

| | | |
|---------------------|---|----------------------|
| หัวข้อวิทยานิพนธ์ | การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างการพัฒนาทางการเงิน การเปิดประเทศ และการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ ของประเทศไทย | |
| ผู้เขียน | นายอนุชิต ชัตริรัตน์ | |
| ปริญญา | เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต | |
| คณะกรรมการที่ปรึกษา | อ.ดร.ฉัตรพงษ์ แก้วสมพงษ์ | อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก |
| | ผศ.ดร.กัญญาสุดา นิ่มอนุสรณ์กุล | อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม |
| | อ.ดร.จิราคม สิริศรีสกุลชัย | อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม |

บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาโครงสร้างและวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างการพัฒนาทางการเงิน การเปิดประเทศ และการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย โดยใช้ข้อมูลอนุกรมเวลารายไตรมาสย้อนหลังทั้งหมด 92 ไตรมาตตั้งแต่ปี พ.ศ. 2536 ไตรมาตที่ 1 ถึงปี พ.ศ. 2558 ไตรมาตที่ 4 และใช้แบบจำลอง Logistic Smooth Transition Vector Autoregressive (LSTVAR) ในการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของตัวแปร ก่อนอื่นต้องมีการทดสอบความนิ่งของข้อมูล พบว่า ข้อมูลการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจมีลักษณะนิ่งที่ระดับ $I(0)$ และตัวแปรการพัฒนาทางการเงินและการเปิดประเทศมีลักษณะนิ่งที่ระดับ $I(1)$ และผลการทดสอบในแบบจำลอง LSTVAR พบว่า แบบจำลองของการพัฒนาทางการเงิน การเปิดประเทศ และการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทยมีพฤติกรรมการเคลื่อนไหวแบบไม่เชิงเส้นโดยที่มีตัวแปรการพัฒนาทางการเงินเป็นตัวแปรบ่งชี้ (Transition Variable) ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงระหว่างสถานะทางเศรษฐกิจเกิดขึ้น และมีค่า Threshold เท่ากับ 0.44 เป็นค่าอ้างอิงในการเปลี่ยนแปลงสถานะทางเศรษฐกิจ นั่นคือ ถ้าค่าการพัฒนาทางการเงินน้อยกว่าหรือเท่ากับ 0.44 แสดงว่าอยู่ในสถานะเศรษฐกิจขยายตัว (regime 1) และถ้าค่าการพัฒนาทางการเงินมากกว่า 0.44 แสดงว่าอยู่ในสถานะเศรษฐกิจชะลอตัว (regime 2) เมื่อวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของตัวแปร โดยแบบจำลอง LSTVAR พบว่า ในสถานะเศรษฐกิจขยายตัว (regime 1) การพัฒนาทางการเงินมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ แต่การเปิด

ประเทศมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ ส่วนในสถานะเศรษฐกิจชะลอตัว (regime 2) การพัฒนาทางการเงินมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ แต่การเปิดประเทศมีความสัมพันธ์ทั้ง 2 ทิศทางต่อการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ คือ ในทิศทางเดียวกันและทิศทางเดียวกันข้าม อีกทั้งการเปิดประเทศมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับการพัฒนาทางการเงิน



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

| | | |
|---------------------------|--|------------|
| Thesis Title | An Analysis of Relationships Among Financial Development, Trade Openness and Economic Growth of Thailand | |
| Author | Mr. Anuchit Khattirat | |
| Degree | Master of Economics | |
| Advisory Committee | Lect. Dr. Nachatpong Kaewsompong | Advisor |
| | Asst. Prof. Dr. Kunsuda Nimanussornkl | Co-advisor |
| | Lect. Dr. Jirakom Sirisrisaklchai | Co-advisor |

ABSTRACT

The objective of this study is aimed to analyze the relationship among financial development, trade-openness, and economic growth in Thailand. Quarterly financial time series data with 92 observations since 1993-2015 were used and applying with the method of Logistic Smooth Transition Vector Autoregressive (LSTVAR) for the study. In the data examination of unit-root test, the economic growth data is stable at the level whereas the financial development and trade-openness data is stable at the first differential level or I(1). The result of the study shows that the financial development, trade-openness, and economic growth model is not accurately linear by considering financial development as a transition variable with the threshold value at 0.44 to distinguished the economic regime of expansion (regime 1) and recession (regime 2). In the economic expansion period (regime 1), the relationship between the financial development and the economic growth are going together with the same direction but trade-openness. Nevertheless, the direction of financial development is aligning to the economic growth in the period of economic recession (regime 2) while the trade-openness allows 2 directions of negative and positive on the relationship with economic growth and the same direction to the financial development