

ชื่อเรื่องการค้าค้นคว้าแบบอิสระ	ผลกระทบของความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย และระดับราคาสินค้าที่มีต่อดุลการค้า การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ และผลิตภัณฑ์ มวลรวมของประเทศไทย	
ผู้เขียน	นางสาวชนิสรา หมุ่มพรม	
ปริญญา	เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต	
คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้าค้นคว้าแบบอิสระ	ผศ.ดร.ไพรัช กาญจนการุณ	อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก
	ผศ.ดร.นิสิต พันธมิตร	อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

### บทคัดย่อ

การศึกษาในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์ความสัมพันธ์และผลกระทบของความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ยและระดับราคาสินค้าที่มีต่อดุลการค้า การลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศ และผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศไทยโดยใช้ข้อมูลทุติยภูมิ แบบรายไตรมาสย้อนหลัง 13 ปีตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปีพ.ศ.2540 ถึง ไตรมาสที่ 4 ปีพ.ศ.2553 จำนวน 56 ไตรมาส ซึ่งประกอบไปด้วยอัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย ระดับราคาสินค้า ดุลการค้า การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ และผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ

ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลโดยวิธี Augmented Dickey Fuller พบว่า ตัวแปรทุกตัว มีลักษณะไม่นิ่งและมี order of integration เท่ากับ 1 หรือที่ระดับ  $I(1)$  ในการประมาณค่าความผันผวนพบว่าแบบจำลองที่เหมาะสมที่สุดสำหรับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน คือ ARIMA(3,1,3) และ GARCH (1,1) แบบจำลองที่เหมาะสมที่สุดสำหรับความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย คือ ARIMA (1,1,1) และ GARCH (1,1) และแบบจำลองที่เหมาะสมที่สุดสำหรับความผันผวนของ

ระดับราคาสินค้า คือ ARIMA (2,1,1) และ GARCH (0,1) ส่วนผลจากการทดสอบความนิ่งของข้อมูล ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย และความผันผวนของระดับราคาสินค้ามีลักษณะนิ่งหรือไม่มี Unit Root ที่ระดับ Level หรือ I(1)

ผลการวิเคราะห์โดยใช้แบบจำลอง VAR พบว่า ความล่าช้าของเวลาที่เหมาะสมกับแบบจำลองคือ 1 ช่วงเวลา และ เมื่อกำหนดให้ตัวแปรความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย และความผันผวนของระดับราคาสินค้าเป็นตัวแปรตาม และตัวแปรดุลการการค้า การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ และผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศเป็นตัวแปรอิสระ พบว่า ตัวแปรอิสระทุกตัวทั้งใน 1 ช่วงเวลา สามารถอธิบายตัวแปรตามได้ที่ระดับนัยสำคัญ 0.01, 0.05 และ 0.10

ผลการวิเคราะห์ปฏิกิริยาตอบสนองของการเปลี่ยนแปลงของดุลการการค้า การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ และผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศต่อความแปรปรวน พบว่า เมื่อเกิดการเปลี่ยนแปลงอย่างฉับพลัน ต่อความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย และความผันผวนของระดับราคาสินค้า ในระยะยาวจะปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพ

<b>Independent Study Title</b>	Impacts of Volatilities of Exchange Rate, Interest Rate and Price Level on Trade Balance, Foreign Direct Investment and Gross Domestic Product of Thailand	
<b>Author</b>	Ms. Chanisara Muiprom	
<b>Degree</b>	Master of Economics	
<b>Independent Study Advisory Committee</b>	Asst.Prof. Dr. Pairut Kanjanakaroon	Advisor
	Asst.Prof. Dr. Nisit Panthamit	Co-advisor

