ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์ แบบจำลองเศรษฐมิติสำหรับภาคการเงินของประเทศไทย

ชื่อผู้เขียน นายเริงชัย ตันสุชาติ

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการสอบวิทยานิพนธ์

อาจารย์ ดร. ทรงศักดิ์ ศรีบุญจิตต์	ประธานกรรมการ
อาจารย์ ดร. สังคม สุวรรณรัตน์	กรรมการ
รองศาสตราจารย์ ดร. อารี วิบูลย์พงศ์	กรรมการ

บทคัดย่อ

ภาคการเงินเป็นกลไกสำคัญในการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ โดยทำหน้าที่เป็นตัวเชื่อมโยงทุกหน่วยของระบบเศรษฐกิจเข้าด้วยกัน ผ่านระบบการเงิน การเปลี่ยนแปลงในอดีตที่ผ่านมาไม่ว่าจะเป็นการเปลี่ยนแปลงระบบอัตราแลกเปลี่ยน ระบบการเงิน และสถาบันการเงิน ความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีทางการเงิน และการรับรู้ข้อมูลอย่างรวดเร็วในปัจจุบัน ส่งผลให้การทำนายภาวะเศรษฐกิจในอนาคตเป็นเรื่องยาก โดยเฉพาะอย่างยิ่งการทำนายในระยะสั้น การเข้าใจถึงเศรษฐกิจภาคการเงินจึงเป็นประโยชน์ในการเตรียมตัวรับกับเหตุการณ์ในอนาคต ตลอดจนเป็นเครื่องมือสำหรับการดำเนินนโยบายการเงิน ดังนั้นวิทยานิพนธ์จึงได้สร้างแบบจำลองเศรษฐกิจมหภาคในส่วนของภาคการเงิน เพื่อศึกษาพฤติกรรมของตัวแปรอธิบายต่างๆ ในภาคการเงิน และใช้แบบจำลองในการพยากรณ์ภาวะเศรษฐกิจการเงินของประเทศไทยทั้งในระยะสั้น และระยะยาว

การศึกษาภาคการเงินประกอบไปด้วย 2 ส่วนคือ ภาพรวมทางการเงิน และสถาบันการเงินและอัตราดอกเบี้ย โดยพิจารณาจากงบดุลของธนาคารแห่งประเทศไทย ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุนและบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ การศึกษาแบ่งออกเป็น 2 ส่วนคือการศึกษาระยะยาวจากข้อมูลรายปีช่วงปี พ.ศ. 2513 ถึง พ.ศ. 2543 และการศึกษาระยะสั้นจากข้อมูลรายไตรมาสช่วงปี พ.ศ. 2536 ไตรมาสที่ 1 ถึง พ.ศ. 2543 ไตรมาสที่ 2 เครื่องมือที่ใช้คือเศรษฐมิติโดยใช้เทคนิค co-integration and error correction เพื่อหาดุลยภาพในระยะยาว และการปรับตัวในระยะสั้นรวมทั้งทำการพยากรณ์ผลกระทบเชิงนโยบายที่มีผลต่อภาคการเงินของประเทศ

ผลการศึกษาแบบจำลองระยะยาวทั้งหมด 50 แบบจำลอง พบว่ามีความสามารถในการพยากรณ์ได้ดี 43 แบบจำลอง แบบจำลองรายระยะสั้นทั้งหมด 48 แบบจำลองมีความสามารถในการพยากรณ์ได้ดี 44 แบบจำลอง สำหรับแบบจำลองที่เหลืออธิบายได้ไม่ดีนักเนื่องจากเป็นแบบจำลองของส่วนที่เหลือซึ่งมีสัดส่วนต่ำจึงไม่มีผลกระทบต่อการพยากรณ์โดยรวม และจากการเปรียบเทียบผลการศึกษาพบว่าแบบจำลองระยะสั้นจากข้อมูลรายไตรมาสให้ผลการพยากรณ์ที่ดีกว่าแบบจำลองระยะยาวจากข้อมูลรายปี ตัวอย่างผลการศึกษาแบบจำลองที่สำคัญได้แก่ แบบจำลองปริมาณเงินที่แท้จริงรายไตรมาสมีดุลยภาพระยะยาวและการปรับตัวระยะสั้นกับ (หรือได้รับผลกระทบจาก) ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ เงินให้สินเชื่อรวมของธนาคารพาณิชย์ และดุลบัญชีเดินสะพัด สำหรับสินเชื่อธนาคารพาณิชย์นั้นได้รับผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี การลงทุนและการบริโภคของเอกชน และปริมาณเงินรับฝากจากภาคธุรกิจและครัวเรือน ส่วนแบบจำลองอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีได้รับผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือนของธนาคารพาณิชย์ เป็นต้น

ข้อเสนอแนะในการศึกษาคือ ควรศึกษาสถาบันการเงินให้ครบทั้งระบบ นอกเหนือจากธนาคารพาณิชย์ และบริษัทเงินทุนและบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ เช่นธนาคารออมสิน ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย เป็นต้น เพื่อให้การศึกษาครอบคลุมภาคการเงินทั้งระบบ

Thesis Title The Econometric Model for the Financial Sector of Thailand

Author Mr. Roengchai Tansuchat

M. Econ.

Examining Committee

Lecturer Dr. Songsak Sriboonchitta	Chairperson
Lecturer Dr. Sangkom Suwannarat	Member
Associate Professor. Dr. Aree Wiboonpongse	Member

ABSTRACT

Financial sector is an important mechanism for the country's economic development by linking units of the economic system together. Changes in the past such as exchange rate system, financial system, financial institution, financial technological progress and the present rapid information accessibility have made economic forecast a difficult task especially the short run forecast. Understanding of the financial economy, thus, becomes very useful in preparing oneself to deal with future event and in using it as a tool in implementing monetary policy. This thesis, therefore, attempts to construct a macroeconomic model for the financial sector with the purposes to understand the behaviors of various variables in this sector and to make both short term and long run term forecast of Thailand' s financial situations

The study on financial sector comprises 2 parts: monetary aggregates, financial institutions, and the interest rates by examining the balance sheets of the Bank of Thailand, commercial banks and financial companies and securities companies. It covers long term study using the annual data during 1970-2000 period and short term study utilizing quarterly data from the first quarter of 1993 to the second quarter of 2000. The instrument for this study is an economic method using co-integration and error correction techniques to find long run

equilibrium and short term adjustment as well as to forecast the impacts of policies on the financial sector of Thailand.

A total long term 50 regression models were tried and 43 of them exhibit satisfactory simulation results in forecasting while a total short term 48 regression models have 44 models that show satisfactory simulation results. The remaining models perform poor simulation results in forecasting as they were applied to residuals which represented small proportion with no effect on overall forecasting. This study also found the short run models based on quarterly data to be better than the long-term models based on annual data. For example, the real money supply model, one of the important models, has long-run equilibrium and short-term adjustment in association with (or affected by) GDP, the total bills, loans and overdrafts of commercial banks and the current account. Meanwhile, the total of bills, loans and overdrafts of commercial banks were affected by the minimum loan rate, the private consumption and investment and the total deposits of business and household sectors. Another model shows minimum loan rate was affected by 3 month time deposits interest rate.

It is suggested further study be made on the whole financial system by also covering institutions such as the Government Saving Bank, The Banks for Agriculture and Agricultural Cooperatives and the Export-Import Bank of Thailand.

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Chiang Mai University