

ผลของรายได้ถาวรและราคาสินค้าส่งออกและนำเข้าโดยเปรียบเทียบ
มูลค่าการส่งออกและนำเข้าของกลุ่มประเทศอาเซียน

นางสาว ซาลิตี ตั้งจิตธรรม

วิทยานิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรศิลปศาสตรมหาบัณฑิต
สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์และการเงินระหว่างประเทศ ภาควิชาเศรษฐศาสตร์
บัณฑิตวิทยาลัย จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ปีการศึกษา 2540

ISBN 974-639-258-1

ลิขสิทธิ์ของบัณฑิตวิทยาลัย จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

**IMPACT OF PERMANENT INCOME AND RELATIVE EXPORT AND IMPORT
PRICES ON EXPORT AND IMPORT VALUES IN ASEAN**

Miss Chaliti Thangjittam

**A Thesis Submitted in Partial Fulfillment of the Requirements
for the Degree of Master of Arts in International Economics and Finance**

Department of Economics

Graduate School

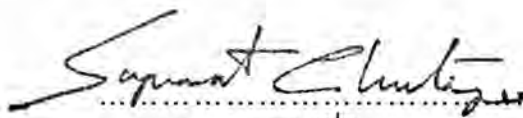
Chulalongkorn University

Academic Year 1997

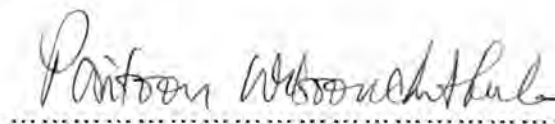
ISBN 974-639-258-1

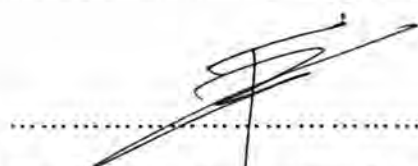
Thesis Title: Impact of Permanent Income and Relative Export and Import
Prices on Export and Import Values in ASEAN
By: Chaliti Thangjittam
Department: Faculty of Economics
Thesis Advisor: Thawatchai Jittrapanun, Ph.D.

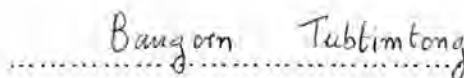
Accepted by the Graduate School, Chulalongkorn University in Partial
Fulfillment of the Requirements for the Master's Degree


..... Dean of Graduate School
(Prof. Supawat Chutivongse, M.D.)

THESIS COMMITTEE

..... Chairman
(Asst. Prof. Paitoon Wiboonchutikula, Ph.D.)

..... Thesis Advisor
(Thawatchai Jittrapanun, Ph.D.)

..... Member
(Asst. Prof. Bangorn Tubtintong, Ph.D.)

..... Member
(Asso. Prof. Somchai Ratanakomut, Ph.D.)

พิมพ์ต้นฉบับบทคัดย่อวิทยานิพนธ์ภายในกรอบสี่เหลี่ยมนี้เพียงแผ่นเดียว

ชวลิตี ตั้งจิตธรรม: ผลของรายได้ถาวรและราคาสินค้าส่งออกและนำเข้าโดยเปรียบเทียบต่อมูลค่าการส่งออกและนำเข้าของกลุ่มประเทศอาเซียน อ.ที่ปรึกษา: ดร. ธวัชชัย จิตรภาษนันท์; 155 หน้า. ISBN 974-639-258-1.

วิทยานิพนธ์นี้ศึกษาถึงผลกระทบของรายได้ถาวรและราคาสินค้าส่งออกและนำเข้าโดยเปรียบเทียบกับมูลค่าการส่งออกและนำเข้าสินค้านี้ระหว่างกลุ่มประเทศอาเซียนอันได้แก่อินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ และไทยกับประเทศญี่ปุ่นและสหรัฐอเมริการะหว่างปี พ.ศ.2510-2540 วัตถุประสงค์แรกของการศึกษาได้แก่การประเมินค่าความยืดหยุ่นต่อรายได้และต่อราคาของสินค้าส่งออกและนำเข้า โดยใช้รูปแบบการทดแทนกันของสินค้าอย่างสมบูรณ์ในการวิเคราะห์สมมุติฐาน บนพื้นฐานของทฤษฎีอุปสงค์ต่อสินค้าขึ้นอยู่กับรายได้และราคา โดยวิธีปริมาณวิเคราะห์แบบกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Square Analysis) และอีกวัตถุประสงค์หนึ่งคือการทดสอบและประมาณค่าขนาดของความสัมพันธ์ระยะยาวของรายได้ถาวรและราคาสินค้าส่งออกและนำเข้าโดยเปรียบเทียบต่อการส่งออกและนำเข้าของกลุ่มประเทศอาเซียนกับญี่ปุ่นและสหรัฐฯ โดยวิธีปริมาณวิเคราะห์บนพื้นฐานของการทดสอบความสัมพันธ์ซึ่งกันและกันระหว่างตัวแปรของโจฮานเซน (Johansen Cointegration Test) ผลการศึกษาส่วนแรกพบว่ารายได้ถาวรและราคาสินค้าส่งออกและนำเข้าโดยเปรียบเทียบมีนัยสำคัญที่กระทบต่อการส่งออกและนำเข้าของกลุ่มประเทศอาเซียนในภาวะการทดแทนกันของสินค้าอย่างไม่มีสมบูรณ์ เว้นแต่ราคาสินค้าส่งออกโดยเปรียบเทียบของไทยไม่มีนัยสำคัญที่กระทบต่อการนำเข้าสินค้าของไทยจากญี่ปุ่น นอกจากนี้ความยืดหยุ่นต่อราคาสินค้าส่งออกและนำเข้าของกลุ่มประเทศอาเซียนยังมีเครื่องหมายที่ไม่ถูกต้อง ยกเว้นในกรณีของความยืดหยุ่นต่อราคาสินค้าส่งออกและนำเข้าระหว่างฟิลิปปินส์กับญี่ปุ่นและความยืดหยุ่นต่อราคาสินค้าส่งออกระหว่างสิงคโปร์กับสหรัฐฯยังมีเครื่องหมายตรงตามทฤษฎี และผลการศึกษาอีกส่วนพบว่ารายได้ถาวรและราคาสินค้าส่งออกและนำเข้าโดยเปรียบเทียบมีนัยสำคัญที่มีความสัมพันธ์ระยะยาวกับการส่งออกและนำเข้าระหว่างกลุ่มประเทศอาเซียนกับญี่ปุ่นและสหรัฐฯในภาวะการทดแทนกันของสินค้าอย่างไม่มีสมบูรณ์เช่นกัน เว้นแต่ราคาสินค้านำเข้าโดยเปรียบเทียบกับการนำเข้าสินค้าของฟิลิปปินส์จากสหรัฐฯที่ไม่มีความสัมพันธ์ระยะยาวต่อกัน นอกจากนี้บางกรณีของความสัมพันธ์ระยะยาวระหว่างราคาสินค้าส่งออกโดยเปรียบเทียบกับการส่งออกสินค้าของกลุ่มประเทศอาเซียนไปญี่ปุ่นและสหรัฐฯก็ยังคงมีความสัมพันธ์ในทิศทางที่ไม่ถูกต้องตรงตามทฤษฎีอยู่บ้าง สาเหตุความสัมพันธ์ที่ไม่เป็นไปตามทฤษฎีที่การเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าโดยเปรียบเทียบยังทำให้เกิดการเพิ่มขึ้นของสินค้าแทนที่ควรจะลดลง อาจเป็นเพราะในช่วงที่พิจารณาจะเห็นได้ว่าเศรษฐกิจมีการเจริญเติบโตมากจึงทำให้การบริโภคเบี่ยงเบนมานิยมสินค้าฟุ่มเฟือยกัน จึงทำให้ส่วนใหญ่ของผลการศึกษาเป็นไปในลักษณะดังกล่าว

ภาควิชา ลายมือชื่อนิสิต ชวลิตี ตั้งจิตธรรม
สาขาวิชา เศรษฐศาสตร์และนโยบายระหว่างประเทศ ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษา
ปีการศึกษา 2540 ทศ ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

3970438429 MAJOR: Economic and International Finance

KEYWORD: PERMANENT INCOME/ RELATIVE PRICE/ EXPORT/ IMPORT/ ASEAN

CHALITI THANGJITAM: IMPACT OF PERMANENT INCOME AND RELATIVE PRICES ON EXPORT AND IMPORT VALUES IN ASEAN. THESIS ADVISOR:

THAWATCHAI JITTRAPANUN, Ph.D. 155 pp. ISBN 974-639-258-1.

This study aims to prove that permanent income and relative prices play a crucial role in determining the level of export and import of ASEAN members. The data set used is from 1967 to 1996. Perfect substitutes models specify that demand for goods depend on income and price. The first objective is to estimate the effect of permanent income and relative prices on export and import in order to define income and price elasticities by using the ordinary least squares technique. Another objective is to study magnitude of long run relationship between permanent income and relative prices to export and import by using Johansen Cointegration test.

The results confirm that permanent income and relative export and import prices significantly effect the ASEAN members' export and import values in imperfect substitutes model. Only one exception; Thai relative import prices were found to insignificant effect Thai import values from Japan. The results of study show that prices elasticities are contradictious with the common believe. In the exception of Philippine export and import values to Japan and Singaporean export values to the United States. Another results reveal that permanent income and relative price significantly effect ASEAN members' export and import values in long run, except that Philippine relative prices were found to insignificantly effect Philippine import values from the United States. Furthermore, long run relationship between ASEAN member's relative export prices and ASEAN member's export values to Japan and the United States were found to be inconsistent to common believe. A primary cause of these problems may stem from the fact that, as ASEAN members' relative export and import prices are increase, ASEAN member's export and import are also increase instead of decreasing. Because the period under consideration was coincident with the booming period of ASEAN economies, as a result, changing consumer's behavior to favor luxury products rather than necessary products may influence the significantly outcomes.

ภาควิชา

ลายมือชื่อนิสิต ชาลิติ ตั้งจิตตธรรม

สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์และคณิตศาสตร์
ภาค

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษา 

ปีการศึกษา 2540

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

Acknowledgments

I would like to express my sincere gratitude to all those who have contributed to the fulfillment of my thesis. First of all, I would like to express my profound gratitude to my kind advisor, Dr. Thawatchai Jittrapanun, for his invaluable advice and encouragement throughout this study. Similarly, I am very appreciated to Asst. Prof. Dr. Paitoon Wiboonchutikula, the chairman of my thesis committee, giving me his bounteous guidance. Moreover I would like to special thank to Asso. Prof. Dr. Somchai Ratanakomut and Asst. Prof. Dr. Bangorn Tubtintong, the members of my thesis committee, for their constructive comments and useful suggestion that have substantially improved this thesis. Furthermore I wish to sincere thanks to the authorities of Chulalongkorn University and the staff of Escape Library at the United Nation for their cooperation. I would like to very special thank to Miss Vilasinee Chairsakaew for her great help in editing the drafts, which made the manuscript more readable. I am very appreciated to Mr. Sahgiam Chansangsri for his kindness guidance. Most importantly, my deepest appreciation and very gratitude goes to Mr. Suwich Vataniyapramote. Finally I am special thankful to my family for their care and encouragement.

I retain entire responsibility for all deficiencies and errors in this study.

Chaliti Thangjittam

April 1998

Chulalongkorn University

Bangkok, Thailand

Contents

	Page
Abstract (Thai)	
Abstract (English)	
Acknowledgment.....	vi
Content.....	vii
List of Tables.....	ix
List of Graphs.....	xi
Chapter 1 Introduction	
1.1 Statement of Problem.....	1
1.2 Objective and Scope of the Study.....	3
1.3 Benefit of the study.....	4
1.4 Review of Literature.....	5
Chapter 2 Characteristics of ASEAN	
2.1 Nature of ASEAN Countries.....	13
2.2 Relationship between the Variables.....	23
Chapter 3 Theoretical Framework and Methodology	
3.1 Theoretical Framework.....	25
3.2 Permanent Income Analysis.....	30
3.3 Methodology.....	33
3.4 Measurement and Data Set.....	41

Chapter 4 Empirical Results

4.1 Result of Ordinary Least Squares Analysis..... 43

4.2 Result of Johansen Cointegration Test Analysis.....79

Chapter 5 Conclusion

5.1 Summary..... 117

5.2 Limitation and Suggestion of the study..... 123

5.3 Policy Implication..... 124

Reference..... 125

Appendix.....134

Biography.....155

List of Tables

Table 1: Indonesian Export to Japan (OLS Analysis)	43
Table 2: Malaysian Export to Japan (OLS Analysis)	44
Table 3: Philippine Export to Japan (OLS Analysis)	45
Table 4: Singaporean Export to Japan (OLS Analysis)	46
Table 5: Thai Export to Japan (OLS Analysis)	47
Table 6: Indonesian export to the United States (OLS Analysis)	52
Table 7: Malaysian export to the United States (OLS Analysis)	53
Table 8: Philippine export to the United States (OLS Analysis)	54
Table 9: Singapore export to the United States (OLS Analysis)	55
Table 10: Thai export to the United States (OLS Analysis)	56
Table 11: Indonesian Import from Japan (OLS Analysis)	61
Table 12: Malaysian Import from Japan (OLS Analysis)	62
Table 13: Philippine Import from Japan (OLS Analysis)	63
Table 14: Singaporean Import from Japan (OLS Analysis)	64
Table 15: Thai Import from Japan (OLS Analysis)	65
Table 16: Indonesian Import from the United States (OLS Analysis)	70
Table 17: Malaysian Import from the United States (OLS Analysis)	71
Table 18: Philippine Import from the United States (OLS Analysis)	72
Table 19: Singapore Import from the United States (OLS Analysis)	73
Table 20: Thai Import from the United States (OLS Analysis)	74
Table 21: Indonesian Export to Japan (Cointegration)	79
Table 22: Malaysian Export to Japan (Cointegration)	81
Table 23: Philippine Export to Japan (Cointegration)	82

Table 24: Singaporean Export to Japan (Cointegration).....	83
Table 25: Thai Export to Japan (Cointegration).....	84
Table 26: Indonesian export to the United States (Cointegration).....	89
Table 27: Malaysian export to the United States (Cointegration).....	91
Table 28: Philippine export to the United States (Cointegration).....	92
Table 29: Singapore export to the United States (Cointegration).....	93
Table 30: Thai export to the United States (Cointegration).....	94
Table 31: Indonesian Import from Japan (Cointegration).....	99
Table 32: Malaysian Import from Japan (Cointegration).....	101
Table 33: Philippine Import from Japan (Cointegration).....	102
Table 34: Singaporean Import from Japan (Cointegration).....	103
Table 35: Thai Import from Japan (Cointegration).....	104
Table 36: Indonesian Import from the United States (Cointegration)....	108
Table 37: Malaysian Import from the United States (Cointegration).....	110
Table 38: Philippine Import from the United States (Cointegration).....	111
Table 39: Singapore Import from the United States (Cointegration).....	112
Table 40: Thai Import from the United States (Cointegration).....	113
Table 41: Estimate of Income and Price Elasticities	121
Table 42: Estimate Magnitude of Long Run Relationship.....	122
Table 43: Indonesian Data.....	129
Table 44: Malaysian Data.....	130
Table 45: Philippine Data.....	131
Table 46: Singapore Data.....	132
Table 47: Thai Data.....	133
Table 48: Japanese and the United States Data.....	134

List of Graphs

Figure 1: Indonesian Export to Japan.....	135
Figure 2: Malaysian Export to Japan.....	135
Figure 3: Philippine Export to Japan.....	137
Figure 4: Singaporean Export to Japan.....	138
Figure 5: Thai Export to Japan.....	139
Figure 6: Indonesian export to the United States.....	140
Figure 7: Malaysian export to the United States.....	141
Figure 8: Philippine export to the United States.....	142
Figure 9: Singapore export to the United States.....	143
Figure 10: Thai export to the United States.....	144
Figure 11: Indonesian Import from Japan.....	145
Figure 12: Malaysian Import from Japan.....	146
Figure 13: Philippine Import from Japan.....	147
Figure 14: Singaporean Import from Japan.....	148
Figure 15: Thai Import from Japan.....	149
Figure 16: Indonesian Import from the United States.....	150
Figure 17: Malaysian Import from the United States.....	151
Figure 18: Philippine Import from the United States.....	152
Figure 19: Singapore Import from the United States.....	153
Figure 20: Thai Import from the United States.....	154