

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์

ผลกระทบจากตัวแปรเศรษฐกิจมหภาคของประเทศ  
คู่ค้าที่สำคัญที่มีต่อเศรษฐกิจไทย

ผู้เขียน

นางสาวธารทิพย์ ศรีสุวรรณเกศ

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์

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

## บทคัดย่อ

การศึกษานี้ทำการวิเคราะห์ผลกระทบจากตัวแปรเศรษฐกิจมหภาคของประเทศคู่ค้าที่สำคัญที่มีต่อเศรษฐกิจไทย ทำการศึกษาผลกระทบจาก อัตราเงินเฟ้อ ผลิตภัณฑ์มวลรวม อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นรายปี อัตราแลกเปลี่ยน จากประเทศคู่ค้า 5 ประเทศ (ญี่ปุ่น จีน มาเลเซีย สิงคโปร์ และอเมริกา) และราคาน้ำมันดิบต่ออัตราเงินเฟ้อ ผลิตภัณฑ์มวลรวม อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นรายปีของไทย โดยข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลทศวรรษรายไตรมาสตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2533 ถึงไตรมาสที่ 4 ปี พ.ศ. 2551 และแบบจำลองที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้มาจากการประยุกต์ใช้

แบบจำลอง Vector Autoregressive with Exogenous (VARX) ตามแนวคิดของ Pesaran and Smith (2006)

ทำการทดสอบความนิ่งของข้อมูลที่น่ามาใช้ พบว่า ข้อมูลทุกตัวมี ลักษณะหนึ่งที่ อันดับความสัมพันธ์  $I(1)$  จากนั้น ทำการทดสอบการรวมกันไปด้วยกันเพื่อพิจารณาว่า ตัวแปรภายในประเทศและตัวแปรเศรษฐกิจมหภาคของประเทศคู่ค้า มีเสถียรภาพในระยะยาวและทดสอบความเป็นปัจจัยภายนอกแบบอ่อนแอ (weakly exogenous) เพื่อพิจารณากระบวนการปรับตัวในระยะยาว พบว่า แต่ละตัวแปรในทุกแบบจำลองมีความสัมพันธ์กันในระยะยาว และข้อมูลอัตราเงินเฟ้อรวม 5 ประเทศ ข้อมูลอัตราเงินเฟ้อประเทศมาเลเซีย ข้อมูลอัตราเงินเฟ้อประเทศสหรัฐอเมริกา มีคุณสมบัติความเป็นปัจจัยภายนอกแบบอ่อนแอ

จากนั้นทำการวิเคราะห์ผลกระทบที่เกิดขึ้น ณ ช่วงเวลา  $t$  (contemporaneous effect) โดยประยุกต์ใช้แบบจำลอง VARX พบว่า ผลกระทบที่มวลรวมของประเทศคู่ค้ารวม 5 ประเทศ ผลกระทบที่มวลรวมของประเทศจีน , อัตราดอกเบี้ยระยะสั้น ของประเทศสิงคโปร์ ส่งผลกระทบต่อผลรวมมวลรวมภายในประเทศ อัตราเงินเฟ้อของประเทศญี่ปุ่น , อัตราเงินเฟ้อของประเทศมาเลเซีย ส่งผลกระทบต่ออัตราเงินเฟ้อภายในประเทศ และอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นของประเทศสหรัฐอเมริกา ส่งผลกระทบต่ออัตราดอกเบี้ยระยะสั้นภายในประเทศ

จากการวิเคราะห์การตอบสนอง ต่อผลกระทบ ของตัวแปรเศรษฐศาสตร์มหภาค ภายในประเทศที่มีต่อตัวแปรทางเศรษฐศาสตร์มหภาคของประเทศคู่ค้าทั้ง 5 ประเทศ พบว่า ผลกระทบที่มวลรวมภายในประเทศตอบสนองต่ออัตราแลกเปลี่ยนของประเทศรวม 5 ประเทศ อัตราเงินเฟ้อของประเทศจีน ผลกระทบที่มวลรวมของประเทศญี่ปุ่น ในทิศทางเดียวกัน และผลกระทบที่มวลรวมภายในประเทศตอบสนองต่ออัตราแลกเปลี่ยนของประเทศมาเลเซีย อัตราแลกเปลี่ยนของประเทศสิงคโปร์ และอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศสหรัฐอเมริกาในทิศทางเดียวกัน

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

<b>Thesis Title</b>	Shocks of Macroeconomic Variables from Major Trading Countries on Thai Economy	
<b>Author</b>	Miss Thanthip Srisuwannaket	
<b>Degree</b>	Master of Economics	
<b>Thesis Advisory Committee</b>	Lect. Dr. Prapatchon Jariyapan	Chairperson
	Asst. Prof. Dr. Pairat Kanjanakaroon	Member
	Asst. Prof. Dr. Nisit Panthamit	Member

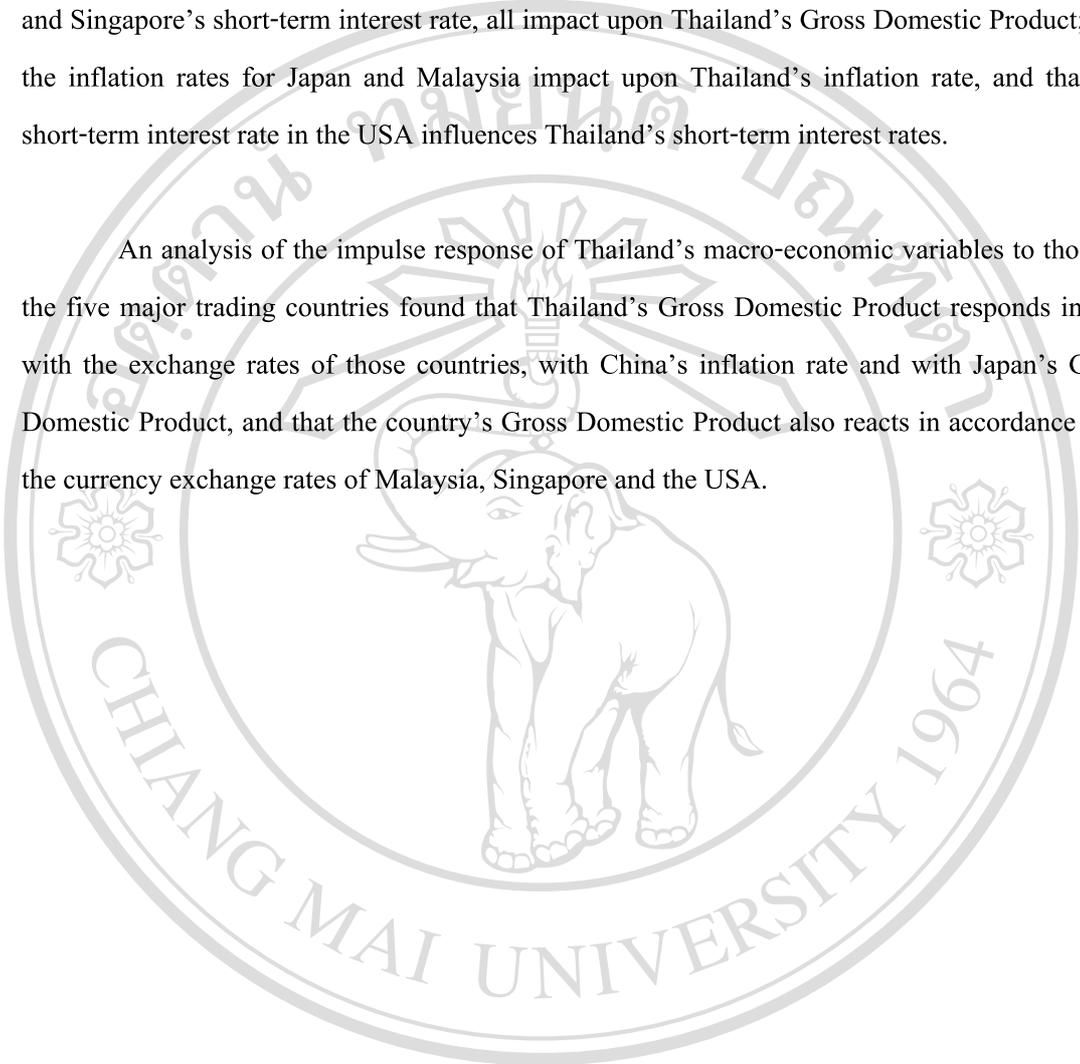
### Abstract

This study analyzes the impact of major trading countries' macro-economic variables on the economy of Thailand, that is, the influence of inflation rates, Gross Domestic Product, short-term interest rates and exchange rates for Japan, China, Malaysia, Singapore and the USA, and crude oil price impacts on inflation rates, Gross Domestic Product, and the short-term interest rate for Thailand. The secondary data was collected quarterly, from the first quarter of 1990 to the fourth quarter of 2008, and the Vector Autoregressive with Exogenous (VARX) model, based on Pesaran and Smith's ideas, was used in the study.

A unit root test was employed to test the stationarity of the data (whether stationary or not), and it found the data was stationary with an integration of order 1 (I (1)). Domestic variables and trading countries' macro-economic variables were tested to find out if their relations are stable in the long term, and these variables were also tested for weak exogeneity, in order to study the long-term adjustment process. The study found that all variables in the model have long run equilibrium and that the inflation rates of the five countries, Malaysia's inflation rate and the USA's inflation rate, are all weakly exogenous.

As for the analysis of contemporaneous effects using the VARX model, it was found that the Gross Domestic Product of the five countries, in particular the Gross Domestic Product for China, and Singapore's short-term interest rate, all impact upon Thailand's Gross Domestic Product; that the inflation rates for Japan and Malaysia impact upon Thailand's inflation rate, and that the short-term interest rate in the USA influences Thailand's short-term interest rates.

An analysis of the impulse response of Thailand's macro-economic variables to those of the five major trading countries found that Thailand's Gross Domestic Product responds in line with the exchange rates of those countries, with China's inflation rate and with Japan's Gross Domestic Product, and that the country's Gross Domestic Product also reacts in accordance with the currency exchange rates of Malaysia, Singapore and the USA.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved