

<b>ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์</b>	ผลกระทบของตัวแปรทางเศรษฐกิจมหภาคที่มีต่อความผันผวนของมูลค่าการส่งออกและการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศของประเทศไทย	
<b>ผู้เขียน</b>	นายบุญยกร บุญขรต์พันธุ์	
<b>ปริญญา</b>	เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต	
<b>คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์</b>	ผศ.ดร. นิสิต พันธมิตร	ประธานกรรมการ
	ผศ.ดร. ไพรัช กาญจนการุณ	กรรมการ
	อ.ดร. ประพัฒน์ จริยะพันธุ์	กรรมการ
	<b>บทคัดย่อ</b>	

การศึกษาครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาผลกระทบของปัจจัยทางเศรษฐกิจมหภาคที่มีต่อความผันผวนของมูลค่าการส่งออกสินค้า และการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศของประเทศไทย ตัวแปรทางเศรษฐกิจมหภาคที่นำมาใช้วิเคราะห์ในแบบจำลองของการส่งออกประกอบด้วย อัตราแลกเปลี่ยน ระดับรายได้ในประเทศคู่ค้า และราคาสินค้าออกโดยเปรียบเทียบ ส่วนในแบบจำลองของการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศได้แก่ อัตราแลกเปลี่ยน อัตราเงินเฟ้อ อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ สัดส่วนมูลค่าการส่งออกกับผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ และอัตราดอกเบี้ยในต่างประเทศ โดยในการทดสอบจะมีกลุ่มประเทศที่ทำการศึกษาครั้งนี้คือ สหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น มาเลเซีย เดนมาร์ก และแคนาดา ในการวิเคราะห์ใช้ข้อมูลรายเดือนตั้งแต่เดือน มกราคมปีพ.ศ. 2542 ไปจนถึงเดือนธันวาคม ปี พ.ศ. 2549 โดยการประยุกต์ใช้เทคนิควิธี Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity ในการศึกษา

ผลการศึกษาในแบบจำลองของการส่งออกพบว่า ความผันผวนของตัวแปรทางเศรษฐกิจมหภาคทั้ง 3 ตัวมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับความผันผวนของการส่งออก โดยความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนส่งผลกระทบต่อในกรณีของประเทศสหรัฐอเมริกา มาเลเซีย และเดนมาร์ก

ความผันผวนของระดับรายได้ในประเทศคู่ค้าส่งผลกระทบต่อในกรณีของประเทศสหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น และแคนาดา ส่วนความผันผวนของราคาสินค้าออกโดยเปรียบเทียบส่งผลกระทบต่อเพียงกรณีของประเทศสหรัฐอเมริกา

สำหรับการศึกษาในแบบจำลองของการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศพบว่า ตัวแปรที่ศึกษาทุกตัวมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับความผันผวนของการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ โดยความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนส่งผลกระทบต่อในกรณีของประเทศสหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น มาเลเซีย และแคนาดา ความผันผวนของอัตราเงินเฟ้อส่งผลกระทบต่อทุกประเทศที่ศึกษา ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยโตทางเศรษฐกิจส่งผลกระทบต่อในกรณีของประเทศสหรัฐอเมริกา และแคนาดา ความผันผวนของสัดส่วนมูลค่าการส่งออกกับผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศมีส่งผลกระทบต่อทุกประเทศที่ศึกษายกเว้นประเทศมาเลเซีย ส่วนความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในต่างประเทศส่งผลกระทบต่อเพียงกรณีของประเทศญี่ปุ่น

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

**Thesis Title** Impacts of Macroeconomic Variables on Export and Foreign Direct Investment Volatility in Thailand

**Author** Mr. Bunyakorn Bunyarattapun

**Degree** Master of Economics

**Thesis Advisory Committee**

Asst. Prof. Dr. Nisit Panthamit Chairperson

Asst. Prof. Dr. Pairut Kanjanakaroon Member

Lect. Dr. Prapatchon Jariyapan Member

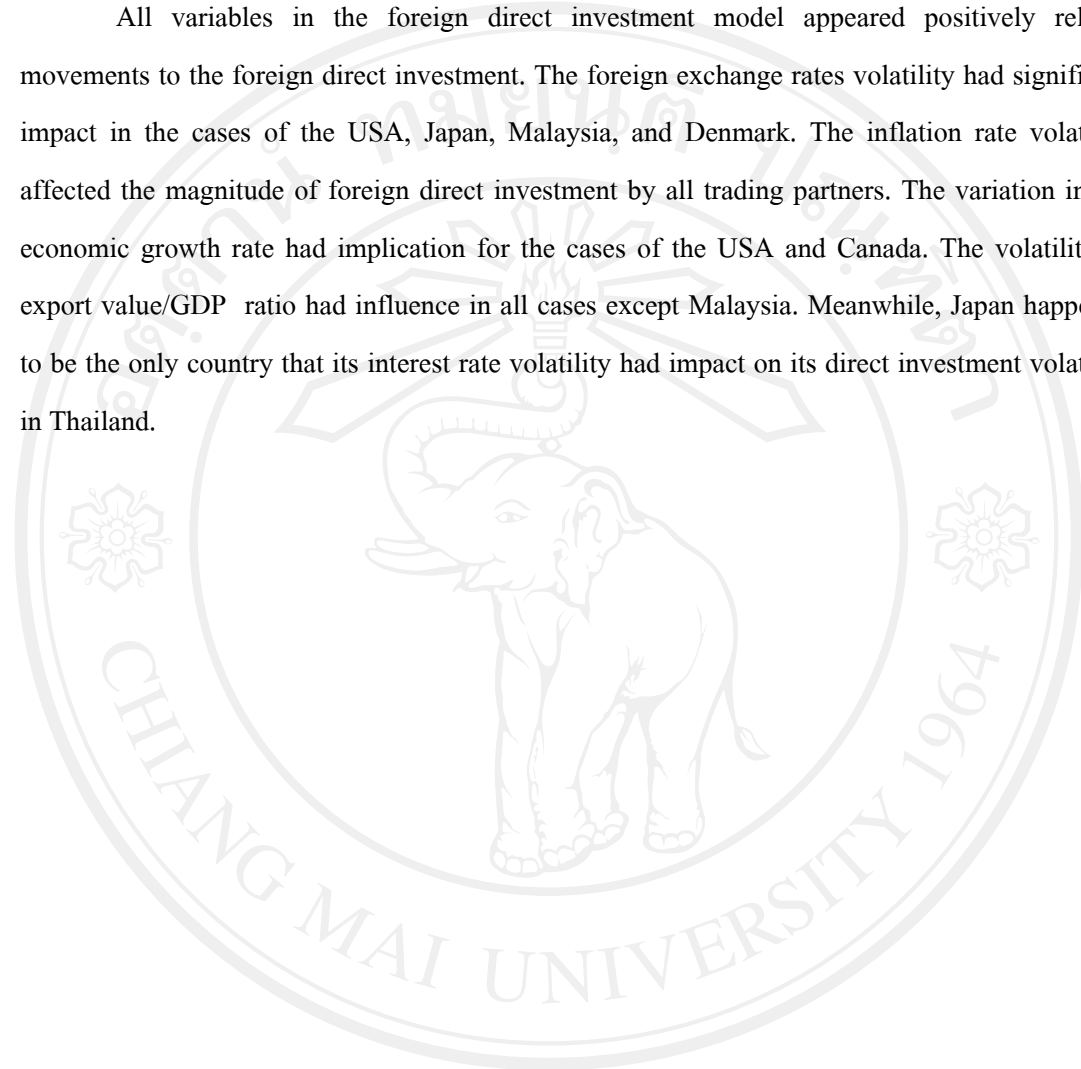
**ABSTRACT**

This study has the objective to examine the impacts of macro-economic variables on the volatility of export values and foreign direct investment in Thailand. In the export model, the macro-economic variables subject to analysis include foreign exchange rates, income levels of the trading partner countries, and relative export prices. Meanwhile, variables covered in the foreign direct investment model are foreign exchange rates, inflation rate, economic growth rate, export value/GDP ratio, and interest rates in foreign countries. The countries of interest are the USA, Japan, Malaysia, Denmark, and Canada. Data are monthly data from January 1999 to December 2006, the Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity or GARCH estimation is applied as analytical method.

From the export model, the movements of three macro-economic variables were found to occur in the same direction as those of export volatility. Particularly, the foreign exchange rates volatility had impact on Thai export volatility in the cases of the USA, Malaysia, and Denmark while income levels volatility of trading partners had influence in the cases of the USA, Japan,

and Canada. The volatility of relative prices affected the volatility of Thai export value only in the case of the Canada.

All variables in the foreign direct investment model appeared positively related movements to the foreign direct investment. The foreign exchange rates volatility had significant impact in the cases of the USA, Japan, Malaysia, and Denmark. The inflation rate volatility affected the magnitude of foreign direct investment by all trading partners. The variation in the economic growth rate had implication for the cases of the USA and Canada. The volatility of export value/GDP ratio had influence in all cases except Malaysia. Meanwhile, Japan happened to be the only country that its interest rate volatility had impact on its direct investment volatility in Thailand.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved