

## สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	จ
สารบัญตาราง	ฉ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
1.3 ประโยชน์ของการศึกษา	4
1.4 ขอบเขตการศึกษา	5
1.5 นิยามศัพท์	5
บทที่ 2 กรอบแนวคิดทางทฤษฎี และเอกสารที่เกี่ยวข้อง	6
2.1 กรอบแนวคิดทางทฤษฎี	6
2.1.1 แนวคิดเกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงเฉลี่ย	6
2.1.2 ทฤษฎีข้อมูลอนุกรมเวลา	7
2.1.3 การทดสอบ Unit Root	8
2.1.4 การทดสอบความสอดคล้องของข้อมูลอนุกรมเวลา	11
2.1.5 เทคนิคการประมาณ ARDL และ ECM	12
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	17
บทที่ 3 ระเบียบวิธีการวิจัย	22
3.1 ข้อมูลและแหล่งข้อมูล	22
3.2 แบบจำลองและสมมติฐานที่ใช้ในการศึกษา	23
3.2.1 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	23
3.2.2 การคำนวณอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงในแบบจำลอง	24

3.2.3	สมมติฐานในแบบจำลอง	24
3.3	วิธีการศึกษา	25
3.3.1	ขั้นตอนการศึกษาตามกระบวนการ ARDL	25
บทที่ 4	ผลการศึกษา	28
4.1	กรณีประเทศฟิลิปปินส์	29
4.2	กรณีประเทศไทย	32
4.3	กรณีประเทศอินโดนีเซีย	36
4.4	กรณีประเทศบราซิล	39
4.5	กรณีประเทศเม็กซิโก	42
4.6	กรณีประเทศแอฟริกาใต้	45
4.7	กรณีประเทศรัสเซีย	48
4.8	กรณีประเทศอินเดีย	51
บทที่ 5	สรุปและข้อเสนอแนะ	55
5.1	สรุปผลการศึกษา	55
5.2	ข้อเสนอแนะทางด้านนโยบาย	56
5.3	ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป	56
เอกสารอ้างอิง		57
ภาคผนวก		60
ภาคผนวก ก	การประมาณค่าของ Error Correction Model ตามกระบวนการ ARDL โดยใช้ AIC	61
ภาคผนวก ข	แผนภูมิแบบจำลองในรูป Log ของตัวแปรที่ศึกษา และ รูป Log ของผลต่างลำดับที่หนึ่งของตัวแปรที่ศึกษา	101
ประวัติผู้เขียน		118

## สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า	
1.1	อันดับมูลค่าผลิตภัณฑ์ภายในประเทศของประเทศต่างๆ	2
1.2	อันดับดุลบัญชีเดินสะพัดของประเทศกำลังพัฒนา	3
4.1	ค่า F-statistic สำหรับการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของตัวแปรดุลสินค้าและบริการกับอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศฟิลิปปินส์	29
4.2	การประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรดุลสินค้าและบริการกับอัตราแลกเปลี่ยนด้วยวิธีการ Error-Correction ของแบบจำลองโดยใช้ AIC (Akaike Information Criterion) กรณีประเทศฟิลิปปินส์	31
4.3	ค่า F-statistic สำหรับการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของตัวแปรดุลสินค้าและบริการกับอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศไทย	32
4.4	การประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรดุลสินค้าและบริการกับอัตราแลกเปลี่ยนด้วยวิธีการ Error-Correction ของแบบจำลองโดยใช้ AIC (Akaike Information Criterion) กรณีประเทศไทย	35
4.5	ค่า F-statistic สำหรับการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรดุลสินค้าและบริการกับอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศอินโดนีเซีย	36
4.6	การประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรดุลสินค้าและบริการกับอัตราแลกเปลี่ยนด้วยวิธีการ Error-Correction ของแบบจำลองโดยใช้ AIC (Akaike Information Criterion) กรณีประเทศอินโดนีเซีย	38
4.7	ค่า F-statistic สำหรับการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรดุลสินค้าและบริการกับอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศบราซิล	39
4.8	การประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรดุลสินค้าและบริการกับอัตราแลกเปลี่ยนด้วยวิธีการ Error-Correction ของแบบจำลองโดยใช้ AIC (Akaike Information Criterion) กรณีประเทศบราซิล	41
4.9	ค่า F-statistic สำหรับการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรดุลสินค้าและบริการกับอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศเม็กซิโก	42

4.10	การประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรคุณลักษณะและบริกาการกับอัตรา แลกเปลี่ยนด้วยวิธีการ Error-Correction ของแบบจำลองโดยใช้ AIC (Akaike Information Criterion) กรณีประเทศเม็กซิโก	44
4.11	ค่า F-statistic สำหรับการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรคุณลักษณะและ บริกาการกับอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศแอฟริกาใต้	
4.12	การประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรคุณลักษณะและบริกาการกับอัตรา แลกเปลี่ยนด้วยวิธีการ Error-Correction ของแบบจำลองโดยใช้ AIC (Akaike Information Criterion) กรณีประเทศแอฟริกาใต้	46
4.13	ค่า F-statistic สำหรับการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรคุณลักษณะและ บริกาการกับอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศรัสเซีย	47
4.14	การประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรคุณลักษณะและบริกาการกับอัตรา แลกเปลี่ยนด้วยวิธีการ Error-Correction ของแบบจำลองโดยใช้ AIC (Akaike Information Criterion) กรณีประเทศรัสเซีย	49
4.15	ค่า F-statistic สำหรับการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรคุณลักษณะและ บริกาการกับอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศอินเดีย	50
4.16	การประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรคุณลักษณะและบริกาการกับอัตรา แลกเปลี่ยนด้วยวิธีการ Error-Correction ของแบบจำลองโดยใช้ AIC (Akaike Information Criterion) กรณีประเทศอินเดีย	52
		53