ชื่อเรื่องวิทยานิพนซ์

การปรับตัว ที่ไม่ใช่เชิงเส้นตรงในอัตราแลกเปลี่ยนที่

แท้จริง

ของประเทศไทย

ผู้เขียน

นางสาวทรรศนาพร ขันธ์ทะยศ

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์

อ.คร.ประพัฒชนม์ จริยะพันธุ์ ประธานกรรมการ ผส. คร.ไพรัช กาญจนการุณ กรรมการ ผส. คร.นิสิต พันธมิตร กรรมการ

บทคัดย่อ

การศึกษามีวัตถุประสงค์ เพื่อศึกษาถึงกระบวนการปรับตัวอย่างไม่เป็นเส้นตรงในทฤษฎี
ความเสมอภาคในอำนาจซื้อ แบบเปรียบเทียบ ในกรณีอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศไทยกับ
สหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น มาเลเซีย และสิงคโปร์ โดยใช้ข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยน ดัชนีราคาผู้บริโภค และ
ดัชนีราคาผู้ผลิต ซึ่งเป็นข้อมูลทุติยภูมิแบบอนุกรมเวลารายเดือน ตั้งแต่เดือน กรกฎาคม ปี พ.ศ.
2541 ถึง เดือน มิถุนายน ปี พ.ศ. 2551 จำนวน 120 เดือน

ผลการทคสอบความนิ่งของข้อมูล พบว่า ข้อมูล ที่ใช้ในการศึกษาทุกตัว มีความนิ่งของ ข้อมูลที่อันดับเดียวกัน คือ I(0) และการศึกษาทุกกรณี มีความสัมพันธ์เชิงคุลยภาพในระยะยาว การ ตรวจสอบ ด้วยวิธี RESET, BDS และ Auxiliary Regression พบว่า กรณีประเทศไทยกับ สหรัฐอเมริกา มาเลเซีย และสิงคโปร์ มีคุณลักษณะของสมการถคลอยที่ไม่ใช่เชิงเส้นตรง จึงนำ ข้อมูลดังกล่าวมาทำ การตัดสินใจเลือกระหว่าง LSTAR หรือ ESTAR ด้วยสมการช่วยเชิงถคลอย พบว่า กรณีประเทศไทยกับสหรัฐอเมริกา และสิงคโปร์ มีรูปแบบเป็นแบบจำลอง ESTAR ส่วน กรณีประเทศไทยกับมาเลเซีย มีรูปแบบเป็นแบบจำลอง LSTAR

การประมาณค่า แบบจำลอง STAR พบว่า กรณีความแตกต่าง ของอัตราแลกเปลี่ยนและ ความแตกต่างของดัชนีราคาผู้บริโภคของประเทศไทยกับสหรัฐอเมริกา มาเลเซีย และสิงคโปร์ และ กรณีความแตกต่างของอัตราแลกเปลี่ยนและความแตกต่างของดัชนีราคาผู้ผลิตของประเทศไทยกับ สิงคโปร์ มีต้นทุนธุรกรรม ซึ่งแสดงให้เห็นการเบี่ยงเบนที่ใหญ่ออกจากความเสมอภาคในอำนาจซื้อ โดยกระบวนจะเป็นการวกกลับเข้าสู่ค่าเฉลี่ย และมีแนวโน้มที่จะกลับเข้าสู่คุลยภาพ



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ Copyright[©] by Chiang Mai University All rights reserved

Thesis Title Nonlinear Adjustment in Real Exchange Rate of Thailand

Author Miss Tussanaporn Kuntayot

Degree Master of Economics

Thesis Advisory Committee Lect. Dr. Prapatchon Jariyapan Chairperson

Asst. Prof. Dr. Pairat Kanjanakaroon Member

Asst. Prof. Dr. Nisit Panthamit Member

ABSTRACT

This paper studies the non-linear adjustment in relative purchasing power parity of exchange rate of Thailand with the USA, Japan, Malaysia and Singapore. The study used secondary time-series data collected monthly between July 1998 and June 2008 - a total of 120 months, covering currency exchange rates, consumer price indices and producer price indices.

A unit root test was used to test the stability of the data (that is, if stationary or not). Each data series was found to be stationary with an integration of order at 0 or I (0), and in all cases the series' were found to be co-integrated in the long term. RESET, BDS and Auxiliary Regression tests found non-linear regression relations between Thailand and USA, Malaysia and Singapore. The results were then used to determine whether these relations fitted the LSTAR or ESTAR models, using auxiliary equations, and found that relations between Thailand and both the USA and Singapore fit the ESTAR model, and the relationship between Thailand and Malaysia fits the LSTAR model.

From the STAR model estimated, in case of exchange rate difference between the consumer price indices of Thailand and USA, Malaysia and Singapore have transaction cost. In case of exchange rate difference between the producer price indices difference between Thailand

and Singapore have transaction costs. It shows the larger the deviation from PPP by dynamic process was mean reversion and it has tendency to move back to equilibrium.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ Copyright[©] by Chiang Mai University All rights reserved