

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์
ในประเทศไทย

ปัจจัยที่มีผลต่ออัตราการหมุนเวียนของเงิน

ผู้เขียน

นายสุพิชชา โชติคำจร

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์

ผศ.ดร. นิสิต พันธมิตร ประธานกรรมการ
อ.ดร. ประพัฒน์ จริยะพันธุ์ กรรมการ

บทคัดย่อ

การศึกษาในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลต่ออัตราการหมุนเวียนของเงินในประเทศไทย ทั้งอัตราการหมุนเวียนของเงินตามความหมายแคบ (V1) และอัตราการหมุนเวียนของเงินตามความหมายกว้าง (V2) โดยใช้ข้อมูลทศุดิถยภูมิรายไตรมาส ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2540 ถึงไตรมาสที่ 3 ปี พ.ศ. 2552 ด้วยวิธีการประมาณการแบบจำลองทางเศรษฐมิติด้วยวิธี Cointegration เพื่อศึกษาความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาวของแบบจำลอง และทำการศึกษการปรับตัวในระยะสั้นของแบบจำลองด้วยวิธี Error Correction Model รวมทั้งทำการศึกษการตอบสนองของอัตราการหมุนเวียนของเงินที่มีต่อตัวแปรต่างๆ ด้วยวิธี Impulse Response Function

ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยที่มีผลต่ออัตราการหมุนเวียนของเงินตามความหมายแคบ ได้แก่ จำนวนรวมสาขาของธนาคารพาณิชย์และสถาบันรับฝากเงิน นวัตกรรมทางการเงิน สิ่งที่ใช้แทนเงิน อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของบริษัทยักษ์ใหญ่ อัตรารายได้ และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ ตามลำดับ และสำหรับ ปัจจัยที่มีผลต่ออัตราการหมุนเวียนของเงินตามความหมายกว้าง ได้แก่ นวัตกรรมทางการเงิน จำนวนรวมสาขาของธนาคารพาณิชย์และสถาบันรับฝากเงิน อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของบริษัทยักษ์ใหญ่ อัตรารายได้เงินฝากประจำ อัตรารายได้ และ สิ่งที่ใช้แทนเงิน ตามลำดับ ซึ่งแบบจำลองทั้งสองมีความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว สำหรับการศึกษการปรับตัวในระยะสั้นพบว่า ค่าสัมประสิทธิ์การปรับตัวในระยะสั้น (Speed of Adjustment Coefficient) ของตัวแปรต่างๆ มีค่าการปรับตัวอยู่ในช่วง 0 ถึง -2 และมีนัยสำคัญทางสถิติ

จากการศึกษาการตอบสนองของอัตราดอกเบี้ยเงินที่มีต่อตัวแปรต่างๆ ด้วยวิธี Impulse Response Function พบว่า อัตราดอกเบี้ยเงินมีการตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงก่อนวัฏจักรทางการเงิน สิ่งที่ชี้แทนเงิน อัตราเงินเฟ้อ และอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ในทิศทางเดียวกัน และมีการตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงต่อ จำนวนรวมสาขาของธนาคารพาณิชย์และสถาบันรับฝากเงิน และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำในทิศทางตรงกันข้าม



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

Thesis Title	Factors Affecting Velocity of Money in Thailand	
Author	Mr. Supitcha Chotkamjorn	
Degree	Master of Economics	
Thesis Advisory Committee	Asst. Prof. Dr. Nisit Panthamit	Chairperson
	Lect. Dr. Prapatchon Jariyapan	Member

ABSTRACT

The objectives of this study are to study the factors affecting velocity of money in Thailand; both the velocity of money in its narrow sense, meaning (V1), and in its broader sense (V2), by drawing on quarterly data from the first quarter of 1997 through to the third quarter of 2009. Econometric models were estimated by applying Johansen and Juselius's co-integration analysis and an error correction model (ECM) analysis, in combination with the use of impulse response function analysis (IRF).

The results indicate that the velocity of narrow money (V1) depends on the number of branches of commercial banks and deposit-taking institutions, on financial innovation, the existence of 'near-money', debenture rates, the inflation rate and time-deposit rates. The velocity of broad money (V2) depends on financial innovation, the number of branches of commercial banks and deposit-taking institutions, debenture rates, time-deposit rates, the inflation rate and the existence of 'near-money'. The two models reveal a long-term equilibrium relationship. For the study of adjustments in the short term, it was found that the speed of adjustment coefficient of the variables adjusted in the range 0 to -2 and was thus significant.

An analysis of the impulse response of the velocity of money to certain variables, found that the velocity of money responds to financial innovation, the existence of 'near-money', debenture rates and the inflation rate, in the same direction, and to the number of branches of

commercial banks and deposit-taking institutions, as well as the time-deposit rates, in an opposing direction.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved