

249606

ห้องสมุดงานวิจัย สำนักงานคณะกรรมการการวิจัยแห่งชาติ



249606



ความสัมพันธ์ระหว่างการลงทุนจากต่างประเทศกับอัตราแลกเปลี่ยน

อรทัย สมนันธุ์

วิทยานิพนธ์เสนอต่อมหาวิทยาลัยรามคำแหง
เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาดนหัตถ์สูตรปริญญา
เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต
ปีการศึกษา 2554



249606

ความสัมพันธ์ระหว่างการลงทุนจากต่างประเทศกับอัตราแลกเปลี่ยน



อรรถัย สมพันธุ์

วิทยานิพนธ์เสนอต่อมหาวิทยาลัยรามคำแหง
เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญา
เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต
ปีการศึกษา 2554
ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยรามคำแหง

THE RELATIONSHIP BETWEEN FOREIGN INVESTMENT
AND THE EXCHANGE RATE

ORATHAI SOMPUN

A THESIS PRESENTED TO RAMKHAMHAENG UNIVERSITY
IN PARTIAL FULFILLMENT OF THE REQUIREMENTS
FOR THE DEGREE OF MASTER OF ECONOMICS

2011

COPYRIGHTED BY RAMKHAMHAENG UNIVERSITY

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์ ความสัมพันธ์ระหว่างการลงทุนจากต่างประเทศกับอัตราแลกเปลี่ยน

ชื่อผู้เขียน นางสาวอรรทัย สมพันธุ์

สาขาวิชา เศรษฐศาสตร์

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์

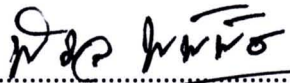
รองศาสตราจารย์อดิ ไทยานันท์

ประธานกรรมการ

รองศาสตราจารย์สุกัญญา ดันชนวัฒน์

รองศาสตราจารย์อัมรินทร์ พงศ์ นัตราคม

มหาวิทยาลัยรามคำแหงอนุมัติให้วิทยานิพนธ์ฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของ
การศึกษาตามหลักสูตรปริญญาโทบริหารธุรกิจ



คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย

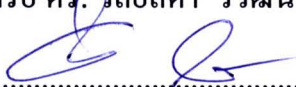
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์พิมล พุทธิพิธ)

คณะกรรมการสอบวิทยานิพนธ์



ประธานกรรมการ

(รองศาสตราจารย์ ดร. วลัยลดา วิวัฒน์พนชาติ)



กรรมการ

(รองศาสตราจารย์อดิ ไทยานันท์)



กรรมการ

(รองศาสตราจารย์สุกัญญา ดันชนวัฒน์)



กรรมการ

(รองศาสตราจารย์อัมรินทร์ พงศ์ นัตราคม)



กรรมการ

(รองศาสตราจารย์ไกรสร คีอประโคน)

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์ ความสัมพันธ์ระหว่างการลงทุนจากต่างประเทศกับอัตราแลกเปลี่ยน
ชื่อผู้เขียน นางสาวอรทัย สมพันธุ์
ชื่อปริญญา เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต
ปีการศึกษา 2554

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์

1. รองศาสตราจารย์อดิ ไทยานันท์ ประธานกรรมการ
2. รองศาสตราจารย์สุกัญญา ตันชนวัฒน์
3. รองศาสตราจารย์อัมรินทร์ พงศ์ นัตราคม

การศึกษาครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในประเทศไทยกับอัตราแลกเปลี่ยนโดยใช้ข้อมูลทุติยภูมิ (secondary data) ระหว่างปี พ.ศ. 2537 ถึงปี พ.ศ. 2552 เป็นระยะเวลา 16 ปี โดยวิธีการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรในรูปสมการถดถอยด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares--OLS)

ผลการศึกษาพบว่า ผลผลิตมวลรวมภายในประเทศ ณ ราคาคงที่ในปีที่ผ่านมา อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่กำหนดไว้ โดยผลผลิตมวลรวมภายในประเทศ ณ ราคาคงที่ในปีที่ผ่านมา มีค่าสัมประสิทธิ์เท่ากับ 3.2260 อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ มีค่าสัมประสิทธิ์เท่ากับ 2.5978 และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน มีค่าสัมประสิทธิ์เท่ากับ 0.2760

249606

to be directly correlated with direct foreign investment at the statistically significant level of reliability of 99 percent. This finding was congruent with the set hypothesis postulated for this investigation.

Moreover, the researcher established that the gross domestic product at fixed prices in the previous year exhibited a coefficient of 3.2260, the foreign exchange rate displayed a coefficient of 2.5978, and, finally, the 12-month fixed deposit interest rate evinced a coefficient of 0.2760.

กิตติกรรมประกาศ

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จลุล่วงได้ โดยได้รับความอนุเคราะห์จากรองศาสตราจารย์-
อติ ไทยานันท์ ประธานที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ รองศาสตราจารย์สุกัญญา ตันธะวัฒน์
และรองศาสตราจารย์อัมรินทร์ นัทรากม กรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ ที่ได้กรุณา
เสียสละเวลาให้คำแนะนำ และข้อคิดเห็นต่าง ๆ ซึ่งเป็นประโยชน์แก่ผู้เขียนมาโดยตลอด
วิทยานิพนธ์ฉบับนี้จึงสำเร็จได้โดยสมบูรณ์ ผู้เขียนขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างยิ่ง
ไว้ ณ โอกาสนี้

ขอกราบขอบพระคุณบิดามารดาและสมาชิกทุกคนในครอบครัวที่ให้การสนับสนุน
และมอบกำลังใจทำให้ผู้เขียนสามารถประสบความสำเร็จในการทำวิจัยครั้งนี้ด้วย ตลอดจน
คณาจารย์ทุกท่านที่ได้ประสิทธิ์ประสาทวิชาความรู้ รวมทั้งพี่ ๆ เพื่อน ๆ ทุกคนที่คอยเป็น
กำลังใจและให้ความช่วยเหลืออย่างดียิ่งแก่ผู้เขียนเสมอมา

สุดท้ายนี้หวังว่าวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ จะเป็นประโยชน์ต่อผู้ที่สนใจ หรือผู้ที่
กำลังศึกษาต่อไป

อรทัย สมพันธุ์

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย.....	(4)
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ.....	(5)
กิตติกรรมประกาศ.....	(7)
สารบัญตาราง.....	(10)
สารบัญภาพประกอบ	(11)
บทที่	
1 บทนำ.....	1
ความสำคัญของปัญหา.....	1
วัตถุประสงค์ของการศึกษา.....	6
ขอบเขตของการศึกษา	6
สมมติฐานของการศึกษา.....	6
วิธีการศึกษา.....	6
นิยามศัพท์เฉพาะ	8
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ.....	9
2 แนวคิดทางทฤษฎี และวรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง.....	10
แนวคิดทางทฤษฎี.....	10
วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง	15
3 การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในประเทศไทย	23
การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ.....	23
โครงสร้างการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ.....	28
ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนระหว่างประเทศ	34
ระบบอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทของไทย	40

บทที่	หน้า
4 วิธีการศึกษา และผลการศึกษา	46
วิธีการศึกษา.....	46
ผลการศึกษา.....	47
5 สรุป และข้อเสนอแนะ.....	50
สรุป	50
ข้อเสนอแนะ	51
ภาคผนวก	
ก ข้อมูลที่ใช้ในการคำนวณ	52
ข ผลการคำนวณค่าสมการถดถอยด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด	54
บรรณานุกรม	57
ประวัติผู้เขียน.....	59

สารบัญตาราง

ตาราง		หน้า
1	สัดส่วนการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศกับการลงทุนโดยรวม ของประเทศไทย	2
2	เงินลงทุนโดยตรงสุทธิจากต่างประเทศในไทยปี พ.ศ. 2551-2552 จำแนกตามแหล่งที่มา	3
3	เงินลงทุนโดยตรงสุทธิจากต่างประเทศในไทยปี พ.ศ. 2551-2552 จำแนกตามสาขาการลงทุน	3
4	การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศกับอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์- สหรัฐอเมริกา.....	5
5	เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศสุทธิจำแนกตามประเภทธุรกิจ.....	31
6	เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศสุทธิจำแนกตามประเทศ.....	33
7	ข้อมูลที่ใช้ในการคำนวณ	53
8	ผลการคำนวณค่าสมการการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศด้วยวิธี กำลังสองน้อยที่สุด	55
9	ผลการคำนวณค่าสมการการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศด้วยวิธี กำลังสองน้อยที่สุดเมื่อตัดตัวแปรดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และค่าจ้าง- แรงงานขั้นต่ำ (WT) ออก.....	56

สารบัญภาพประกอบ

ภาพ	หน้า
1 การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศระหว่างปี พ.ศ. 2526-2552	29