

การศึกษามีวัตถุประสงค์ เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ สุทธิ กับการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา คือ ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริง การบริโภคภายในประเทศ เงินลงทุนโดยตรงจากในประเทศ เงินลงทุนโดยตรงจากในประเทศ การใช้จ่ายของภาครัฐบาล และคุณภาพค้าของประเทศไทย ในการศึกษา ก่อนที่จะทำการประมาณการในแบบจำลอง Vector Autoregression (VAR) ได้มีการทดสอบให้ตัวแปรมีคุณสมบัตินิ่ง และการทดสอบค่าล้าช้าที่เหมาะสม โดยใช้ข้อมูลรายไตรมาสตั้งแต่ไตรมาส 1 พ.ศ. 2540 ถึง ไตรมาส 4 พ.ศ. 2551 จากนั้นทำการวิเคราะห์ด้วย Impulse Response Function เพื่อศึกษาถึงทิศทางการตอบสนองของตัวแปรที่ส่งไปศึกษาในแบบจำลอง เมื่อเกิดการเปลี่ยนแปลงอย่างฉับพลัน (shock) ในผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ และ Variance Decomposition เพื่อศึกษาว่าตัวแปรหนึ่งๆ ได้รับผลกระทบจากตัวแปรอื่นๆ ในแบบจำลองรวมทั้งตัวมันเองเป็นสัดส่วนเท่าใด

ผลการศึกษารังนี้ เมื่อทำการพิจารณาความนิ่งของข้อมูลโดยวิธี Augmented Dickey - Fuller test (ADF test) และ วิธี Phillips Peron test (PP test) ผลปรากฏว่าค่าทดสอบทางสถิติที่ระดับ (level) ของข้อมูลทุกตัวมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 แสดงว่าข้อมูลทุกตัวมีลักษณะนิ่งที่ $I(0)$ และการใช้แบบจำลอง VAR พบว่า ผลการวิเคราะห์ VAR โดยวิธี Impulse Response Function เมื่อเกิดการเปลี่ยนแปลงของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศอย่างฉับพลัน (shock) มีผลทำให้ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศในช่วงเวลาต่อมาลดลงและจะปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติได้ในไตรมาสที่ 8 และเมื่อการเปลี่ยนแปลงอย่างฉับพลันของตัวแปร การใช้จ่ายภาครัฐบาล การบริโภคภายในประเทศ คุณภาพค้าภายในประเทศ การลงทุนโดยตรงสุทธิจากต่างประเทศ การลงทุนโดยตรงจากในประเทศ จะส่งผลให้ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศปรับตัวในทิศทางเดียวกัน และปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติได้ในระยะเวลาที่ใกล้เคียงกัน

ส่วนผลการทดสอบความแปรปรวนแยกส่วน (Variance Decomposition) เมื่อทำการเปรียบเทียบตัวแปรทั้งหมดแล้วพบว่า ความผันผวนของการเจริญเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศส่วนใหญ่สืบเนื่องอยู่กับการเจริญเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศในช่วงเวลา ก่อนเป็นหลักคิดเป็นร้อยละ 93 รองลงมาคือตัวแปรด้านการใช้จ่ายของรัฐบาล การบริโภคภายในประเทศ การลงทุนโดยตรงสุทธิจากต่างประเทศ การลงทุนโดยตรงสุทธิจากในประเทศ และ คุณภาพค้าของประเทศไทย แต่ในสัดส่วนที่ไม่นัก

The objective of this study is to study the relationship between net foreign investment and the economic growth of Thailand. Variables used in the study are real gross domestic product, domestic consumption, foreign direct investment, domestic direct investment, government spending and balance of trade.

Before conducting Vector Autoregression (VAR) model estimation stationary test of the time series were undertaken as well as the lag length determination. Used were quarterly data during 1997 – 2008, for analysis by Impulse Response Function to study the direction of response of variables of interest when shock occurred in GDP, and for deriving Variance Decomposition to determine the extent of impact on one variable from other variables as well as from itself.

Augmented Dickey-Fuller test (ADF test) and Phillips Peron test (PP test) were undertaken to assure the stationarity of the time series. Sets of data were found stationary at I (0) at 0.01 statistically significant level shows. The results of VAR Impulse Response Function estimation showed that a shock in the GDP would cause the GDP in subsequent periods to go down and the GDP would recover to normal level in 8th quarter. The shocks in government spending, domestic consumption, balance of trade, the net foreign direct investment, and domestic were found to have similar effect on the GDP in terms of direct investment response direction and time length for adjustment.

The investigation of Variance Decomposition found volatility of GDP growth depended primarily on the GDP growth the preceding period and secondarily on the government spending, domestic consumption, the net foreign direct investment, net domestic direct investment and balance of trade but all in smaller.