

สารบัญ

	หน้า
สารบัญ	i
สารบัญตาราง	iii
สารบัญภาพ	v
คำย่อ	vi
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ความสำคัญของปัญหา	1-1
1.2 วัตถุประสงค์การวิจัย	1-3
1.3 สมมติฐานการวิจัย	1-4
1.4 ขอบเขตการวิจัย	1-4
1.5 กรอบแนวคิดของการวิจัย	1-5
1.6 ระเบียบวิธีวิจัย	1-5
1.7 นิยามศัพท์ / นิยามศัพท์เชิงปฏิบัติการ	1-6
1.8 ผลสำเร็จที่คาดว่าจะได้รับ และการนำไปใช้ประโยชน์	1-8
1.9 องค์ประกอบของงานวิจัย	1-9
บทที่ 2 ทบทวนวรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง	
2.1 แนวคิดทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	2-1
2.2 การศึกษาเชิงประจักษ์	2-6
บทที่ 3 ภาพรวมตลาดอัตราแลกเปลี่ยน และระบบอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศไทยและประเทศคู่ค้า	
3.1 ภาพรวมตลาดอัตราแลกเปลี่ยน	3-1
3.2 ระบบอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศไทยและประเทศคู่ค้า	3-6
บทที่ 4 ระเบียบวิธีวิจัย	
4.1 การศึกษาเชิงพรรณนา	4-1
4.2 การวิเคราะห์เชิงปริมาณ	4-1
4.3 ข้อมูลและเอกสารที่ใช้ในการศึกษา	4-8
บทที่ 5 ผลการศึกษา	
5.1 แบบจำลอง VAR	5-1
5.2 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล	5-3
5.3 การทดสอบคุณภาพระยะยาวตามวิธี Cointegration	5-12
5.4 การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรตามวิธี Causality	5-14

บทที่ 6 สรุปผลการศึกษานโยบาย

6.1 สรุปการศึกษา 6-1

6.2 นโยบาย 6-5

บรรณานุกรม

ภาคผนวก ก 7-1

ภาคผนวก ข 8-1



สารบัญตาราง

	หน้า
ตารางที่ 1.1 มูลค่าการส่งออกและนำเข้าของประเทศคู่ค้าที่สำคัญ	1-3
ตารางที่ 3.1 สต็อกเงินที่มีการแลกเปลี่ยนเฉลี่ยต่อวันสูงสุด 12 อันดับแรก	3-5
ตารางที่ 3.2 ระบบอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศไทยและประเทศคู่ค้า	3-8
ตารางที่ 5.1 Optimal Lag Length ตามเกณฑ์ของ AIC	5-3
ตารางที่ 5.2 การทดสอบความนิ่งของอัตราแลกเปลี่ยนโดยวิธี ADF และ PP Test	5-5
ตารางที่ 5.3 การทดสอบความนิ่งของราคาโดยวิธี ADF และ PP test	5-9
ตารางที่ 5.4 การทดสอบความสัมพันธ์เชิงคลยภาพระยะยาว	5-13
ตารางที่ 5.5 การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาตามวิธี Causality กรณีประเทศออสเตรเลีย	5-14
ตารางที่ 5.6 การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาตามวิธี Causality กรณีประเทศนิวซีแลนด์	5-16
ตารางที่ 5.7 การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาตามวิธี Causality กรณีประเทศสาธารณรัฐเกาหลี	5-17
ตารางที่ 5.8 การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาตามวิธี Causality กรณีประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีน	5-18
ตารางที่ 5.9 การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาตามวิธี Causality กรณีประเทศญี่ปุ่น	5-19
ตารางที่ 5.10 การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาตามวิธี Causality กรณีประเทศมาเลเซีย	5-20
ตารางที่ 5.11 การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาตามวิธี Causality กรณีประเทศฟิลิปปินส์	5-22

ตารางที่ 5.12 การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาตามวิธี Causality กรณีประเทศสิงคโปร์	5-23
ตารางที่ 5.13 การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาตามวิธี Causality กรณีประเทศอินโดนีเซีย	5-24
ตารางที่ 5.14 การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคาตามวิธี Causality กรณีประเทศไทย	5-25
ตารางที่ 5.15 สรุปภาพรวมความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคา	5-26



สารบัญภาพ

	หน้า
ภาพที่ 2.1 ความเชื่อมโยงของตัวแปรทางเศรษฐกิจและทฤษฎีความเท่าเทียมกันของอำนาจซื้อ	2-4
ภาพที่ 2.2 การปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพของอัตราแลกเปลี่ยนและราคา	2-5
ภาพที่ 3.1 ชุกรกรรมการแลกเปลี่ยนในตลาดอัตราแลกเปลี่ยน	3-2
ภาพที่ 3.2 การแลกเปลี่ยนในตลาดอัตราแลกเปลี่ยนแบ่งตามประเภทธุรกรรม	3-3
ภาพที่ 5.1 การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนในประเทศต่างๆ	5-7
ภาพที่ 5.2 การเคลื่อนไหวของดัชนีราคาผู้บริโภคในประเทศต่างๆ	5-11
ภาพที่ 5.3 ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคากรณีประเทศออสเตรเลีย	5-15
ภาพที่ 5.4 ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคากรณีประเทศนิวซีแลนด์	5-16
ภาพที่ 5.5 ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคากรณีประเทศสาธารณรัฐเกาหลี	5-17
ภาพที่ 5.6 ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคากรณีประเทศ สาธารณรัฐประชาชนจีน	5-18
ภาพที่ 5.7 ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคากรณีประเทศญี่ปุ่น	5-20
ภาพที่ 5.8 ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคากรณีประเทศมาเลเซีย	5-21
ภาพที่ 5.9 ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคากรณีประเทศฟิลิปปินส์	5-22
ภาพที่ 5.10 ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคากรณีประเทศสิงคโปร์	5-23
ภาพที่ 5.11 ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคากรณีประเทศอินโดนีเซีย	5-24
ภาพที่ 5.12 ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและราคากรณีประเทศไทย	5-25

คำย่อ

AUD	Australian Dollar ดอลลาร์ออสเตรเลีย
BIS	Bank for International Settlement องค์การความร่วมมือของธนาคารกลางระหว่าง ประเทศ
CAD	Canada Dollar ดอลลาร์แคนาดา
CHF	Switzerland Franc ฟรังก์สวิส
CPI	Consumer Price Index ดัชนีราคาผู้บริโภค
EUR	Euro ยูโร
GBP	British Pound Sterling ปอนด์อังกฤษ
HKD	Hong Kong Dollar ดอลลาร์ฮ่องกง
IMF	International Monetary Fund กองทุนการเงินระหว่างประเทศ
JPY	Japanese Yen เยนญี่ปุ่น
KRW	Korean Won วอนเกาหลี
MD	Demand for Money ความต้องการถือเงิน
MS	Money Supply อุปทานของเงิน
NZD	New Zealand Dollar ดอลลาร์นิวซีแลนด์

PPP	Purchasing Power Parity ทฤษฎีความเท่าเทียมกันของอำนาจซื้อ
SEK	Swedish Krona โครนาสวีเดน
SGD	Singapore Dollar ดอลลาร์สิงคโปร์
THB	Thai Baht บาทไทย
USD	United States Dollar ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

