

ชื่อเรื่อง การค้นคว้าแบบอิสระ ผลกระทบของเงินทุนเคลื่อนย้ายต่อดัชนีค่าเงินที่แท้จริง

ผู้เขียน นายพฤติภัทร ใจรัก

ปริญญา เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ

รศ.ดร.ทรงศักดิ์ ศรีบุญจิตต์ ประธานกรรมการ

อ.ดร.ประพัฒน์ จริยะพันธุ์ กรรมการ

บทคัดย่อ

การศึกษามีวัตถุประสงค์ เพื่อศึกษาผลกระทบของเงินทุนเคลื่อนย้ายต่อดัชนีค่าเงินที่แท้จริง ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา คือ เงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิภาคเอกชน และดัชนีค่าเงินที่แท้จริง ใน การศึกษา ก่อนที่จะทำการประมาณสมการในแบบจำลอง Vector Autoregression (VAR) ได้มีการ ทดสอบให้ตัวแปรมีคุณสมบัติหนึ่ง และการทดสอบค่าล่าช้าที่เหมาะสม โดยใช้ข้อมูลรายเดือนตั้งแต่ เดือนกรกฎาคม 2540 ถึงเดือนพฤศจิกายน 2551 รวมทั้งสิ้น 137 ข้อมูล

ผลการศึกษารั้งนี้ เมื่อทำการพิจารณาความนิ่งของข้อมูลโดยวิธี Augmented Dickey-Fuller test (ADF test) ผลปรากฏว่าค่าทดสอบทางสถิติที่ระดับ (level) ของข้อมูลทุกตัวมีนัยสำคัญ ทางสถิติที่ระดับ 5% แสดงว่าข้อมูลทุกตัวมีลักษณะหนึ่งที่ $I(0)$ และการใช้แบบจำลอง VAR พบว่า ผลการวิเคราะห์ VAR โดยวิธี Impulse Response Function เมื่อเกิดการ shock ของตัวคลาดเคลื่อน ของระดับเงินทุนเคลื่อนย้ายจะทำให้ระดับดัชนีค่าเงินที่แท้จริงเพิ่มขึ้นและมีขนาดสูงสุดในสาม เดือนแรก และค่อยๆลดลงสู่ระดับเดิมประมาณเดือนที่ 19 ส่วนผลการทดสอบความแปรปรวนแยก ส่วน เมื่อเกิดการเปลี่ยนแปลงอย่างฉับพลัน ของตัวคลาดเคลื่อนในดัชนีค่าเงินที่แท้จริง พบว่า มากกว่า 99.40 % ของตัวคลาดเคลื่อนมาจากดัชนีค่าเงินที่จริงเอง และส่วนที่เหลือมาจากเงินทุน เคลื่อนย้ายสุทธิภาคเอกชน

Independent Study Title	Impacts of Capital Flows on Real Effective Exchange Rate of Thailand
Author	Mr. Phruettiphat Chairak
Degree	Master of Economics
Independent Study Advisory Committee	
	Assoc.Prof.Dr.Songsak Sriboonchitta Chairperson
	Lect.Dr.Prapatchon Jariyapan Member

ABSTRACT

The objective of this study is to study the impact of capital flows on real effective exchange rate of Thailand. The variables used in this study are Net Flows of Private Financial Account (NF) and Real Effective Exchange Rate (REER). In this study, before the estimation by Vector Autoregression (VAR), stationary tests of the time series were taken as well as determining the lag length. Data used were monthly data from July 1997 to November 2008 covering 137 observations.

According to unit roots test by Augmented Dickey-Fuller method at lag zero, the empirical result indicated the statistical tests at this level of all data sets were significant at 5% level, implying all data were stationary at I (0). The result of VAR by using Impulse Respond Function shows that the shock occurring in the error term of level of Net Flows of Private Financial Account causes Real Effective Exchange Rate to increase in a relatively larger amount for a few months before declining to zero in approximately the 19th month. The result of variance decomposition shows that the variations of the Real Effective Exchange Rate are more than 99.40% from the error term in the Real Effective Exchange Rate and the rest from the Net Flows of Private Financial Account equation.