

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญภาพ	ฐ
สารบัญตารางภาคผนวก	ฑ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	5
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	5
1.4 ขอบเขตในการศึกษา	5
1.5 นิยามศัพท์	6
บทที่ 2 ทฤษฎีและแนวคิดที่เกี่ยวข้อง	
2.1 แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	7
2.1.1 แนวคิดและทฤษฎีทางเศรษฐศาสตร์มหภาค	7
2.1.1.1 แนวคิดเชิงทฤษฎีเกี่ยวกับความสัมพันธ์ระหว่างเงินเฟ้อและการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ	7
1) ทฤษฎีการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจแบบเคนส์	8
2) ทฤษฎีการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของนักการเงินนิยม	9

3) ทฤษฎีการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจแบบนีโอคลาสสิก	11
4) ทฤษฎีการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจแบบนีโอเคนส์เซียน	14
5) ทฤษฎีการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจแบบ ทฤษฎีการ เจริญเติบโตทางเศรษฐกิจแนวใหม่	14
2.1.2 ทฤษฎีการวิเคราะห์ทางเศรษฐกิจ	15
2.1.2.1 ข้อมูลพาแนล	15
2.1.2.2 การทดสอบพาแนลยูนิทรูท	17
2.1.2.3 การทดสอบพาแนลแกรงเจอร์คอคเชลลิตี้	23
2.1.2.4 การประมาณแบบจำลองพาแนล	24
2.1.2.5 การทดสอบสมการพาแนล	27
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	29
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	31
3.2 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	31
3.3 วิธีวิเคราะห์ข้อมูล	32
3.3.1 การทดสอบพาแนลยูนิทรูท	32
3.3.2 การทดสอบพาแนลแกรงเจอร์คอคเชลลิตี้	33
3.3.3 การทดสอบสมการพาแนล	33
บทที่ 4 ผลการศึกษารายไตรมาส	
4.1 ผลการทดสอบพาแนลยูนิทรูท	34
4.2 ผลการทดสอบพาแนลแกรงเจอร์คอคเชลลิตี้	39
4.3 ผลการทดสอบสมการพาแนล	41
4.4 ผลการประมาณแบบจำลองพาแนล	43
บทที่ 5 ผลการศึกษารายปี	
5.1 ผลการทดสอบพาแนลยูนิทรูท	45
5.2 ผลการทดสอบพาแนลแกรงเจอร์คอคเชลลิตี้	50
5.3 ผลการทดสอบสมการพาแนล	52

5.4 ผลการประมาณแบบจำลองพาแนล	55
บทที่ 6 สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	
6.1 สรุปผลการศึกษา	58
6.2 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย	60
6.3 ข้อเสนอแนะในการทำวิจัยครั้งต่อไป	60
เอกสารอ้างอิง	61
ภาคผนวก	
ภาคผนวก ก ผลการทดสอบข้อมูลรายไตรมาส	66
ภาคผนวก ข ผลการทดสอบข้อมูลรายปี	86
ภาคผนวก ค ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	108
ประวัติผู้เขียน	124

สารบัญตาราง

ตาราง		หน้า
1.1	แสดงความสัมพันธ์ระหว่างอัตราเงินเฟ้อและผลิตภัณฑ์มวลรวม	3
3.1	สมมติฐานและค่าสถิติที่ใช้ทดสอบของการทดสอบพหุคูณด้วยวิธีต่างๆ	32
4.1	ผลการทดสอบพหุคูณด้วยวิธี Individual Intercept ที่ระดับ level	35
4.2	ผลการทดสอบพหุคูณด้วยวิธี Individual Intercept & Trend ที่ระดับ level	38
4.3	ผลการทดสอบพหุคูณด้วยวิธี None ที่ระดับ level	47
4.4	เลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมสำหรับการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล: กรณีอัตราเงินเฟ้อเป็นสาเหตุของอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจหรือไม่	40
4.5	เลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมสำหรับการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล: กรณีอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจเป็นสาเหตุของอัตราเงินเฟ้อหรือไม่	40
4.6	ผลการทดสอบความไม่เป็นเหตุเป็นผลของแรงจูงใจของแซลลิตี	41
4.7	ผลการทดสอบด้วยวิธี Hausman Test กรณี: อัตราเงินเฟ้อเป็นตัวแปรตาม	42
4.8	ผลการทดสอบด้วยวิธี Redundant Fixed Effect Test กรณี: อัตราเงินเฟ้อเป็นตัวแปรตาม	42
4.9	ผลการประมาณแบบจำลองที่มีอัตราเงินเฟ้อเป็นตัวแปรตาม	43
5.1	ผลการทดสอบพหุคูณด้วยวิธี Individual Intercept ที่ระดับ level	46
5.2	ผลการทดสอบพหุคูณด้วยวิธี Individual Intercept & Trend ที่ระดับ level	47
5.3	ผลการทดสอบพหุคูณด้วยวิธี None ที่ระดับ level	49
5.4	เลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมสำหรับการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล: กรณีอัตราเงินเฟ้อเป็นสาเหตุของอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจหรือไม่	51
5.5	เลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมสำหรับการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล: กรณีอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจเป็นสาเหตุของอัตราเงินเฟ้อหรือไม่	51

5.6	ผลการทดสอบความไม่เป็นเหตุเป็นผลของแกรงเกอร์คอแซลลิตี้	52
5.7	ผลการทดสอบด้วยวิธี Hausman Test กรณี: อัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจเป็นตัวแปรตาม	53
5.8	ผลการทดสอบด้วยวิธี Redundant Fixed Effect Test กรณี: อัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจเป็นตัวแปรตาม	53
5.9	ผลการทดสอบด้วยวิธี Hausman Test กรณี: อัตราเงินเฟ้อเป็นตัวแปรตาม	54
5.10	ผลการทดสอบด้วยวิธี Redundant Fixed Effect Test กรณี: อัตราเงินเฟ้อเป็นตัวแปรตาม	55
5.11	ผลการประมาณแบบจำลองที่มีอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจเป็นตัวแปรตาม	56
5.12	ผลการประมาณแบบจำลองที่มีอัตราเงินเฟ้อเป็นตัวแปรตาม	57

สารบัญภาพ

รูป		หน้า
2.1	กระบวนการปรับเปลี่ยนระหว่างเงินเพื่อและการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ	8
2.2	กระบวนการปรับเปลี่ยนระหว่างเงินเพื่อและการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของ Friedman	10
2.3	กลไกการทดแทนการบริโภคในปัจจุบันเพื่อบริโภคในอนาคต	12

สารบัญตารางภาคผนวก

ตารางภาคผนวก	หน้า
1 ก ผลการทดสอบพหุคูณนิพจน์ของอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept	66
2 ก ผลการทดสอบพหุคูณนิพจน์ของอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept & Trend	67
3 ก ผลการทดสอบพหุคูณนิพจน์ของอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจที่ระดับ level (I(0)) with None	68
4 ก ผลการทดสอบพหุคูณนิพจน์ของอัตราเงินเฟ้อ ที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept	69
5 ก ผลการทดสอบพหุคูณนิพจน์ของอัตราเงินเฟ้อ ที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept & Trend	70
6 ก ผลการทดสอบพหุคูณนิพจน์ของอัตราเงินเฟ้อ ที่ระดับ level (I(0)) with None	71
7 ก ผลการทดสอบสมการพหุคูณ:กรณีอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจเป็นตัวแปรตาม ด้วยวิธี Hausman Test	72
8 ก ผลการทดสอบสมการพหุคูณ:กรณีอัตราเงินเฟ้อเป็นตัวแปรตาม ด้วยวิธี Redundant Fixed Effects Test	73
9 ก ผลการประมาณแบบจำลอง fixed effect: กรณีอัตราเงินเฟ้อเป็นตัวแปรตาม	74
10 ก ผลการทดสอบพหุคูณแรงกระตุ้นคอแซลลิตี้ : กรณีอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจเป็นตัวแปรตาม	75
11 ก ผลการทดสอบพหุคูณแรงกระตุ้นคอแซลลิตี้ : กรณีอัตราเงินเฟ้อเป็นตัวแปรตาม	75
12 ก ผลของการเลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมเมื่อช่วงเวลาเท่ากับ 0 สำหรับการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล: กรณีอัตราเงินเฟ้อเป็นสาเหตุของอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจหรือไม่	76
13 ก ผลของการเลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมเมื่อช่วงเวลาเท่ากับ 1 สำหรับการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล: กรณีอัตราเงินเฟ้อเป็นสาเหตุของอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจหรือไม่	77

14ก	ผลของการเลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมเมื่อช่วงเวลาเท่ากับ 2 สำหรับการทดสอบ ความเป็นเหตุเป็นผล:กรณีอัตราเงินเฟ้อเป็นสาเหตุของอัตราการเจริญเติบโตทาง เศรษฐกิจหรือไม่	78
15ก	ผลของการเลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมเมื่อช่วงเวลาเท่ากับ 3 สำหรับการทดสอบ ความเป็นเหตุเป็นผล:กรณีอัตราเงินเฟ้อเป็นสาเหตุของอัตราการเจริญเติบโตทาง เศรษฐกิจหรือไม่	79
16ก	ผลของการเลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมเมื่อช่วงเวลาเท่ากับ 4 สำหรับการทดสอบ ความเป็นเหตุเป็นผล:กรณีอัตราเงินเฟ้อเป็นสาเหตุของอัตราการเจริญเติบโตทาง เศรษฐกิจหรือไม่	80
17ก	ผลของการเลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมเมื่อช่วงเวลาเท่ากับ 0 สำหรับการทดสอบ ความเป็นเหตุเป็นผล:กรณีอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจเป็นสาเหตุของอัตรา เงินเฟ้อหรือไม่	81
18ก	ผลของการเลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมเมื่อช่วงเวลาเท่ากับ 1 สำหรับการทดสอบ ความเป็นเหตุเป็นผล:กรณีอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจเป็นสาเหตุของอัตรา เงินเฟ้อหรือไม่	82
19ก	ผลของการเลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมเมื่อช่วงเวลาเท่ากับ 2 สำหรับการทดสอบ ความเป็นเหตุเป็นผล:กรณีอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจเป็นสาเหตุของอัตรา เงินเฟ้อหรือไม่	83
20ก	ผลของการเลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมเมื่อช่วงเวลาเท่ากับ 3 สำหรับการทดสอบ ความเป็นเหตุเป็นผล:กรณีอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจเป็นสาเหตุของอัตรา เงินเฟ้อหรือไม่	84
21ก	ผลของการเลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมเมื่อช่วงเวลาเท่ากับ 4 สำหรับการทดสอบ ความเป็นเหตุเป็นผล:กรณีอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจเป็นสาเหตุของอัตรา เงินเฟ้อหรือไม่	85
1 ข	ผลการทดสอบพหุคูณนิทรูทของอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept	86
2 ข	ผลการทดสอบพหุคูณนิทรูทของอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept & Trend	87
3 ข	ผลการทดสอบพหุคูณนิทรูทของอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจที่ระดับ level (I(0)) with None	88

4 ข	ผลการทดสอบพหุคูณนิพจน์ของอัตราเงินเฟ้อที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept	89
5 ข	ผลการทดสอบพหุคูณนิพจน์ของอัตราเงินเฟ้อที่ระดับ level(I(0)) with Individual Intercept & Trend	90
6 ข	ผลการทดสอบพหุคูณนิพจน์ของอัตราเงินเฟ้อ ที่ระดับ level (I(0)) with None	91
7 ข	ผลการทดสอบสมการพหุคูณ:กรณีอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจเป็นตัวแปรตาม ด้วยวิธี Redundant Fixed Effects Test	92
8 ข	ผลการประมาณแบบจำลอง fixed effect: กรณีอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจเป็นตัวแปรตาม	93
9 ข	ผลการทดสอบสมการพหุคูณ:กรณีอัตราเงินเฟ้อเป็นตัวแปรตาม ด้วยวิธี Redundant Fixed Effects Test	94
10ข	ผลการประมาณแบบจำลอง fixed effect: กรณีอัตราเงินเฟ้อเป็นตัวแปรตาม	95
11ข	ผลการทดสอบพหุคูณแรงกระตุ้น : กรณีอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจเป็นตัวแปรตาม	96
12ข	ผลการทดสอบพหุคูณแรงกระตุ้น : กรณีอัตราเงินเฟ้อเป็นตัวแปรตาม	97
13ข	ผลของการเลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมเมื่อช่วงเวลาเท่ากับ 0 สำหรับการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล:กรณีอัตราเงินเฟ้อเป็นสาเหตุของอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจหรือไม่	98
14ข	ผลของการเลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมเมื่อช่วงเวลาเท่ากับ 1 สำหรับการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล:กรณีอัตราเงินเฟ้อเป็นสาเหตุของอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจหรือไม่	99
15ข	ผลของการเลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมเมื่อช่วงเวลาเท่ากับ 2 สำหรับการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล:กรณีอัตราเงินเฟ้อเป็นสาเหตุของอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจหรือไม่	100
16ข	ผลของการเลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมเมื่อช่วงเวลาเท่ากับ 3 สำหรับการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล:กรณีอัตราเงินเฟ้อเป็นสาเหตุของอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจหรือไม่	101
17ข	ผลของการเลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมเมื่อช่วงเวลาเท่ากับ 4 สำหรับการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล:กรณีอัตราเงินเฟ้อเป็นสาเหตุของอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจหรือไม่	102

18ข	ผลของการเลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมเมื่อช่วงเวลาเท่ากับ 0 สำหรับการทดสอบ ความเป็นเหตุเป็นผล:กรณีอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจเป็นสาเหตุของอัตรา เงินเฟ้อหรือไม่	103
19ข	ผลของการเลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมเมื่อช่วงเวลาเท่ากับ 1 สำหรับการทดสอบ ความเป็นเหตุเป็นผล:กรณีอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจเป็นสาเหตุของอัตรา เงินเฟ้อหรือไม่	104
20ข	ผลของการเลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมเมื่อช่วงเวลาเท่ากับ 2 สำหรับการทดสอบ ความเป็นเหตุเป็นผล:กรณีอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจเป็นสาเหตุของอัตรา เงินเฟ้อหรือไม่	105
21ข	ผลของการเลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมเมื่อช่วงเวลาเท่ากับ 3 สำหรับการทดสอบ ความเป็นเหตุเป็นผล:กรณีอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจเป็นสาเหตุของอัตรา เงินเฟ้อหรือไม่	106
22ข	ผลของการเลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมเมื่อช่วงเวลาเท่ากับ 4 สำหรับการทดสอบ ความเป็นเหตุเป็นผล:กรณีอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจเป็นสาเหตุของอัตรา เงินเฟ้อหรือไม่	107
1 ค	ข้อมูลอัตราเงินเฟ้อและอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจรายไตรมาส ตั้งแต่ไตร มาสที่ 2/1997 - 4/2011 ของ 5 ประเทศในกลุ่มอาเซียน	108
2 ค	ข้อมูลอัตราเงินเฟ้อและอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจรายปีตั้งแต่ปี ค.ศ. 1968 - 2010 ของ 5 ประเทศในกลุ่มอาเซียน	117