

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์	ความสัมพันธ์ระหว่างการลงทุนโดยตรงจากประเทศญี่ปุ่นกับตัวแปรทางเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศอาเซียน-5	
ผู้เขียน	นายบรรยง ทวีชาติกันทร	
ปริญญา	เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต	
คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์		
	ผศ.ดร. ไพรัช กาญจนการุณ	อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก
	ผศ.ดร. นิสิต พันธมิตร	อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

### บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ของการลงทุนโดยตรงจากญี่ปุ่นกับตัวแปรทางเศรษฐกิจของกลุ่มอาเซียน-5 ได้แก่ประเทศไทย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย และสิงคโปร์ โดยตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้ประกอบด้วย การลงทุนโดยตรงจากญี่ปุ่น อัตราส่วนระหว่างรายได้ของกลุ่มอาเซียน-5ต่อรายได้ของญี่ปุ่น อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของกลุ่มอาเซียน-5 ดัชนีราคาผู้บริโภคของกลุ่มอาเซียน-5 อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่แท้จริงของกลุ่มอาเซียน-5 อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่แท้จริงของประเทศญี่ปุ่น และมูลค่าของการส่งออกภาคอุตสาหกรรมของกลุ่มอาเซียน-5 ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2509 ถึง พ.ศ. 2554

ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลด้วยวิธีพาแนลยูนิทรูท พบว่าตัวแปรทุกตัวมีลักษณะนิ่งที่ระดับ I (0) ดังนั้นจึงสามารถนำตัวแปรดังกล่าวไปทำการประมาณค่าด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด ซึ่งผลการศึกษา พบว่าอัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนระหว่างรายได้ของกลุ่มอาเซียน-5 ต่อรายได้ของญี่ปุ่น อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของกลุ่มอาเซียน-5 และอัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าของการส่งออกภาคอุตสาหกรรมของกลุ่มอาเซียน-5 มี

ความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับการลงทุนโดยตรงจากญี่ปุ่น แต่อัตราเงินเฟ้อของกลุ่มอาเซียน-5 และอัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่แท้จริงของประเทศไทยญี่ปุ่น มีความสัมพันธ์ใน

ทิศทางตรงกันข้ามกับการลงทุนโดยตรงจากญี่ปุ่นอย่างมีนัยสำคัญ

ดังนั้นธนาคารกลางของแต่ละประเทศควรใช้นโยบายการเงินในการรักษาเสถียรภาพของอัตราแลกเปลี่ยนและควบคุมอัตราเงินเฟ้อให้อยู่ในระดับเป้าหมาย ส่วนรัฐบาลของแต่ละประเทศควรใช้นโยบายการคลังในการส่งเสริมการส่งออกของภาคอุตสาหกรรมและส่งเสริมให้เกิดการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ เพื่อให้การการลงทุนโดยตรงจากญี่ปุ่นเพิ่มสูงขึ้น

**Thesis Title** Relationship Among Direct Investment from Japan and  
Economic Variables of ASEAN-5 Countries

**Author** Mr. Yanyong Tawichartkuntorn

**Degree** Master of Economics

**Thesis Advisory Committee**

Asst. Prof. Dr. Pairat Kanjanakaroon

Advisor

Asst. Prof. Dr. Nisit Panthamit

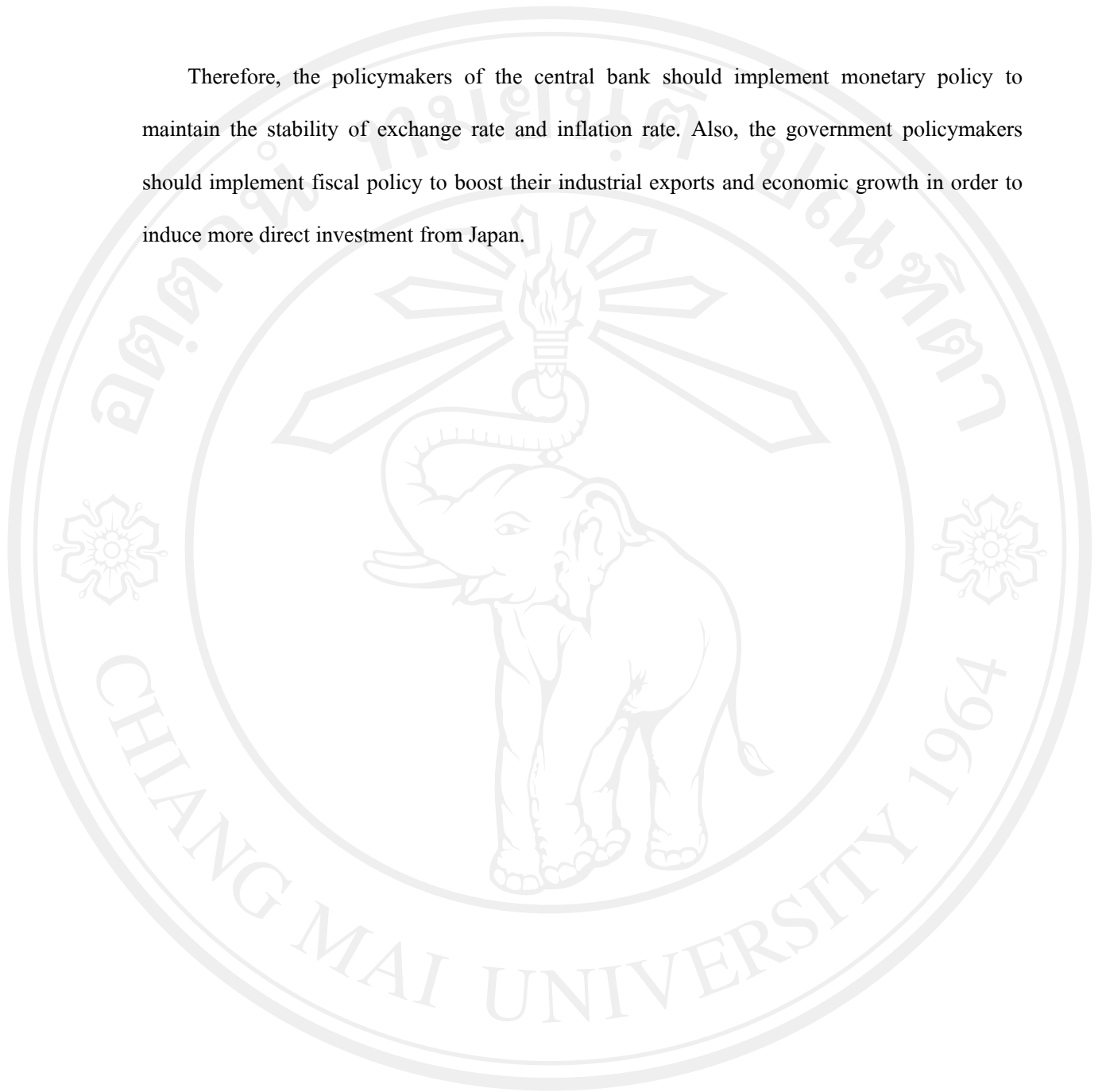
Co-advisor

**ABSTRACT**

The objective of this paper aims to study the relationship among direct investment from Japan and economic variables of ASEAN-5, namely Thailand, Malaysia, the Philippines, Indonesia and Singapore. The variables of this study include Japan's direct investment, the GDP ratio of ASEAN-5 against Japan, exchange rate of ASEAN-5, consumer price index of ASEAN-5, real loan interest rate of ASEAN-5, real loan interest rate in Japan and manufacturing export value of ASEAN-5 during 1966 to 2010.

The results of Panel Unit Root Test revealed that all variables were stationary at I (0). As a result, the Ordinary Least Square (OLS) is appropriate to estimate the parameter of those variables. The result shows growth rate of the GDP ratio of ASEAN-5 against Japan, growth rate of exchange rate and growth rate of manufacture export value have significantly positive relationship with Japan's direct investment. In contrast, growth rate of consumer price index and growth rate of Japan's real loan interest rate have significantly negative relationship with Japan's direct investment.

Therefore, the policymakers of the central bank should implement monetary policy to maintain the stability of exchange rate and inflation rate. Also, the government policymakers should implement fiscal policy to boost their industrial exports and economic growth in order to induce more direct investment from Japan.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved