

ห้องสมุดงานวิจัย สำนักงานคณะกรรมการวิจัยแห่งชาติ



248021

ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อมูลค่าการค้าของประเทศไทย
และต่างประเทศ

พงศกานต์ บุญมานณี

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

บัณฑิตวิทยาลัย
มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
สิงหาคม 2554

600252838

ห้องสมุดงานวิจัย สำนักงานคณะกรรมการการวิจัยแห่งชาติ



248021

ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อมูลค่าการค้าของประเทศไทย
และต่างประเทศ

พงศกานต์ บุญมามณี

วิทยานิพนธ์นี้เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัยเพื่อเป็นส่วนหนึ่ง
ของการศึกษาหลักสูตรปริญญา
เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต



บัณฑิตวิทยาลัย
มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
สิงหาคม 2554

ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อมูลค่าการค้าของประเทศไทย
และต่างประเทศ

พงศกานต์ บุญมามณี

วิทยานิพนธ์นี้ได้รับการพิจารณาอนุมัติให้นับเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา
ตามหลักสูตรปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการสอบวิทยานิพนธ์

.....ประธานกรรมการ

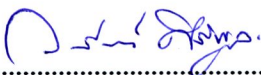
ผศ.ดร.ไพรัช กาญจนการุณ

.....กรรมการ

ผศ.ดร.นิสิต พันธมิตร

.....กรรมการ

อ.ดร.ประพัฒน์ จริยะพันธุ์

.....กรรมการ

ผศ. วสันต์ ศิริกุล

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์

.....อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก

ผศ.ดร.นิสิต พันธมิตร

.....อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

อ.ดร.ประพัฒน์ จริยะพันธุ์

17 สิงหาคม 2554

© ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยเชียงใหม่

กิตติกรรมประกาศ

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จลงได้ด้วยความรู้ความกรุณาของ ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.นิสิต พันธมิตร อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ ผู้ซึ่งกรุณาให้ความรู้ คำแนะนำ คำปรึกษา ตลอดจนให้ความช่วยเหลือตลอดเวลาอันมีค่าในการตรวจสอบและแก้ไขข้อบกพร่องต่างๆ จนวิทยานิพนธ์ฉบับนี้เสร็จสมบูรณ์ ผู้เขียนขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างสูงไว้ ณ โอกาสนี้

ขอกราบขอบพระคุณอาจารย์ ดร.ประพัฒน์ จริยะพันธุ์ ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ไพรัช กาญจนการุณ และผู้ช่วยศาสตราจารย์ วสันต์ ศิริพล ที่กรุณารับเป็นคณะกรรมการสอบวิทยานิพนธ์ ตลอดจนให้คำแนะนำและให้ความช่วยเหลือในการตรวจสอบแก้ไขข้อผิดพลาดต่างๆจนวิทยานิพนธ์ฉบับนี้เสร็จสมบูรณ์

ขอกราบขอบพระคุณคณาจารย์คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ทุกท่านที่ได้ให้ความรู้ทางด้านเศรษฐศาสตร์ เจ้าหน้าที่ ตลอดจนบรรณารักษ์ห้องสมุดคณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ที่ให้คำแนะนำช่วยเหลือ ประสานงานด้านต่างๆ เป็นอย่างดีตลอดระยะเวลาที่ทำการศึกษา และขอขอบคุณเพื่อนๆ น้องๆทุกคนที่ร่วมรุ่นรหัส 50 ที่คอยให้ความช่วยเหลืออำนวยความสะดวกในการเรียน และช่วยให้คำแนะนำต่างๆในงานวิจัยครั้งนี้

ขอขอบคุณ คุณประวีพร ประสพเกียรติโกคา ที่คอยช่วยเหลือ เป็นกำลังใจให้ตลอดเวลาในการทำงาน

ขอขอบคุณเจ้าหน้าที่ศูนย์การเงินและการลงทุน (FIC) มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ ที่ได้ให้ความอนุเคราะห์ข้อมูลและคำแนะนำในการสืบค้นข้อมูลที่มีประโยชน์ต่อการศึกษาครั้งนี้

ที่สำคัญที่สุดผู้เขียนขอกราบขอบพระคุณบิดา มารดา และญาติพี่น้องทุกท่านที่ได้อบรมสั่งสอน เป็นกำลังใจ และสนับสนุนผู้เขียนในทุกๆ ด้านเสมอมา จนผู้เขียนมีทุกวันนี้

ท้ายที่สุด ขอขอบพระคุณทุกท่าน ทั้งที่กล่าวถึงและไม่ได้กล่าวถึง ที่ได้มีส่วนช่วยเหลือในการทำวิทยานิพนธ์ฉบับนี้จนสำเร็จลุล่วงไปได้ด้วยดี ข้าพเจ้าหวังเป็นอย่างยิ่งว่าวิทยานิพนธ์ฉบับนี้จะเป็นประโยชน์ต่อผู้ที่สนใจ ไม่น่าก็น้อย และหากมีข้อผิดพลาดหรือข้อบกพร่องประการใด ผู้เขียนต้องขอน้อมรับไว้แต่เพียงผู้เดียว

พงศกานต์ บุญงามณี

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์

ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อมูลค่าการค้าของ
ประเทศไทยและต่างประเทศ

ผู้เขียน

นายพงศกานต์ บุญมานฉิ

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์

ผศ.ดร.นิสิต พันธ์มิตร

อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก

อ.ดร.ประพัฒน์ จริยะพันธุ์

อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

บทคัดย่อ

248021

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ผลผลิตมวลรวมในประเทศคู่ค้า และดัชนีราคาสินค้าส่งออกเปรียบเทียบของประเทศไทยจำนวน 8 ประเทศ ได้แก่ ออสเตรเลีย แคนาดา เดนมาร์ก เยอรมัน อินโดนีเซีย เกาหลี สหราชอาณาจักร และสหรัฐอเมริกา ว่ามีผลกระทบต่อมูลค่าการค้าของไทย โดยใช้ข้อมูลอนุกรมเวลารายเดือนตั้งแต่เดือนมกราคม พ.ศ.2544 ถึงเดือนธันวาคม พ.ศ.2553 โดยใช้แบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroskedasticity (GARCH) ประมาณความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และประยุกต์ใช้เทคนิค Cointegration และ Error Correction Model เพื่อวิเคราะห์หาความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาวและการปรับตัวในระยะสั้นของแบบจำลอง นอกจากนี้ได้ศึกษาการเปลี่ยนแปลงด้านโครงสร้างและการเปลี่ยนแปลงด้านแนวโน้มโดยเพิ่มตัวแปรหุ่น (dummy) เข้าไปในแบบจำลองอีกด้วย

ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลพบว่า ตัวแปรความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ผลผลิตมวลรวมในประเทศคู่ค้า และดัชนีราคาสินค้าส่งออกเปรียบเทียบของประเทศไทยทุกประเทศที่ทำการศึกษามีความนิ่งของข้อมูลในระดับเดียวกัน คือ $I(1)$ จึงสามารถนำไปวิเคราะห์หาความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาวและการปรับตัวในระยะสั้นของแบบจำลองในขั้นตอนต่อไปได้

จากการทดสอบ Cointegration โดยวิธีของ Engle and Granger ผลการศึกษาพบว่าทุกตัวแปรในแบบจำลองของทั้ง 8 กรณีมีความสัมพันธ์กันเชิงดุลยภาพระยะยาว โดยความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนส่งผลกระทบต่อในกรณีของมูลค่าการค้าของไทยกับ แคนาดา เยอรมัน อินโดนีเซีย เกาหลี และสหรัฐอเมริกา

สำหรับการประมาณ Error Correction Model เพื่ออธิบายกลไกการปรับตัวในระยะสั้นของมูลค่าการค้าของไทยเพื่อเข้าสู่ดุลยภาพระยะยาวพบว่า การเปลี่ยนแปลงมูลค่าการค้าของไทยเพื่อปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพระยะยาวในแต่ละกรณีนั้นขึ้นอยู่กับ การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรต่างๆ คือ ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ผลผลิตทั้งหมดรวมในประเทศ และดัชนีราคาสินค้าส่งออกเปรียบเทียบ ในเดือนที่ผ่านมาหลายช่วงแตกต่างกันไปอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ แต่สำหรับในกรณีของมูลค่าการค้าของไทยกับแคนาดา และเยอรมัน ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนไม่มีผลต่อการปรับตัวในระยะสั้น เมื่อพิจารณาการเปลี่ยนแปลงทางด้านโครงสร้างและแนวโน้มพบว่า มูลค่าการค้าของไทยกับสหรัฐอเมริกาและเยอรมัน มีการเปลี่ยนแปลงทางด้านโครงสร้าง ส่วนมูลค่าการค้าของไทยกับออสเตรเลียมีการเปลี่ยนแปลงทางด้านแนวโน้ม

Thesis Title Impacts of Exchange Rates on Foreign Trade of
Thailand and Foreign Countries

Author Mr. Pongsakan Boonmamanee

Degree Master of Economics

Thesis Advisory Committee

Asst. Prof. Dr. Nisit Panthamit	Advisor
Lect. Dr. Prapatchon Jariyapan	Co-advisor

ABSTRACT

248021

The purpose of this study was to analyze the relationship between exchange rates volatility, gross domestic product(GDP) and the relative export price index of 8 countries which included; Australia, Canada, Denmark, Germany, Indonesia, Korea, UK. and US. which had impact on the foreign trade. The Generalized Autoregressive Conditional Heteroskedasticity (GARCH) was employed to estimate the exchange rate volatility, and the Cointegration and Error Correction Model (ECM) to define the correlation between the long-run equilibrium relationship and the short-run adjustment process in these models. Furthermore, considering the structural change and trend by including dummy variables in the models. Monthly secondary data was used from January 2001 to December 2010.

According to the unit root test, empirical results indicated that exchange rates volatility, gross domestic product(GDP) and the relative export price index variables of all countries were stationary at I(1) at 5% significant level, so they were considered to analyze Cointegration and Error Correction Model as the next step.

The results of the Engle and Granger Cointegration test substantially supported the long-run equilibrium relationship of all variables in these models especially the exchange rates volatility had impact on the foreign trade between Thailand and Canada, Germany, Indonesia, Korea and US.

For the Error Correction Model estimation to combine the short-run effects and the adjustment process of the foreign trade through the long-run equilibrium relationship. The results show that the change of foreign trade depended on the change of lagged variables which included the exchange rates volatility, gross domestic product(GDP) and the relative export price index appeared to have significant but in the cases of foreign trade between Thailand and Canada and Germany the exchange rates volatility had no effect in the short-run adjustment. Considered to the change in structure and trend. The results indicated that the foreign trade between Thailand and US and Germany had the structural change and Australia in trend

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	จ
สารบัญตาราง	ฎ
สารบัญภาพ	ฅ
 บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	10
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	10
1.4 ขอบเขตของการศึกษา	10
 บทที่ 2 กรอบ แนวคิดทางทฤษฎีและเอกสารงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 แนวคิดทางทฤษฎี	11
2.1.1 แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยน	11
1) ทฤษฎีทางความเสมอภาคในอำนาจซื้อ (Purchasing power parity)	11
2) แนวคิดทางความยืดหยุ่น (Elasticities Approach)	13
3) ทฤษฎีความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน	
(Exchange Rate Volatility Theory)	19
2.1.2 ทฤษฎีการวิเคราะห์ทางเศรษฐมิติ	21
1) การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root Test)	21
2) การทดสอบ Cointegration	23

3) การทดสอบ Error Correction Model (ECM)	24
4) แบบจำลองวิเคราะห์ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Volatility)	25
1) แบบจำลอง Autoregressive Conditional Heteroskedasticity (ARCH)	25
2) แบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroskedasticity (GARCH)	27
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	28
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	38
3.2 วิธีการวิจัย	38
3.3 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	39
บทที่ 4 ผลการศึกษา	
4.1 ผลการศึกษาหาความแปรปรวนของอัตราแลกเปลี่ยนโดยใช้แบบจำลอง GARCH	42
4.2 ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root Test)	53
4.3 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว (Cointegration)	61
4.4 ผลการทดสอบ Error Correction Model (ECM)	74
บทที่ 5 บทสรุปและข้อเสนอแนะ	
5.1 บทสรุป	90
5.2 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย	97
5.3 ข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษารั้งต่อไป	98
เอกสารอ้างอิง	99
ภาคผนวก	102
ภาคผนวก ก ผลการศึกษาหาความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนโดยใช้แบบจำลอง GARCH	103

ภาคผนวก ข ผลการประมาณค่าสมการถดถอยของตัวแปรด้วยวิธี Ordinary Least Square (OLS)	111
ภาคผนวก ค ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพในระยะยาว	119
ภาคผนวก ง ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพในระยะสั้น	127
ประวัติผู้เขียน	135

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 มูลค่าการส่งออกและนำเข้าของไทยปี 2535-2553	5
1.2 ตลาดส่งออกที่สำคัญของไทยปี 2540 – 2553 จำแนกตามกลุ่มประเทศ	7
1.3 ประเทศคู่ค้าที่เป็นตลาดส่งออกที่สำคัญของไทยปี 2544 – 2548	8
1.4 ประเทศคู่ค้าที่เป็นตลาดส่งออกที่สำคัญของไทยปี 2549 – 2553	9
4.1 ผลการศึกษาการนำแบบจำลอง GARCH มาประมาณความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนบาท/ดอลลาร์ออสเตรเลีย	43
4.2 ผลการศึกษาการนำแบบจำลอง GARCH มาประมาณความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนบาท/ดอลลาร์แคนาดา	44
4.3 ผลการศึกษาการนำแบบจำลอง GARCH มาประมาณความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนบาท/โครนเดนมาร์ก	45
4.4 ผลการศึกษาการนำแบบจำลอง GARCH มาประมาณความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนบาท/มาร์กเยอรมัน	47
4.5 ผลการศึกษาการนำแบบจำลอง GARCH มาประมาณความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนบาท/รูเปียอินโดนีเซีย	48
4.6 ผลการศึกษาการนำแบบจำลอง GARCH มาประมาณความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนบาท/วอนเกาหลี	49
4.7 ผลการศึกษาการนำแบบจำลอง GARCH มาประมาณความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนบาท/ปอนด์อังกฤษ	51
4.8 ผลการศึกษาการนำแบบจำลอง GARCH มาประมาณความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนบาท/ดอลลาร์สหรัฐ	52
4.9 ผลการทดสอบ Unit Root ของตัวแปรแต่ละตัวในแบบจำลองกรณีมูลค่าการค้าของไทยกับออสเตรเลีย ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ที่ระดับ Level	53
4.10 ผลการทดสอบ Unit Root ของตัวแปรแต่ละตัวในแบบจำลองกรณีมูลค่าการค้าของไทยกับแคนาดา ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ที่ระดับ Level	54

4.11 ผลการทดสอบ Unit Root ของตัวแปรแต่ละตัวในแบบจำลองกรณีมูลค่าการค้า ของไทยกับเดนมาร์ก ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ที่ระดับ Level	54
4.12 ผลการทดสอบ Unit Root ของตัวแปรแต่ละตัวในแบบจำลองกรณีมูลค่าการค้า ของไทยกับเยอรมัน ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ที่ระดับ Level	54
4.13 ผลการทดสอบ Unit Root ของตัวแปรแต่ละตัวในแบบจำลองกรณีมูลค่าการค้า ของไทยกับอินโดนีเซีย ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ที่ระดับ Level	55
4.14 ผลการทดสอบ Unit Root ของตัวแปรแต่ละตัวในแบบจำลองกรณีมูลค่าการค้า ของไทยกับเกาหลี ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ที่ระดับ Level	55
4.15 ผลการทดสอบ Unit Root ของตัวแปรแต่ละตัวในแบบจำลองกรณีมูลค่าการค้า ของไทยกับสหราชอาณาจักร ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ที่ระดับ Level	55
4.16 ผลการทดสอบ Unit Root ของตัวแปรแต่ละตัวในแบบจำลองกรณีมูลค่าการค้า ของไทยกับสหรัฐอเมริกา ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ที่ระดับ Level	56
4.17 ผลการทดสอบ Unit Root ของตัวแปรแต่ละตัวในแบบจำลองกรณีมูลค่าการค้า ของไทยกับออสเตรเลีย ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ที่ระดับ First Difference	57
4.18 ผลการทดสอบ Unit Root ของตัวแปรแต่ละตัวในแบบจำลองกรณีมูลค่าการค้า ของไทยกับแคนาดา ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ที่ระดับ First Difference	57
4.19 ผลการทดสอบ Unit Root ของตัวแปรแต่ละตัวในแบบจำลองกรณีมูลค่าการค้า ของไทยกับเดนมาร์ก ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ที่ระดับ First Difference	57
4.20 ผลการทดสอบ Unit Root ของตัวแปรแต่ละตัวในแบบจำลองกรณีมูลค่าการค้า ของไทยกับเยอรมัน ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ที่ระดับ First Difference	58
4.21 ผลการทดสอบ Unit Root ของตัวแปรแต่ละตัวในแบบจำลองกรณีมูลค่าการค้า ของไทยกับอินโดนีเซีย ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ที่ระดับ First Difference	58
4.22 ผลการทดสอบ Unit Root ของตัวแปรแต่ละตัวในแบบจำลองกรณีมูลค่าการค้า ของไทยกับเกาหลี ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ที่ระดับ First Difference	58
4.23 ผลการทดสอบ Unit Root ของตัวแปรแต่ละตัวในแบบจำลองกรณีมูลค่าการค้าของ ไทยกับสหราชอาณาจักร ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ที่ระดับ First Difference	59
4.24 ผลการทดสอบ Unit Root ของตัวแปรแต่ละตัวในแบบจำลองกรณีมูลค่าการค้าของ ไทยกับสหรัฐอเมริกา ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ที่ระดับ First Difference	59

- 4.25 ผลการประมาณค่าสมการถดถอยของตัวแปรทั้งหมดด้วยวิธี Ordinary Least Square (OLS) รวมถึงการทดสอบ cointegration และ unit root ของค่าคาดเคลื่อน
กรณีมูลค่าการค้าของไทยกับออสเตรเลีย 61
- 4.26 ผลการประมาณค่าสมการถดถอยของตัวแปรทั้งหมดด้วยวิธี Ordinary Least Square (OLS) รวมถึงการทดสอบ cointegration และ unit root ของค่าคาดเคลื่อน
กรณีมูลค่าการค้าของไทยกับแคนาดา 63
- 4.27 ผลการประมาณค่าสมการถดถอยของตัวแปรทั้งหมดด้วยวิธี Ordinary Least Square (OLS) รวมถึงการทดสอบ cointegration และ unit root ของค่าคาดเคลื่อน
กรณีมูลค่าการค้าของไทยกับเดนมาร์ก 64
- 4.28 ผลการประมาณค่าสมการถดถอยของตัวแปรทั้งหมดด้วยวิธี Ordinary Least Square (OLS) รวมถึงการทดสอบ cointegration และ unit root ของค่าคาดเคลื่อน
กรณีมูลค่าการค้าของไทยกับเยอรมัน 66
- 4.29 ผลการประมาณค่าสมการถดถอยของตัวแปรทั้งหมดด้วยวิธี Ordinary Least Square (OLS) รวมถึงการทดสอบ cointegration และ unit root ของค่าคาดเคลื่อน
กรณีมูลค่าการค้าของไทยกับอินโดนีเซีย 67
- 4.30 ผลการประมาณค่าสมการถดถอยของตัวแปรทั้งหมดด้วยวิธี Ordinary Least Square (OLS) รวมถึงการทดสอบ cointegration และ unit root ของค่าคาดเคลื่อน
กรณีมูลค่าการค้าของไทยกับเกาหลี 69
- 4.31 ผลการประมาณค่าสมการถดถอยของตัวแปรทั้งหมดด้วยวิธี Ordinary Least Square (OLS) รวมถึงการทดสอบ cointegration และ unit root ของค่าคาดเคลื่อน
กรณีมูลค่าการค้าของไทยกับสหราชอาณาจักร 70
- 4.32 ผลการประมาณค่าสมการถดถอยของตัวแปรทั้งหมดด้วยวิธี Ordinary Least Square (OLS) รวมถึงการทดสอบ cointegration และ unit root ของค่าคาดเคลื่อน
กรณีมูลค่าการค้าของไทยกับสหรัฐอเมริกา 72
- 4.33 ผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงดุลยภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM
กรณีมูลค่าการค้าของไทยกับออสเตรเลีย 74
- 4.34 ผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงดุลยภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM
กรณีมูลค่าการค้าของไทยกับแคนาดา 76
- 4.35 ผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงดุลยภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM
กรณีมูลค่าการค้าของไทยกับเดนมาร์ก 77

4.36 ผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงดุลยภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM กรณีมูลค่าการค้าของไทยกับเยอรมัน	79
4.37 ผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงดุลยภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM กรณีมูลค่าการค้าของไทยกับอินโดนีเซีย	80
4.38 ผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงดุลยภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM กรณีมูลค่าการค้าของไทยกับเกาหลี	82
4.39 ผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงดุลยภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM กรณีมูลค่าการค้าของไทยกับสหราชอาณาจักร	83
4.40 ผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงดุลยภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง ECM กรณีมูลค่าการค้าของไทยกับสหรัฐอเมริกา	85
4.41 สรุปผลการทดสอบ cointegration ของลอการิทึมมูลค่าการค้าทั้ง 8 ประเทศ	87
4.42 สรุปผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงดุลยภาพในระยะสั้น Error Correction Model ของลอการิทึมมูลค่าการค้าทั้ง 8 ประเทศ	88
4.43 สรุปผลทิศทางการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญทางสถิติของตัวแปรในการปรับตัว เชิงดุลยภาพในระยะสั้น (ECM) ของลอการิทึมมูลค่าการค้าทั้ง 8 ประเทศ	89

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 แสดงถึงอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราระหว่างบาทต่อหน่วยเงินตราต่างประเทศ	3
1.2 แสดงมูลค่าการส่งออกนำเข้ารายปีของไทย จากปี 2542 ถึง 2553 (ม.ค.-ธ.ค.)	6
2.1 แสดงคุณภาพของตลาดสินค้าในตลาดโลก	14
2.2 แสดงความสัมพันธ์ระหว่างปริมาณเงินดอลลาร์และอัตราแลกเปลี่ยน	15
2.3 แสดงคุณภาพของตลาดสินค้าในตลาดโลก	16
2.4 แสดงความสัมพันธ์ระหว่างปริมาณเงินดอลลาร์และอัตราแลกเปลี่ยน	17
2.5 แสดงคุณภาพของตลาดเงินตราต่างประเทศ	18