

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	จ
สารบัญตาราง	ซ
สารบัญภาพ	ฅ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	10
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	10
1.4 ขอบเขตการศึกษา	11
1.5 นิยามศัพท์	11
บทที่ 2 กรอบแนวคิดทางทฤษฎีและเอกสารที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	12
2.1.1 ทฤษฎีอัตราดอกเบี้ยของคลาสสิก	12
2.1.2 ทฤษฎี The Fisher Effect	16
2.1.3 แนวคิดเกี่ยวกับความสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ยกับระดับราคา	17
2.1.4 แนวคิดเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อ	18
2.1.5 ทฤษฎีการวิเคราะห์ทางเศรษฐมิติ	
1) การทดสอบความนิ่งของข้อมูลแบบพานแนล	26
2) การทดสอบ Panel Cointegration Tests	35
3) การประมาณค่า Pooled OLS	39
4) การทดสอบโดยใช้ Fixed Effect Model	39
5) การทดสอบโดยใช้ Random Effect Model	43
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	46

บทที่ 3	ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1	ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	51
3.2	แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	51
3.3	วิธีการศึกษา	52
3.3.1	การทดสอบความนิ่งของข้อมูลแบบพาแนล	52
3.3.2	การทดสอบ Panel Cointegration Tests	55
3.3.3	การประมาณค่า Pooled OLS	57
3.3.4	การทดสอบโดยใช้ Fixed Effect Model	58
3.3.5	การทดสอบโดยใช้ Random Effect Model	58
บทที่ 4	ผลการศึกษา	
4.1	ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลแบบพาแนล	59
4.2	ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคู่ระยะยาวแบบพาแนล	61
4.3	ผลการประมาณค่าสมการ โดยใช้สมการถดถอยแบบ Pooled OLS, Fixed Effect Model และ Random Effect Model	63
บทที่ 5	สรุปผลการศึกษา	66
5.1	สรุปผลการศึกษา	66
5.2	ข้อเสนอแนะ	68
	เอกสารอ้างอิง	70
	ภาคผนวก	73
	ภาคผนวก ก ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	74
	ภาคผนวก ข ผลการคำนวณจากโปรแกรม	84
	ประวัติผู้เขียน	88

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ 70

Copyright © by Chiang Mai University 73

All rights reserved 74

84

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า	
2.1	ความแตกต่างระหว่าง Pooled OLS, Fixed Effect Model และ Random Effect Model	46
4.1	ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราดอกเบี้ยรูปตัวเงินและดัชนีราคา ผู้บริโภคของประเทศสมาชิกกลุ่มอาเซียนซึ่งอยู่ในรูปลอการิทึม	60
4.2	ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะยาวแบบพานแนล ตามวิธีของ Pedroni และ Kao	61
4.3	ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะยาวตามแบบพานแนล ตามวิธีของ Fisher	62
4.4	ผลการประมาณค่าสมการ โดยวิธี Pooled OLS, Fixed Effect Model, Random Effect Model และ Vector Error Correction Model	65

สารบัญภาพ

รูป	หน้า	
1.1	ช่องการส่งผ่านของนโยบายการเงิน	4
1.2	การส่งผ่านนโยบายการเงินของช่องทางอัตราดอกเบี้ย	5
1.3	อัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศสมาชิกอาเซียน ย้อนหลัง 5 ปี	6
1.4	อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมระหว่างธนาคารของประเทศสมาชิกอาเซียน ย้อนหลัง 10 ปี	7
1.5	ดัชนีราคาผู้บริโภคของประเทศสมาชิกอาเซียน ย้อนหลัง 10 ปี	7
1.6	อัตราความสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมระหว่างธนาคารและ อัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย	8
1.7	อัตราความสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมระหว่างธนาคารและ อัตราเงินเฟ้อของประเทศอินโดนีเซีย	8
1.8	อัตราความสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมระหว่างธนาคารและ อัตราเงินเฟ้อของประเทศมาเลเซีย	9
1.9	อัตราความสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมระหว่างธนาคารและ อัตราเงินเฟ้อของประเทศฟิลิปปินส์	9
1.10	อัตราความสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมระหว่างธนาคารและ อัตราเงินเฟ้อของประเทศสิงคโปร์	10
2.1	การกำหนดอัตราดอกเบี้ยในระบบของคลาสสิก	14
2.2	การลดลงโดยอัตโนมัติของอุปสงค์ในการลงทุน	15
2.3	ภาวะราคาขึ้นเนื่องจากดีมานด์เกิน (Demand Pull Inflation)	19
2.4	การวิเคราะห์ของ Fisher และ Marshall	21
2.5	ภาวะราคาขึ้นเนื่องมาจากต้นทุนเพิ่ม	23
2.6	ภาวะราคาขึ้นเนื่องมาจากค่าจ้างเพิ่ม	24