

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ

การวิเคราะห์ผลกระทบของการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อระดับราคาและผลผลิตของประเทศไทย

ชื่อผู้เขียน

นางสาวชุตยารัตน์ เต็ดขาด

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต**คณะกรรมการสอบการค้นคว้าแบบอิสระ**

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

บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์ผลกระทบการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนต่อระดับราคาและผลผลิตของประเทศไทย โดยนำวิธี Cointegration and Error Correction ของ Johansen และ Juselius มาประยุกต์กับแบบจำลอง Vector Autoregression (VAR) โดยนำตัวแปรทางเศรษฐศาสตร์มหภาคมาใช้ประกอบการศึกษา อันได้แก่ อัตราแลกเปลี่ยน ระดับราคา ผลผลิต ปริมาณเงินในประเทศ อัตราดอกเบี้ยต่างประเทศ และปริมาณเงินต่างประเทศ สำหรับข้อมูลที่ใช้ศึกษาเป็นข้อมูลรายเดือน ช่วงเดือนมกราคม พ.ศ. 2531 ถึงเดือนกันยายน พ.ศ. 2544

จากการศึกษาแบบจำลองระดับราคาและแบบจำลองผลผลิต พบว่า ตัวแปรอัตราแลกเปลี่ยน ระดับราคา ผลผลิต ปริมาณเงินในประเทศ อัตราดอกเบี้ยต่างประเทศ และปริมาณเงินในต่างประเทศ มีความสัมพันธ์ระยะยาวกันอย่างมีนัยสำคัญ และแบบจำลองทั้ง 2 มีการปรับตัวในระยะสั้นเข้าสู่ดุลยภาพในระยะยาวซึ่งจะสามารถพยากรณ์ได้ใกล้เคียงกับค่าจริง เมื่อนำไปพิจารณา ร่วมกับผลการศึกษาวีธีกำลังสองน้อยที่สุดอย่างง่าย (Ordinary Least Squares: OLS) พบว่า ในแบบจำลองระดับราคา ตัวแปรอัตราแลกเปลี่ยน ผลผลิต ปริมาณเงินในประเทศ อัตราดอกเบี้ยต่าง

ประเทศ และปริมาณเงินต่างประเทศ ไม่มีอิทธิพลต่อระดับราคา ส่วนในแบบจำลองผลผลิต
ตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อผลผลิต ได้แก่ ระดับราคาและปริมาณเงินในประเทศเท่านั้น

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Chiang Mai University

Independent Study Title	Analysis of the Effects of Exchange Rate Movement on Price Level and Output of Thailand	
Author	Miss Chootayarat Dedkad	
M.Econ.		
Examining Committee	Dr. Nisit Panthamit	Chairperson
	Asst. Prof. Dr. Sasipen Phuangsaichai	Member
	Dr. Pairat Kanjanakaroon	Member

ABSTRACT

The objective of this study is to analyse the effects of exchange rate movement on price level and output of Thailand. The study is conducted by utilizing the cointegration and error correction of Johansen and Juselius technique along with the VAR Model in which the key variables are differences in exchange rate, price level, output, money supply, foreign interest rate and foreign money. This study employs the monthly data from January, 1988 to September, 2001.

The empirical evidence shows that the variables in price level model and output model exhibit significant long-term relationship. Moreover, the short-term adjustment indicates that two models have short run adjustment to long run equilibrium and provide reliable forecasts. Furthermore, tests between the cointegrating vectors and the study of ordinary least square indicate that all variables are insignificant to justify price level. However in the output model, only price level and money supply are significant in the determination of output.