

ชื่อเรื่องการค้าค้นคว้าแบบอิสระ การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยน  
กับเงินสำรองระหว่างประเทศของประเทศไทย

ผู้เขียน นางสาวพรนิรมตา ยะอนันต์

ปริญญา เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้าค้นคว้าแบบอิสระ

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| อ.ดร.ประพัฒน์ชนม์ จริยะพันธุ์ | ประธานกรรมการ |
| ผศ.ดร.ไพรัช กาญจนการุณ        | กรรมการ       |
| ผศ.ดร.นิสิต พันธมิตร          | กรรมการ       |

### บทคัดย่อ

การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนกับเงินสำรองระหว่างประเทศของประเทศไทย โดยตัวแปรทางเศรษฐกิจที่นำมาพิจารณาศึกษา ได้แก่ อัตราแลกเปลี่ยน (อัตราแลกเปลี่ยนในรูปตัวเงินและอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง) และเงินสำรองระหว่างประเทศของประเทศไทย โดยตัวแปรทางเศรษฐกิจที่นำมาศึกษา ได้แก่ อัตราแลกเปลี่ยนและเงินสำรองระหว่างประเทศของประเทศไทย โดยใช้ข้อมูลทุติยภูมิเป็นรายเดือน ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2544 – 2550 โดยประยุกต์ใช้เทคนิคโคอินทิเกรชัน (Cointegration) แบบจำลองเอเรอร์คอร์เรกชัน (Error Correction Mechanism) และการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Granger Causality)

จากการทดสอบความนิ่งของข้อมูลพบว่าข้อมูลที่นำมาทดสอบมีความไม่นิ่ง (Non-stationary) และมีข้อมูลแบบ I(1) ณ ระดับนัยสำคัญที่ 0.01 เมื่อทำการทดสอบความสัมพันธ์ในระยะสั้นและระยะยาว พบว่าอัตราแลกเปลี่ยนในรูปตัวเงินและเงินสำรองระหว่างประเทศของประเทศไทยมีความสัมพันธ์กันเชิงดุลยภาพระยะยาว เช่นเดียวกับอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงและเงินสำรองระหว่างประเทศของประเทศไทยที่มีความสัมพันธ์กันเชิงดุลยภาพระยะยาว และมีการปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพในระยะยาวทั้งสองทิศทางเช่นกัน สำหรับการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผลพบว่า ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนในรูปตัวเงินและเงินสำรองระหว่างประเทศของประเทศไทย และความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงและเงินสำรองระหว่างประเทศของประเทศไทยนั้นต่างมีความสัมพันธ์อย่างเป็นเหตุเป็นผลทั้งสองทิศทาง

**Independent Study Title** An Analysis of Relationship Between Exchange Rate and International Reserve of Thailand

**Author** Miss Primrata Yaanan

**Degree** Master of Economics

**Independent Study Advisory Committee**

Lect. Dr. Prapatchon Jariyapan Chairperson

Asst. Prof. Dr. Pairut Kanjanakaroon Member

Asst. Prof. Dr. Nisit Panthamit Member

**ABSTRACT**

The objectives of this study were to investigate the short-run and long-run relationships between exchange rates (nominal and real) and the international reserves of Thailand, using monthly data over the period between 1982 and 2005. Unit root and the Engle and Granger's cointegration tests were used. Error Correction Mechanism and the Granger's Causality test were also applied in this study.

Results of the unit root test found that both variables were non-stationary and characterized by an I(1) process at the 1% level. Regarding the cointegration test and error correction mechanism, the results indicated a bidirectional long-run relationship between exchange rates (nominal and real) and the international reserves of Thailand. Moreover, results of the Granger's Causality test showed that exchange rates (nominal and real) and the international reserves of Thailand had a bidirectional relationship in the short term.