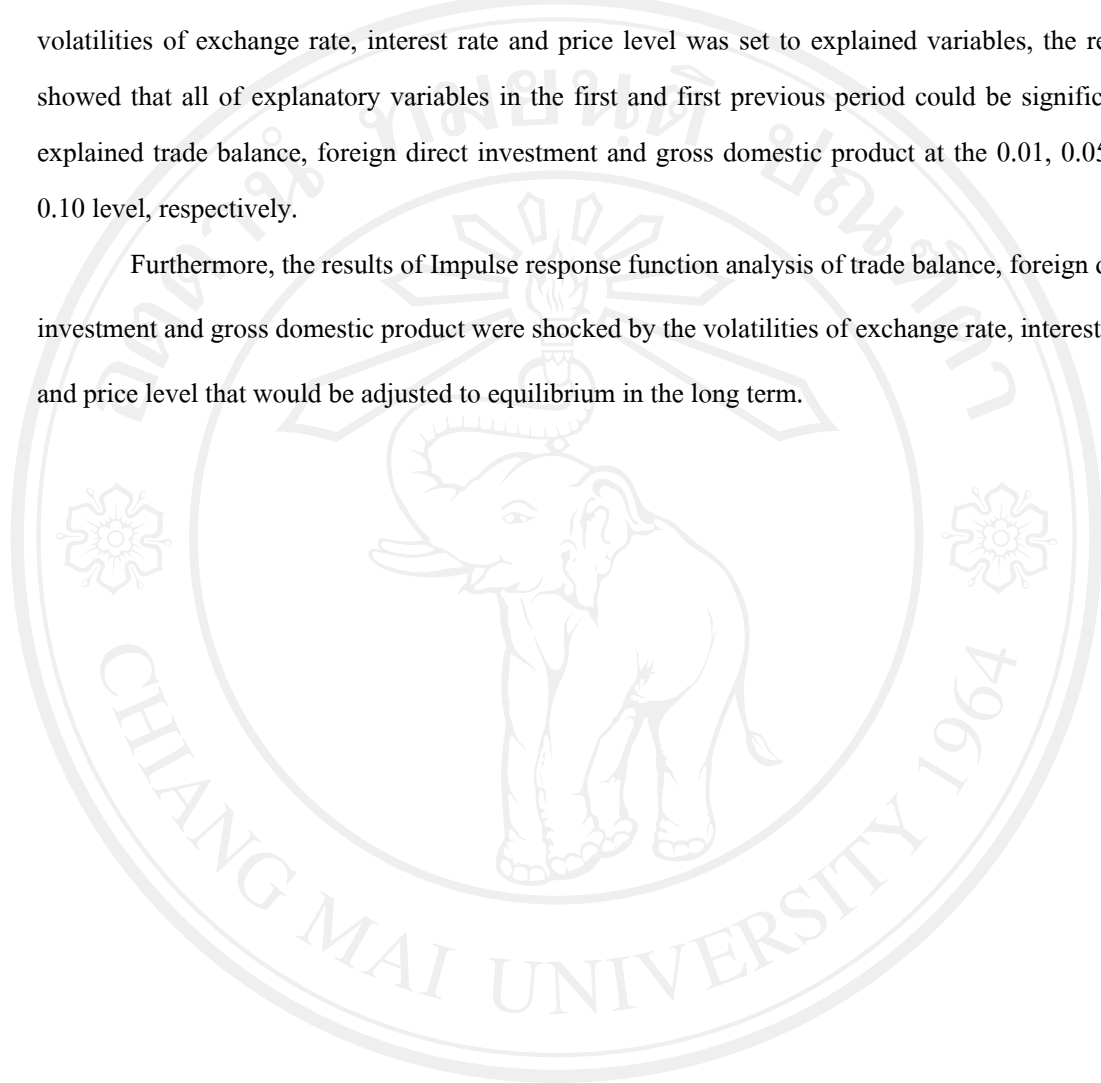
### ABSTRACT

The purpose of this study was to investigate the impacts of volatilities of exchange rate, interest rate and price level on trade balance, foreign direct investment and gross domestic product of Thailand. Model were employed to validate the data on exchange rate, interest rate, price level, trade balance, foreign direct investment and gross domestic product during 1<sup>st</sup> quarter 1997 to 4<sup>th</sup> quarter 2010 ,totally 56 observations.

Regarding to the unit root test by Augmented Dickey Fuller method indicated all variables are non-stationary and characterized by the first order of integration, I(1). From regression estimation, it was found the optimal models for volatility of exchange rate to be ARIMA (3,1,3) and GARCH (1,1) those for the case of interest rate were ARIMA (1,1,1) and GARCH (1,1) and those for the case of price level were ARIMA (2,1,1) and GARCH (0,1). Moreover, the unit roots test, the result showed that the volatilities of exchange rate, interest rate and price level had no unit root with an order of integration I(0).

The result of VAR model analysis found that the appropriate lag length was one. While the volatilities of exchange rate, interest rate and price level was set to explained variables, the results showed that all of explanatory variables in the first and first previous period could be significantly explained trade balance, foreign direct investment and gross domestic product at the 0.01, 0.05 and 0.10 level, respectively.

Furthermore, the results of Impulse response function analysis of trade balance, foreign direct investment and gross domestic product were shocked by the volatilities of exchange rate, interest rate and price level that would be adjusted to equilibrium in the long term.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved