

ชื่อเรื่องการค้าค้นคว้าแบบอิสระ การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างหนี้สาธารณะกับ  
อัตราเงินเฟ้อของประเทศไทยโดยวิธีโคอินทิเกรชัน

ผู้เขียน นางสาวพกามาศ ปวนอุด

ปริญญา เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้าค้นคว้าแบบอิสระ

ผศ.ดร.ไพรัช	กาญจนการุณ	ประธานกรรมการ
ผศ.ดร.นิสิต	พันธมิตร	กรรมการ

### บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างหนี้สาธารณะกับอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทยโดยวิธีโคอินทิเกรชัน ซึ่งตัวแปรที่นำมาศึกษาและพิจารณาได้แก่ หนี้สาธารณะและดัชนีราคาผู้บริโภคโดยเป็นข้อมูลทุติยภูมิรายเดือน ในช่วงปี พ.ศ. 2543-2551 การวิเคราะห์ในครั้งนี้ได้ทำการทดสอบความนิ่งของข้อมูล โดยการทดสอบ Unit root หลังจากนั้นได้ทำการทดสอบการร่วมไปด้วยกัน (cointegration test) การทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะสั้นเข้าสู่ดุลยภาพระยะยาว (error correction mechanism : ECM) และทำการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (granger causality test)

จากผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลทั้งสองตัวแปรคือ หนี้สาธารณะและอัตราเงินเฟ้อพบว่าข้อมูลมีลักษณะนิ่ง (stationary) ที่ระดับ Order of Integration เท่ากับ 1 หรือความแตกต่างลำดับที่ 1 ณ ระดับนัยสำคัญ 0.01 จากนั้นทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาวพบว่า หนี้สาธารณะ และอัตราเงินเฟ้อ ทั้งสองตัวแปร ไม่มีความสัมพันธ์กันในระยะยาว และเมื่อนำมาทดสอบขบวนการปรับตัวในระยะสั้น โดยการประมาณ error correction model (ECM) พบว่า หนี้สาธารณะและอัตราเงินเฟ้อมีความสัมพันธ์กันในระยะสั้น ซึ่งเป็นไปในสองทิศทาง ในส่วนของการทดสอบเชิงเป็นเหตุเป็นผล พบว่า ทั้งสองตัวแปรไม่มีความเป็นเหตุเป็นผลกันทั้งสองทิศทาง

<b>Independent Study Title</b>	An Analysis of Relationship Between Public Debt and Inflation Rate of Thailand Using Cointegration Method	
<b>Author</b>	Ms. Pakamas Puan-ud	
<b>Degree</b>	Master of Economics	
<b>Independent Study Advisory Committee</b>	Asst. Prof. Pirut Kanjanakaroon	Chairperson
	Asst. Prof. Nisit Pantamit	Member

### **ABSTRACT**

The purpose of this study is to analyze the relationship between Thailand's public debt and inflation by using monthly data from January 2000 to April 2008, using the Cointegration test and the Error Correction Model technique of Engle and Granger to estimate the long-run relationship and the short-run adjustment to equilibrium. Also, the Granger Causality test is all applied in this study.

The results of unit root test find that all of variables are non-stationary and characterized by an I(1) process at the 1% level. Regarding to the cointegration test, the results indicate that public debt and inflation have not bidirectional relationship in the long-run. Findings from application of the error correction model (ECM) the results indicate that the relationship between public debt and inflation the real indirect have bidirectional relationship in the short-run. Furthermore, the results of granger causality test show that the relationship of those variables have not bidirectional relationship.