

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

ผลการศึกษาในแบบจำลองของการส่งออกพบว่า ความผันผวนของตัวแปรทางเศรษฐกิจมหภาคทั้ง 3 ตัวมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับความผันผวนของการส่งออก โดยความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนส่งผลกระทบในกรณีของประเทศสหรัฐอเมริกา มาเลเซีย และเดนมาร์ก ความผันผวนของระดับรายได้ในประเทศคู่ค้าส่งผลกระทบในกรณีของประเทศสหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น และแคนาดา ส่วนความผันผวนของราคาสินค้าออกโดยเปรียบเทียบส่งผลกระทบเพียงกรณีของประเทศสหรัฐอเมริกา

สำหรับการศึกษาในแบบจำลองของการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศพบว่า ตัวแปรที่ศึกษาทุกตัวมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับความผันผวนของการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ โดยความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนส่งผลกระทบในกรณีของประเทศสหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น มาเลเซีย และเดนมาร์ก ความผันผวนของอัตราเงินเฟ้อส่งผลกระทบต่อทุกประเทศที่ศึกษา ความผันผวนของอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจส่งผลกระทบในกรณีของประเทศสหรัฐอเมริกา และแคนาดา ความผันผวนของสัดส่วนมูลค่าการส่งออกกับผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศมีส่งผลกระทบต่อทุกประเทศที่ศึกษายกเว้นประเทศมาเลเซีย ส่วนความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในต่างประเทศส่งผลกระทบเพียงกรณีของประเทศญี่ปุ่น

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 with 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