



**ความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมและตัวแปรทาง
เศรษฐกิจของประเทศในเอเชีย**

กฤษฎา นาหลวง

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

**บัณฑิตวิทยาลัย
มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
มีนาคม 2555**

๖๐๐๕๕๙๐๘

ห้องสมุดงานวิจัย สำนักงานคณะกรรมการการวิจัยแห่งชาติ



247695

ความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมและตัวแปรทาง
เศรษฐกิจของประเทศในเอเชีย

กฤษฎา นาหลวง

การค้นคว้าแบบอิสระนี้เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัยเพื่อเป็นส่วนหนึ่ง
ของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญา
เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต



บัณฑิตวิทยาลัย
มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

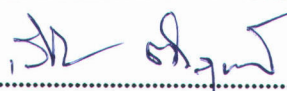
มีนาคม 2555

ความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมและตัวแปรทาง
เศรษฐกิจของประเทศไทยในเอเชีย

กฤษฎา นาคหลวง

การค้นคว้าแบบอิสระนี้ได้รับการพิจารณาอนุมัติให้นับเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา
ตามหลักสูตรปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการสอบการค้นคว้าแบบอิสระ

.....ประธานกรรมการ

รศ.ดร.เรียงชัย ตันสุชาติ

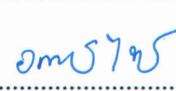
.....กรรมการ

อ.ดร.อนัสปริย์ ไชยวรรณ

.....กรรมการ

อ.ดร.ชัยวัฒน์ นิมอนุสรณ์กุล

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ

.....อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก

อ.ดร.อนัสปริย์ ไชยวรรณ

.....อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

อ.ดร.ชัยวัฒน์ นิมอนุสรณ์กุล

2 มีนาคม 2555

© ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยเชียงใหม่

กิตติกรรมประกาศ

การค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้ สำเร็จลุล่วงลงได้ด้วยความกรุณาของอาจารย์ ดร.อนันตปริย ไซยวรรณ ประธานที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ ที่ได้สละเวลาเพื่อตรวจสอบแก้ไขข้อผิดพลาด ให้ความรู้ คำแนะนำ และคำปรึกษาที่ดีมาโดยตลอด อีกทั้งให้การสนับสนุนและความช่วยเหลือใน ทุกๆ ด้านเป็นอย่างดี ผู้เขียนขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างสูงไว้ ณ โอกาสนี้ รวมทั้งอาจารย์ ดร. ชัยวัฒน์ นิ่มอนุสรณ์กุล รองศาสตราจารย์ ดร.เริงชัย ตันสุชาติ และอาจารย์ ดร.ชูเกียรติ ชัยบุญ- ศรี ที่ได้กรุณาให้คำปรึกษา ช่วยเหลือแนะนำและให้การสนับสนุนในด้านต่างๆ ที่เป็นประโยชน์ พร้อมทั้งตรวจสอบแก้ไขข้อผิดพลาดต่างๆที่เกิดขึ้นให้การค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้สมบูรณ์ยิ่งขึ้น

ขอขอบพระคุณคณาจารย์คณะเศรษฐศาสตร์ทุกๆ ท่าน ที่ได้ให้คำปรึกษา ให้แนวคิด และ ร่วมแสดงความคิดเห็น ขอขอบคุณเจ้าหน้าที่คณะเศรษฐศาสตร์ทุกๆ ท่านที่ให้คำแนะนำ ให้ความ ช่วยเหลือด้านรูปแบบเล่มและการตรวจแก้ไข และติดต่อประสานงานในด้านต่างๆ มาโดยตลอด รวมทั้งเจ้าหน้าที่ศูนย์การเงินและการลงทุนของคณะบริหารธุรกิจที่ให้คำแนะนำ และให้ความ ช่วยเหลือเป็นอย่างดี

ขอขอบพระคุณ คุณพ่อ คุณแม่ พี่น้อง พี่นออม พี่นอเมย์ พี่นอณา และพี่เตยสำหรับ กำลังใจและการสนับสนุนเป็นอย่างดีมาโดยตลอด รวมถึงเพื่อนๆ พี่ๆ นักศึกษาปริญญาโท เศรษฐศาสตร์ (ภาคพิเศษ 1 ปี) รุ่น 9 สำหรับคำแนะนำและการช่วยเหลือในทุกๆ ด้าน

สุดท้ายนี้ผู้เขียนหวังเป็นอย่างยิ่งว่าการค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้จะเป็นประโยชน์แก่ หน่วยงานที่เกี่ยวข้องตลอดจนผู้ที่สนใจไม่มากนักน้อย และหากมีข้อผิดพลาดหรือบกพร่องประการ ใด ผู้เขียนขอภัยเป็นอย่างสูงและขอน้อมรับไว้ ณ ที่นี้แต่เพียงผู้เดียว

กฤษฎา นาทหลวง

มูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมของประเทศในเอเชีย ส่วนอัตราแลกเปลี่ยนมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมของประเทศในเอเชีย สำหรับผลการประมาณค่าแบบจำลองพหุคูณด้วยวิธีการโมเมนต์ในรูปทั่วไป พบว่าเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศและอัตราดอกเบี้ยมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมของประเทศในเอเชีย ส่วนอัตราแลกเปลี่ยนมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมของประเทศในเอเชีย เมื่อพิจารณาผลกระทบของตัวแปรทางเศรษฐกิจที่มีต่อมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรม จากการประมาณค่าแบบจำลองทั้ง 3 วิธี พบว่าอัตราแลกเปลี่ยนมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมของประเทศในเอเชีย และดัชนีราคาผู้บริโภคมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมของประเทศในเอเชีย ซึ่งไม่เป็นไปตามสมมติฐานที่ได้ตั้งไว้ โดยการที่อัตราแลกเปลี่ยนลดลง แต่มูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมของประเทศในเอเชียยังคงเพิ่มขึ้น อาจมีสาเหตุอันเนื่องมาจากการปรับตัวของผู้ส่งออกโดยการสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับสินค้า การพัฒนาเทคโนโลยีการผลิต การใช้เครื่องจักรทดแทนแรงงานมากขึ้น การนำเข้าวัตถุดิบทดแทนการใช้วัตถุดิบในประเทศ รวมถึงการส่งออกไปยังประเทศที่เป็นตลาดใหม่โดยเฉพาะในกลุ่มประเทศที่ค่าเงินแข็งค่าไปในทิศทางเดียวกับค่าเงินของประเทศผู้ส่งออก จึงส่งผลให้มูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมของประเทศในเอเชียเพิ่มขึ้น ส่วนการที่ดัชนีราคาผู้บริโภคเพิ่มขึ้น และมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมของประเทศในเอเชียยังคงเพิ่มขึ้น อาจจะมีสาเหตุอันเนื่องมาจากการขยายตัวของเศรษฐกิจในเอเชีย ส่งผลให้ดัชนีราคาผู้บริโภคในประเทศเพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับการที่ประเทศในเอเชียมีการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมไปยังกลุ่มประเทศในภูมิภาคเอเชียด้วยกันมากขึ้น ซึ่งจะช่วยให้มูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมของประเทศในเอเชียยังคงเพิ่มขึ้นได้ดังกล่าว

Independent Study Title	Relationship Between Manufacturing Goods Export Value and Economic Variables of Asian Countries	
Author	Mr. Krisada Naluang	
Degree	Master of Economics	
Independent Study Advisory Committee		
	Lect. Dr. Anaspree Chaiwan	Advisor
	Lect. Dr. Chaiwat Nimanusornkul	Co-advisor

ABSTRACT

247695

This study has the objective to examine the relationship between manufacturing goods export value and economic variables of Asian countries using quarterly data from secondary sources from the first quarter of 1999 to the second quarter of 2011. The tools for the analysis of panel data included panel unit roots test, panel cointegration test, panel equation test, estimation of ordinary least squares model, estimation of dynamic ordinary least squares model, and generalized method of moments estimation. The results of panel unit roots test for stationarity of the time series through the methods of LLC test, Breitung test, Hadri test, IPS test, Fisher-ADF test, and Fisher-PP test indicated that most time series sets are stationary at integration order $I(1)$. The tests of panel cointegration by Pedroni test and Kao test suggest that the variables in the models have long term on cointegration relationship. Meanwhile, the tests of panel equation by Hausman test and Redundant fixed effect test reveals that the fixed effects model is the most appropriate estimation techniques. The results of OLS and DOLS models estimation and in consonance in that the consumer price index and interest rate varied in the same direction as the manufacturing goods export value of the Asian countries but the exchange rate varied inversely with such export value. From GMM estimation, it was found that foreign direct investment and interest rate had positive relationship while exchange rate had negative relationship with the

manufacturing goods export value of the Asian countries. Apparently, the findings from the estimation using three different models that exchange rate had negative relationship and the consumer price index had positive relationship with the manufacturing goods export value of the Asian countries led to the rejection of the hypothesis. However, it can be postulated that, while the exchange rate decreased, there were some adjustments among the exporters by enhancing greater value for the goods, improving production technology, substituting labor with machinery, importing raw materials to replace domestic raw materials, destining export to new markets where the currency value was as strong as that of the exporting country; and all these can contribute to the increase in manufacturing goods export value of the Asian countries. The reason why export value still increased despite the rise in consumer price index may come from the notions that economic expansion in Asia causing the increase in domestic consumer price index and the growth in inter-Asian countries trade of manufacturing goods could be the likely factors contributing to the increase in manufacturing goods export value of the Asian countries.

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
สารบัญตารางภาคผนวก	ฏ
 บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	11
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	12
1.4 ขอบเขตในการศึกษา	12
1.5 นิยามศัพท์	12
 บทที่ 2 ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ทฤษฎีและแนวคิดที่เกี่ยวข้อง	15
2.1.1 แนวคิดและทฤษฎีทางเศรษฐศาสตร์มหภาค	15
2.1.1.1 แนวคิดเกี่ยวกับการค้าระหว่างประเทศ	15
2.1.1.2 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้องกับการส่งออก	18
2.1.1.3 แนวคิดทางความเสมอภาคในอำนาจซื้อ (Purchasing Power Parity: PPP)	21
2.1.1.4 ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีผลต่อปริมาณการค้าระหว่างประเทศ	22
2.1.1.5 ทฤษฎีความแตกต่างของอัตราดอกเบี้ยระหว่างประเทศ	24

บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา และข้อเสนอแนะ

5.1 สรุปผลการศึกษา	82
5.1.1 สรุปผลการทดสอบพหุคูณวิธี	82
5.1.2 สรุปผลการทดสอบพหุคูณวิธี	83
5.1.3 สรุปผลการทดสอบสมการพหุคูณ	83
5.1.4 สรุปผลการประมาณค่าแบบจำลองความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าการส่งออก สินค้าภาคอุตสาหกรรมและตัวแปรทางเศรษฐกิจของประเทศในเอเชีย	83
5.2 ข้อเสนอแนะเพื่อใช้ในการศึกษาครั้งต่อไป	85
เอกสารอ้างอิง	86
ภาคผนวก	
ภาคผนวก ก ผลการทดสอบพหุคูณวิธี	92
ภาคผนวก ข ผลการทดสอบพหุคูณวิธี	117
ภาคผนวก ค ผลการทดสอบสมการพหุคูณ	119
ภาคผนวก ง ผลการประมาณค่าแบบจำลองพหุคูณ	121
ประวัติผู้เขียน	124

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 มูลค่าสินค้าส่งออก 10 อันดับแรกของไทย	3
1.2 อัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าการส่งออกโดยรวมและมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมของประเทศไทย	4
1.3 อัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าการส่งออกโดยรวมและมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมของประเทศไทย	5
1.4 อัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าการส่งออกโดยรวมและมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมของประเทศไทย ไคโนเซีย	6
1.5 อัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าการส่งออกโดยรวมและมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมของประเทศไทย	8
1.6 อัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าการส่งออกโดยรวมและมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมของประเทศไทย สิงคโปร์	9
3.1 สมมติฐานและค่าสถิติที่ใช้ทดสอบของการทดสอบพหุคูณด้วยวิธีต่างๆ	59
4.1 ผลการทดสอบพหุคูณด้วยวิธี Individual Intercept	62
4.2 ผลการทดสอบพหุคูณด้วยวิธี Individual Intercept & Trend	66
4.3 ผลการทดสอบพหุคูณด้วยวิธี None	69
4.4 ผลการทดสอบพหุคูณโคอินทิเกรชัน ด้วยวิธี Pedroni Test โดยกำหนดให้มีค่าคงที่และแนวโน้มของเวลา (No Deterministic Intercept and Trend)	72
4.5 ผลการทดสอบพหุคูณโคอินทิเกรชัน ด้วยวิธี Kao Test	72
4.6 ผลการทดสอบด้วยวิธี Hausman Test	73
4.7 ผลการทดสอบด้วยวิธี Redundant Fixed Effect Test	74
4.8 ผลการประมาณแบบจำลองมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมและตัวแปรทางเศรษฐกิจของประเทศในเอเชีย ด้วยวิธี OLS	75
4.9 ผลการประมาณแบบจำลองมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมและตัวแปรทางเศรษฐกิจของประเทศในเอเชีย ด้วยวิธี OLS ในรูปแบบ Cross-section Fixed Effects	76

4.10 ผลการประมาณแบบจำลองมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมและตัวแปรทางเศรษฐกิจของประเทศในเอเชีย ด้วยวิธี DOLS	77
4.11 ผลการประมาณแบบจำลองมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมและตัวแปรทางเศรษฐกิจของประเทศในเอเชีย ด้วยวิธี OLS ในรูปแบบ Cross-section Fixed Effects	78
4.12 ผลการประมาณแบบจำลองมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมและตัวแปรทางเศรษฐกิจของประเทศในเอเชีย ด้วยวิธี GMM	79

สารบัญตารางภาคผนวก

ตารางภาคผนวก	หน้า
1ก ผลการทดสอบพหุสมการของมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรม ที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept	92
2ก ผลการทดสอบพหุสมการของอัตราแลกเปลี่ยน ที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept	93
3ก ผลการทดสอบพหุสมการของดัชนีราคาผู้บริโภค ที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept	94
4ก ผลการทดสอบพหุสมการของเงินลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศ ที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept	95
5ก ผลการทดสอบพหุสมการของอัตราดอกเบี้ย ที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept	96
6ก ผลการทดสอบพหุสมการของมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรม ที่ระดับ 1 st difference (I(1)) with Individual Intercept	97
7ก ผลการทดสอบพหุสมการของอัตราแลกเปลี่ยน ที่ระดับ 1 st difference (I(1)) with Individual Intercept	98
8ก ผลการทดสอบพหุสมการของดัชนีราคาผู้บริโภค ที่ระดับ 1 st difference (I(1)) with Individual Intercept	99
9ก ผลการทดสอบพหุสมการของเงินลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศ ที่ระดับ 1 st difference (I(1)) with Individual Intercept	100
10ก ผลการทดสอบพหุสมการของอัตราดอกเบี้ย ที่ระดับ 1 st difference (I(1)) with Individual Intercept	101
11ก ผลการทดสอบพหุสมการของการมูลค่าส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept & Trend	102
12ก ผลการทดสอบพหุสมการของอัตราแลกเปลี่ยน ที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept & Trend	103

13ก ผลการทดสอบพหุสมมติฐานของดัชนีราคาผู้บริโภค ที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept and trend	104
14ก ผลการทดสอบพหุสมมติฐานของเงินลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศ ที่ระดับ level (I(0)) with intercept and trend	105
15ก ผลการทดสอบพหุสมมติฐานของอัตราดอกเบี้ย ที่ระดับ level (I(0)) with Individual Intercept and trend	106
16ก ผลการทดสอบพหุสมมติฐานของการมูลค่าส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมที่ระดับ 1 st difference (I(1)) with Individual Intercept & Trend	107
17ก ผลการทดสอบพหุสมมติฐานของอัตราแลกเปลี่ยน ที่ระดับ 1 st difference (I(1)) with Individual Intercept & Trend	108
18ก ผลการทดสอบพหุสมมติฐานของดัชนีราคาผู้บริโภค ที่ระดับ 1 st difference (I(1)) with Individual Intercept & Trend	109
19ก ผลการทดสอบพหุสมมติฐานของเงินลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศ ที่ระดับ 1 st difference (I(1)) with Individual Intercept and trend	110
20ก ผลการทดสอบพหุสมมติฐานของอัตราดอกเบี้ย ที่ระดับ 1 st difference (I(1)) with Individual Intercept and trend	111
21ก ผลการทดสอบพหุสมมติฐานของการมูลค่าส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมที่ระดับ level (I(0)) with None	112
22ก ผลการทดสอบพหุสมมติฐานของอัตราแลกเปลี่ยน ที่ระดับ level (I(0)) with None	112
23ก ผลการทดสอบพหุสมมติฐานของดัชนีราคาผู้บริโภค ที่ระดับ level (I(0)) with None	113
24ก ผลการทดสอบพหุสมมติฐานของเงินลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศ ที่ระดับ level (I(0)) with None	113
25ก ผลการทดสอบพหุสมมติฐานของอัตราดอกเบี้ย ที่ระดับ level (I(0)) with None	114
26ก ผลการทดสอบพหุสมมติฐานของการมูลค่าส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมที่ระดับ 1 st difference (I(1)) with None	114
27ก ผลการทดสอบพหุสมมติฐานของอัตราแลกเปลี่ยน ที่ระดับ 1 st difference (I(1)) with None	115
28ก ผลการทดสอบพหุสมมติฐานของดัชนีราคาผู้บริโภค ที่ระดับ 1 st difference (I(1)) with None	115

29ก	ผลการทดสอบพหุสมการของเงินลงทุน โดยตรงจากต่างประเทศ ที่ระดับ 1 st difference (I(1)) with None	116
30ก	ผลการทดสอบพหุสมการของอัตราดอกเบี้ย ที่ระดับ 1 st difference (I(1)) with None	116
1ข	ผลการทดสอบพหุสมการโคอินทิเกรชัน ด้วยวิธีของ Pedroni Test with Individual Intercept and Trend	117
2ข	ผลการทดสอบพหุสมการโคอินทิเกรชัน ด้วยวิธีของ Kao Test with No Deterministic Trend	118
1ค	ผลการทดสอบสมการพหุสมการ ด้วยวิธี Hausman Test	119
2ค	ผลการทดสอบสมการพหุสมการ ด้วยวิธี Redundant Fixed Effects Test	120
1ง	ผลการประมาณค่าแบบจำลองมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมและตัวแปร ทางเศรษฐกิจของประเทศไทยด้วยวิธี OLS	121
2ง	ผลการประมาณค่าแบบจำลองมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมและตัวแปร ทางเศรษฐกิจของประเทศไทยด้วยวิธี DOLS	122
3ง	ผลการประมาณค่าแบบจำลองมูลค่าการส่งออกสินค้าภาคอุตสาหกรรมและตัวแปร ทางเศรษฐกิจของประเทศไทยด้วยวิธี GMM	123