งออกอัญมณีและเครื่องประดับของไทยไปยังสวิสเซอร์แลนด์	72

5.10 แสดงผลการทดสอบ VARMA-GARCH ของความสัมพันธ์ระหว่างความผันผวน ของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินฟรังก์สวิสเซอร์แลนด์และความผันผวน ของมูลค่าการส่งออกอัญมณีและเครื่องประดับของไทยไปยังสวิสเซอร์แลนด์	73
5.11 แสดงค่าสัมประสิทธิ์ $\theta_1, \theta_2$ , ของทั้ง DCC(1) และ DCC(2) โดยแบบ จำลอง DCC ของความสัมพันธ์ระหว่างความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน เงินบาทต่อฟรังก์สวิสเซอร์แลนด์และ ความผันผวนของมูลค่าการส่งออก อัญมณีและเครื่องประดับของไทยไปยังสวิสเซอร์แลนด์	76
5.12 แสดงผลการทดสอบ VARMA-GARCH ของความสัมพันธ์ระหว่างผันผวน ของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์ฮ่องกงและความผันผวน ของมูลค่าการส่งออกอัญมณีและเครื่องประดับของไทยไปยังฮ่องกง	78
5.13 แสดงค่าสัมประสิทธิ์ $\theta_1, \theta_2$ , ของทั้ง DCC(1) และ DCC(2) โดยแบบ จำลอง DCC ของความสัมพันธ์ระหว่างความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน เงินบาทต่อเงินดอลลาร์ฮ่องกงและความผันผวนของมูลค่าการส่งออก อัญมณีและเครื่องประดับของไทยไปยังฮ่องกง	80
5.14 แสดงผลการทดสอบ VARMA-GARCH ของความสัมพันธ์ระหว่างผันผวน ของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์ออสเตรเลียและความผันผวน ของมูลค่าการส่งออกอัญมณีและเครื่องประดับของไทยไปยังออสเตรเลีย	82
5.15 แสดงค่าสัมประสิทธิ์ $\theta_1, \theta_2$ , ของทั้ง DCC(1) และ DCC(2) โดยแบบ จำลอง DCC ของความสัมพันธ์ระหว่างความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน เงินบาทต่อเงินดอลลาร์ออสเตรเลียและความผันผวนของ มูลค่าการส่งออกอัญมณีและเครื่องประดับของไทยไปยังออสเตรเลีย	84
6.1 แสดงผลความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยน ต่อมูลค่าส่งออกอัญมณีและเครื่องประดับ	89

## สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 มูลค่าการส่งออกอัญมณีและเครื่องประดับของไทยไปยัง ประเทศสวิตเซอร์แลนด์ ฮองกงและออสเตรเลีย (มูลค่า: ล้านบาท)	2
1.2 อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างบาทต่อฟรังก์สวิตเซอร์แลนด์ (CHF) ดอลลาร์ฮ่องกง (HKD) และดอลลาร์ออสเตรเลีย (AUD) ตั้งแต่เดือน มกราคม 2543 ถึงเดือน ธันวาคม 2553	3
2.1 ความได้เปรียบเชิงแข่งขันของประเทศ (The Competitive Advantage of Nation)	19
3.1 แสดงกลุ่มรายการสินค้าอัญมณีและเครื่องประดับ	35
3.2 มูลค่านำเข้าส่งออกอัญมณีและเครื่องประดับไทย ปี 2543 - 2553 (มูลค่า: ล้านบาท)	43
3.3 มูลค่าส่งออกอัญมณีและเครื่องประดับไทยไปยังสวิตเซอร์แลนด์ 2543 - 2553 (มูลค่า: ล้านบาท)	45
3.4 มูลค่าส่งออกอัญมณีและเครื่องประดับไทยไปยังฮ่องกง 2543 - 2553 (มูลค่า: ล้านบาท)	46
3.5 มูลค่าส่งออกอัญมณีและเครื่องประดับไทยไปยังออสเตรเลีย 2543 - 2553 (มูลค่า: ล้านบาท)	48
3.6 ราคาเฉลี่ยทองคำในตลาดโลกระหว่างปี 2547 - 2554	54