

บทที่ 1

บทนำ

1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา

ปัจจุบันประเทศไทยเป็นประเทศที่มีระบบเศรษฐกิจแบบเปิดและมีขนาดเล็กเมื่อเทียบกับระบบเศรษฐกิจของโลก ระบบเศรษฐกิจของประเทศไทยจึงต้องมีการพึ่งพิงภาคต่างประเทศอยู่มาก เพราะถือว่ามียุทธศาสตร์สำคัญต่อการพัฒนาทางเศรษฐกิจของประเทศไทยค่อนข้างมาก เนื่องจากประเทศไทยต้องมีการติดต่อทำธุรกรรมระหว่างประเทศจึงจำเป็นต้องเกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ โดยเฉพาะอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศไทยกับประเทศคู่ค้าที่สำคัญ คืออัตราแลกเปลี่ยนของประเทศไทยกับเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ เงินเยนของญี่ปุ่น เงินดอลลาร์สิงคโปร์ เงินริงกิตมาเลเซีย เงินปอนด์ของอังกฤษ เป็นต้น เพราะว่ามีส่วนสำคัญต่อการค้าต่างประเทศของไทย โดยอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจะทำหน้าที่เป็นสื่อกลางในการแลกเปลี่ยนในการทำธุรกรรมระหว่างประเทศเช่น การส่งออก การนำเข้า

สำหรับทิศทางของอัตราแลกเปลี่ยนของไทยขึ้นกับปริมาณเงินตราต่างประเทศที่มีการซื้อขายกันในตลาด ค่าเงินบาท ในเดือนพฤศจิกายน พ.ศ. 2547 ค่าเงินบาทเฉลี่ยอยู่ที่ 40.34 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ มีการแข็งค่าขึ้นจากเดือนก่อน เนื่องจากมีการคาดการณ์ว่าค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯมีทิศทางที่จะลดต่ำลงในปี พ.ศ. 2548 การที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯอ่อนตัวจากปัญหาการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดและการขาดดุลงบประมาณของสหรัฐฯและมีแนวโน้มเพิ่มมากขึ้น ประกอบกับมีการคาดการณ์ในตลาดว่าประเทศจีนอาจปรับระบบอัตราแลกเปลี่ยน นักลงทุนต่างประเทศส่วนใหญ่จึงขายเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เพื่อถือเงินสกุลเอเชียรวมทั้งเงินบาทเพิ่มขึ้น และมีการคาดการณ์ว่าทิศทางค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯน่าจะค่อยๆปรับลดลง ประเทศไทยควรจับตาความเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯอย่างใกล้ชิด เพื่อปรับระดับการป้องกันค่าเงินบาทไม่ให้ผันผวนตามเงินดอลลาร์สหรัฐฯมากนัก ขณะเดียวกันที่ทำธุรกรรมระหว่างประเทศของไทยควรหันมาใช้สกุลเงินสำคัญอื่นๆ อาทิ เงินยูโร และเงินเยน เป็นสกุลเงินค้าขายกับต่างประเทศเพิ่มมากขึ้น เพื่อบรรเทาความเสี่ยงของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯที่ตกต่ำ (บริษัทศูนย์วิจัยกสิกรไทย,2547) ผลกระทบของการเคลื่อนไหวอัตราแลกเปลี่ยนและความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลต่อตัวแปรทางเศรษฐกิจมหภาคหลายประการเช่น ราคาสินค้าของประเทศ ผลผลิตของประเทศ ดุลการค้า เป็นต้น

จากการที่ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ประกาศจากการใช้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนแบบตะกร้าเงินมาเป็นใช้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัวภายใต้การจัดการ เมื่อวันที่ 2 กรกฎาคม พ.ศ. 2540 ซึ่งค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินตราสกุลต่างๆ ถูกกำหนดโดยกลไกตลาดตามอุปสงค์ และอุปทานของตลาดเงินตราในประเทศและต่างประเทศ และสามารถเปลี่ยนแปลงขึ้นลงได้ตามปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ โดยธนาคารแห่งประเทศไทยจะเข้าซื้อหรือขายเงินดอลลาร์สหรัฐฯตามความจำเป็นเพื่อไม่ให้อัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนมากเกินไปและให้บรรลุเป้าหมายนโยบายเศรษฐกิจระบบดังกล่าวทำให้นโยบายการเงินมีความคล่องตัว และมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้นในการแก้ไขปัญหาเศรษฐกิจช่วยเสริมสร้างความมั่นใจของนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศ รวมทั้งทำให้ทางการสามารถดูแลการไหลเข้าออกของเงินทุนต่างประเทศได้ดีขึ้น (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2547) นอกจากนี้ยังมีการประกาศเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มจากร้อยละ 7 มาเป็นร้อยละ 10 เมื่อวันที่ 16 สิงหาคม พ.ศ. 2540 ทำให้กระทบต่อเศรษฐกิจไทยอย่างมหาศาล และภาคการค้าต่างประเทศก็ได้รับผลกระทบเช่นกัน จึงเป็นเรื่องที่น่าสนใจติดตามอย่างยิ่งว่าความเคลื่อนไหวของราคาสินค้าทั่วไปมีการปรับตัวอย่างมาก ส่งผลต่อการส่งออกและการนำเข้าเป็นการสะท้อนถึงภาวะเงินเฟ้อของประเทศไทยปี พ.ศ. 2540 เป็นผลมาจากการผลิตสินค้าในประเทศไทยมีต้นทุนสูงขึ้น โดยเฉพาะสินค้าอุตสาหกรรมที่ต้องพึ่งพาการนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศ ได้รับผลกระทบจากการปรับเปลี่ยนระบบการกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนมาเป็นระบบเงินบาทลอยตัว (บริษัทศูนย์วิจัยกสิกรไทย, 2547)

ในส่วนของภาคต่างประเทศของไทยเดือนพฤศจิกายน พ.ศ. 2547 นั้น การส่งออกมีมูลค่า 8,707 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ขยายตัวร้อยละ 22.0 จากระยะเดียวกันปีก่อน โดยสินค้าที่ส่งออกที่ดีต่อเนื่อง ได้แก่ สินค้าอุตสาหกรรมที่ใช้เทคโนโลยีในการผลิตสูง เช่น ยานพาหนะและชิ้นส่วนผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ผลิตภัณฑ์พลาสติก และผลิตภัณฑ์โลหะสามัญ ส่วนการนำเข้ามีมูลค่า 8,531 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ขยายตัวร้อยละ 29.6 จากระยะเดียวกันปีก่อน ตามการขยายตัวสูงของการนำเข้าวัตถุดิบเป็นสำคัญ ขณะที่การนำเข้าน้ำมันดิบก็ยังมีมูลค่าสูงจากปัจจัยด้านราคา และดุลการค้าเกินดุล 176 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เมื่อรวมกับดุลบริการ รายได้ และเงินโอนที่เกินดุล 669 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จึงทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล 845 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ขณะที่ดุลการชำระเงินเกินดุล 1,002 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ สำหรับเงินทุนสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายนอยู่ที่ระดับ 48.3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยมียอดคงค้างการซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าสุทธิจำนวน 4.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากข้อมูลดังกล่าวพบว่าภาคต่างประเทศของไทยมีบทบาทมากต่อระบบเศรษฐกิจของไทย (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2547)

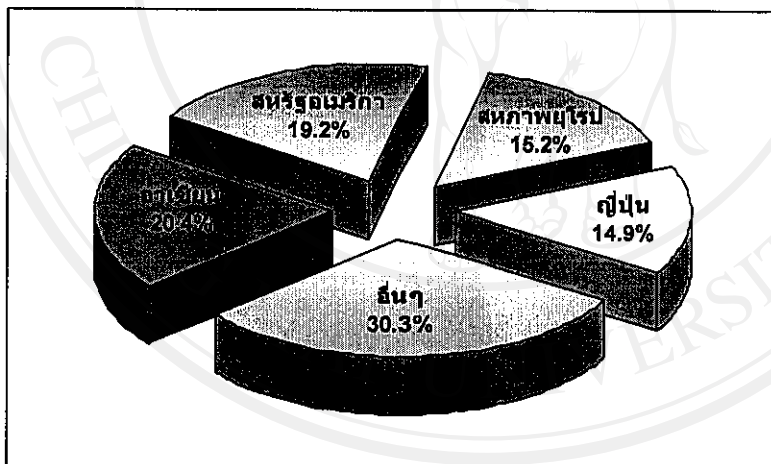
ตารางที่ 1.1 แสดงสัดส่วนการส่งออก จำแนกตามประเทศคู่ค้าสำคัญ พ.ศ. 2542 – 2545

สัดส่วนการส่งออก	2542	2543	2544	2544*	2545*
1.อาเซียน	18.6	19.4	19.4	19.1	20.4
2.สหรัฐอเมริกา	21.6	21.4	20.3	19.6	19.2
3.สหภาพยุโรป	16.8	15.8	16.1	17.1	15.2
4.ญี่ปุ่น	14.2	14.6	15.3	15.8	14.9
5.อื่นๆ	28.8	28.8	28.9	28.4	30.3
รวม	100	100	100	100	100

ที่มา : กรมเศรษฐกิจการพาณิชย์ (2545)

หมายเหตุ : * คือ ช่วงเดือนมกราคม-พฤษภาคม

ภาพที่ 1.1 แผนภูมิแสดงสัดส่วนการส่งออก จำแนกตามประเทศคู่ค้าสำคัญ พ.ศ. 2545



ที่มา : กรมเศรษฐกิจการพาณิชย์ (2545)

จากแผนภูมิที่ 1.1 แสดงสัดส่วนการส่งออกของไทย จำแนกตามประเทศคู่ค้าสำคัญปี พ.ศ. 2545 (ม.ค.-พ.ค.) กับประเทศคู่ค้าที่สำคัญของไทย พบว่าการส่งออกของประเทศไทยส่วนใหญ่ส่งออกไปยังประเทศในกลุ่มอาเซียนมากที่สุด คือ ร้อยละ 20.4 รองลงมาคือประเทศสหรัฐอเมริกา ร้อยละ 19.2 สหภาพยุโรป ร้อยละ 15.2 ญี่ปุ่น ร้อยละ 14.9 และอื่นๆ ร้อยละ 30.3 ของมูลค่าการส่งออกทั้งหมดของประเทศไทย

ตารางที่ 1.2 แสดงมูลค่าส่งออก มูลค่านำเข้า และดุลการค้าของไทย พ.ศ. 2536 - 2546

ปี	มูลค่าการส่งออก		มูลค่าการนำเข้า		ดุลการค้า	
	พันล้านบาท	ร้อยละของ GDP	พันล้านบาท	ร้อยละของ GDP	พันล้านบาท	ร้อยละของ GDP
2536	940.9	29.7	1,170.8	37.0	-229.9	-7.3
2537	1,137.6	31.3	1,369.3	37.7	-231.7	-6.4
2538	1,406.3	33.6	1,834.5	43.8	-428.2	-10.2
2539	1,411.0	30.6	1,856.8	40.3	-445.8	-9.7
2540	1,806.7	38.2	1,924.3	40.7	-117.6	-2.5
2541	2,248.1	48.6	1,910.3	38.3	474.0	10.2
2542	2,215.2	47.8	1,907.4	41.2	304.9	6.6
2543	2,768.1	56.2	2,494.1	50.7	274.0	5.6
2544	2,884.7	56.2	2,755.3	53.7	129.4	2.5
2545	2,952.1	54.1	2,775.4	50.9	176.7	3.2
2546	3,333.9	56.1	3,138.1	52.8	195.8	3.3

ที่มา : สำนักงานปลัดกระทรวงพาณิชย์ (2547)

จากตารางที่ 1.2 พบว่ามูลค่าการส่งออกและนำเข้าของประเทศไทยมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นอย่างมาก ในช่วงปี พ.ศ. 2543-2546 พบว่าในปี พ.ศ. 2546 ประเทศไทยมีสัดส่วนของมูลค่าการส่งออกและนำเข้าสูงมากกว่าร้อยละ 50 ของ GDP และดุลการค้าของประเทศไทยขาดดุลมาตลอดจนกระทั่งปี พ.ศ. 2540 ได้มีการเปลี่ยนแปลงระบบอัตราแลกเปลี่ยนจากระบบตะกร้าเงินมาเป็นระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัวภายใต้การจัดการ พบว่าประเทศไทยมีการขาดดุลลดลงอย่างมาก และในปี พ.ศ. 2541 ประเทศไทยเริ่มมีการเกินดุลการค้ามาตั้งแต่ปี พ.ศ. 2541 เป็นต้นมา

ตารางที่ 1.3 แสดงมูลค่าส่งออก มูลค่านำเข้า และดุลการค้า จำแนกตามประเทศคู่ค้าสำคัญ

พ.ศ. 2545 - 2546

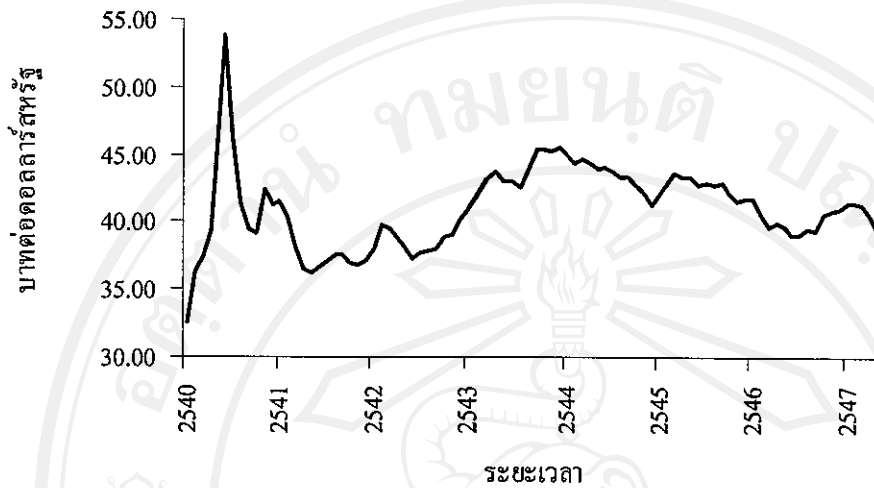
พันล้านบาท

ประเทศ	2545			2546		
	มูลค่าส่งออก	มูลค่านำเข้า	ดุลการค้า	มูลค่าส่งออก	มูลค่านำเข้า	ดุลการค้า
สหรัฐอเมริกา	579.1	265.8	313.3	566.0	296.5	269.5
ญี่ปุ่น	427.0	639.5	-210.5	473.6	755.9	-282.3
สิงคโปร์	238.3	124.7	113.6	243.2	135.3	107.9
ฮ่องกง	158.2	39.0	119.2	179.2	44.5	134.7
จีน	152.6	211.7	-59.1	236.2	251.1	-14.9
มาเลเซีย	121.6	156.4	-34.8	160.5	187.6	-27.1
สหราชอาณาจักร	102.6	36.6	66.0	107.2	38.5	68.7
เนเธอร์แลนด์	81.2	21.3	59.9	98.4	25.5	72.9
ไต้หวัน	84.6	124.8	-40.2	108.1	133.7	-25.6
สหรัฐอเมริกาเหนือ	30.8	61.2	-30.4	31.5	84.1	-52.6

ที่มา : กรมศุลกากร (2547)

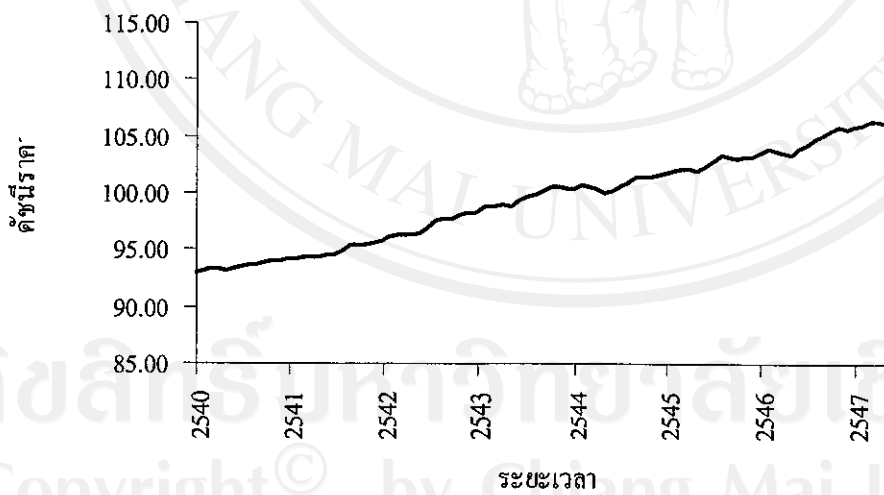
จากตารางที่ 1.3 มูลค่าการนำเข้าและส่งออกของไทยกับประเทศคู่ค้าที่สำคัญของไทย 10 อันดับแรก พบว่าประเทศสหรัฐอเมริกาเป็นประเทศคู่ค้าที่สำคัญที่สุดของไทย เพราะมีมูลค่าการส่งออกมากที่สุดในปี พ.ศ. 2546 โดยมีมูลค่าการส่งออกสูงถึง 566 พันล้านบาท รองลงมาคือ ประเทศญี่ปุ่น 473.6 พันล้านบาท ประเทศสิงคโปร์ 243.2 พันล้านบาท ฮ่องกง 179.2 พันล้านบาท ประเทศจีน 236.2 พันล้านบาท ประเทศมาเลเซีย 160.5 พันล้านบาท ประเทศสหราชอาณาจักร 107.2 พันล้านบาท ตามลำดับ

ภาพที่ 1.2 แสดงอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ เดือนสิงหาคม พ.ศ. 2540 ถึงเดือน
ธันวาคม พ.ศ. 2547



ที่มา : International Monetary Fund (2005: CD-ROM)

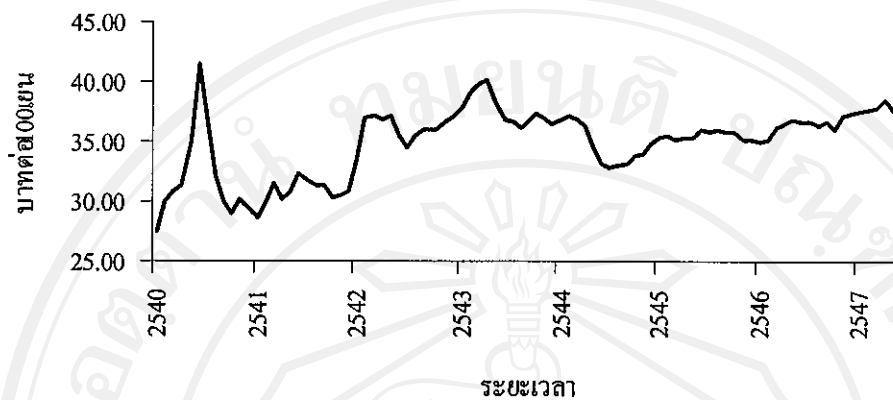
ภาพที่ 1.3 แสดงดัชนีราคาผู้บริโภคของประเทศสหรัฐอเมริกา เดือนสิงหาคม พ.ศ. 2540 ถึงเดือน
ธันวาคม พ.ศ. 2547



ที่มา : International Monetary Fund (2005: CD-ROM)

ภาพที่ 1.4 แสดงอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อ 100 เยน เดือนสิงหาคม พ.ศ. 2540 ถึงเดือนธันวาคม พ.ศ.

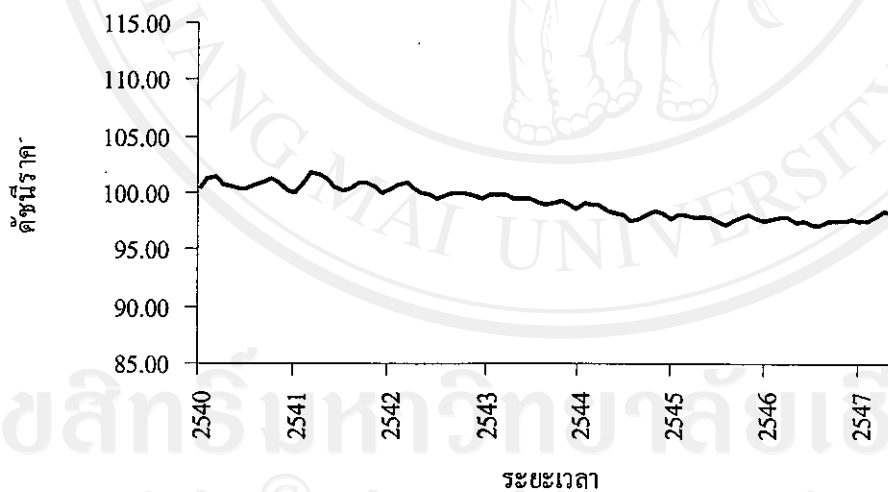
2547



ที่มา : International Monetary Fund (2005: CD-ROM)

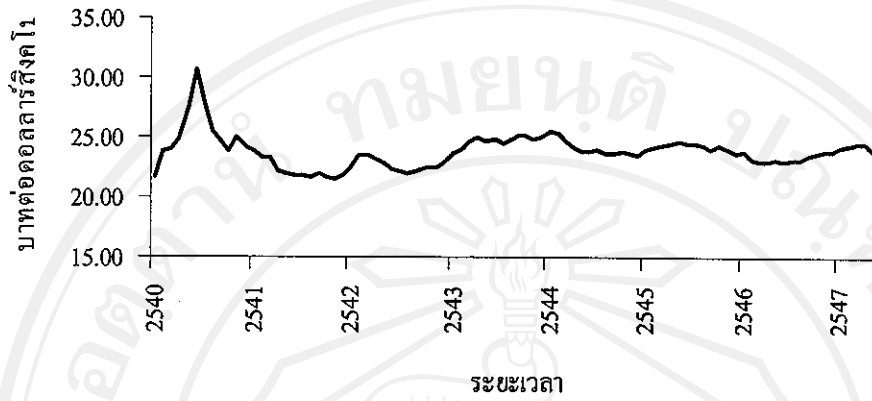
ภาพที่ 1.5 แสดงดัชนีราคาผู้บริโภคของประเทศญี่ปุ่น เดือนสิงหาคม พ.ศ. 2540 ถึงเดือนธันวาคม

พ.ศ. 2547



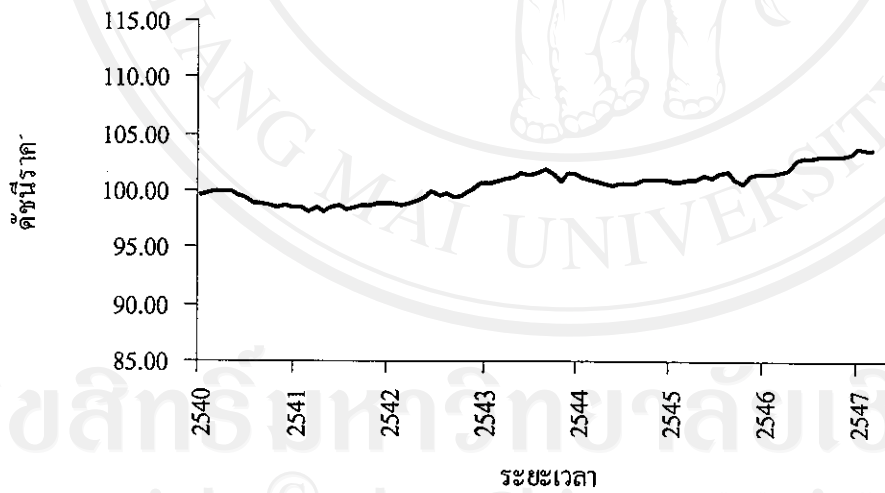
ที่มา : International Monetary Fund (2005: CD-ROM)

ภาพที่ 1.6 แสดงอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์ เดือนสิงหาคม พ.ศ. 2540 ถึงเดือน
ธันวาคม พ.ศ. 2547



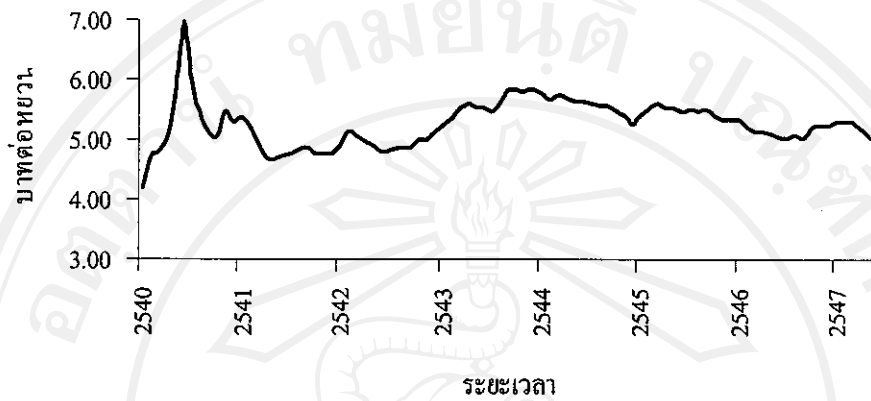
ที่มา : International Monetary Fund (2005: CD-ROM)

ภาพที่ 1.7 แสดงดัชนีราคาผู้บริโภคของประเทศสิงคโปร์ เดือนสิงหาคม พ.ศ. 2540 ถึงเดือนธันวาคม
พ.ศ. 2547



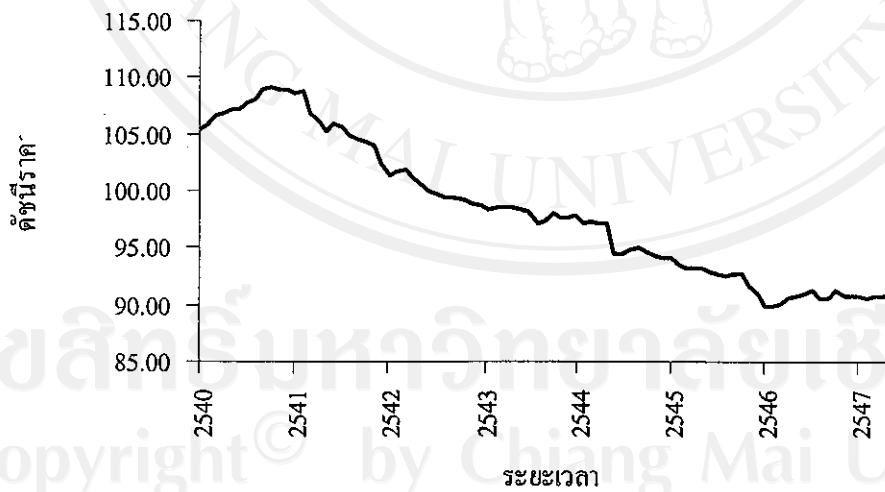
ที่มา : International Monetary Fund (2005: CD-ROM)

ภาพที่ 1.8 แสดงอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์ฮ่องกง เดือนสิงหาคม พ.ศ. 2540 ถึงเดือน
ธันวาคม พ.ศ. 2547



ที่มา : International Monetary Fund (2005: CD-ROM)

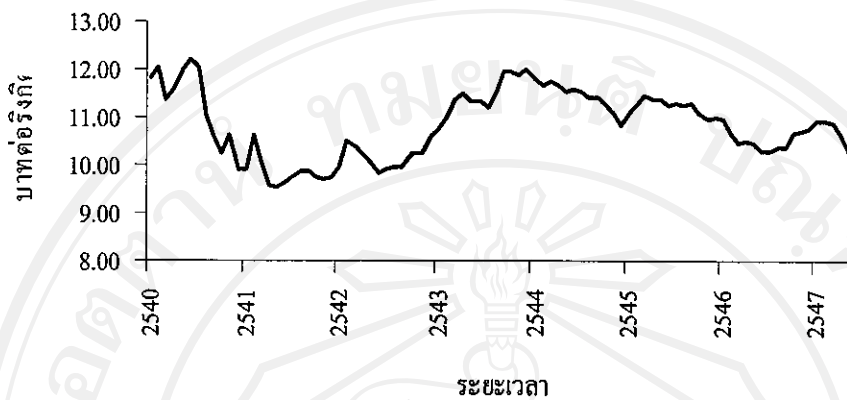
ภาพที่ 1.9 แสดงดัชนีราคาผู้บริโภคของประเทศจีน(ฮ่องกง) เดือนสิงหาคม พ.ศ. 2540 ถึงเดือน
ธันวาคม พ.ศ. 2547



ที่มา : International Monetary Fund (2005: CD-ROM)

ภาพที่ 1.10 แสดงอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อริงกิต เดือนสิงหาคม พ.ศ. 2540 ถึงเดือนธันวาคม พ.ศ.

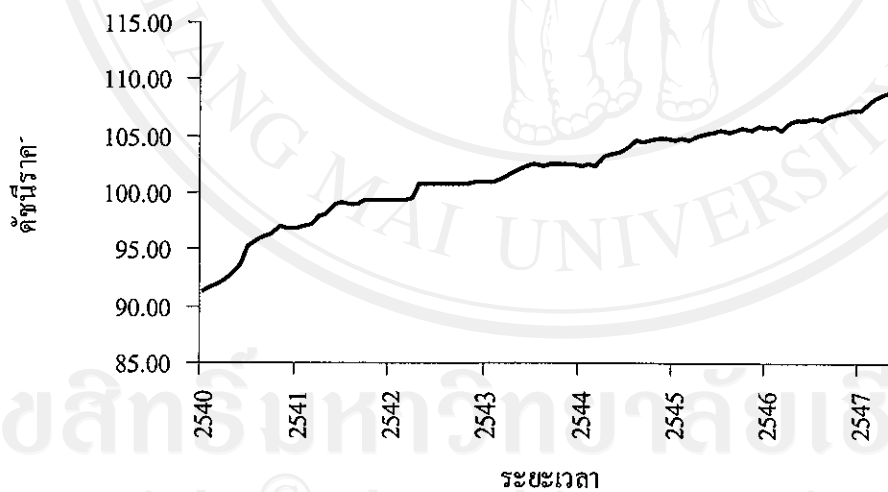
2547



ที่มา : International Monetary Fund (2005: CD-ROM)

ภาพที่ 1.11 แสดงดัชนีราคาผู้บริโภคของประเทศมาเลเซีย เดือนสิงหาคม พ.ศ. 2540 ถึงเดือนธันวาคม

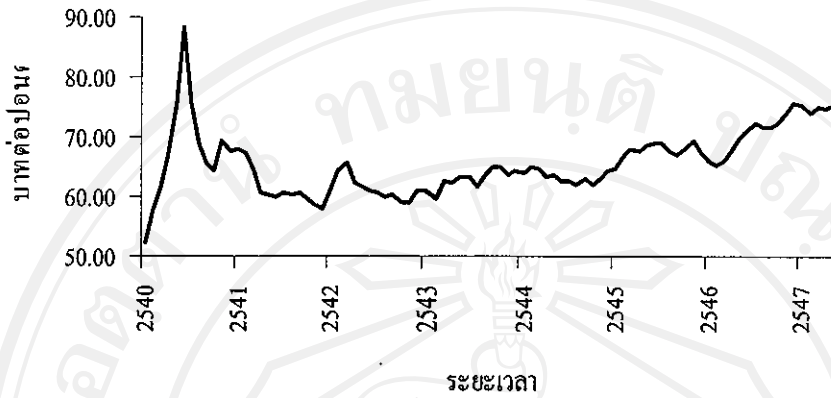
พ.ศ. 2547



ที่มา : International Monetary Fund (2005: CD-ROM)

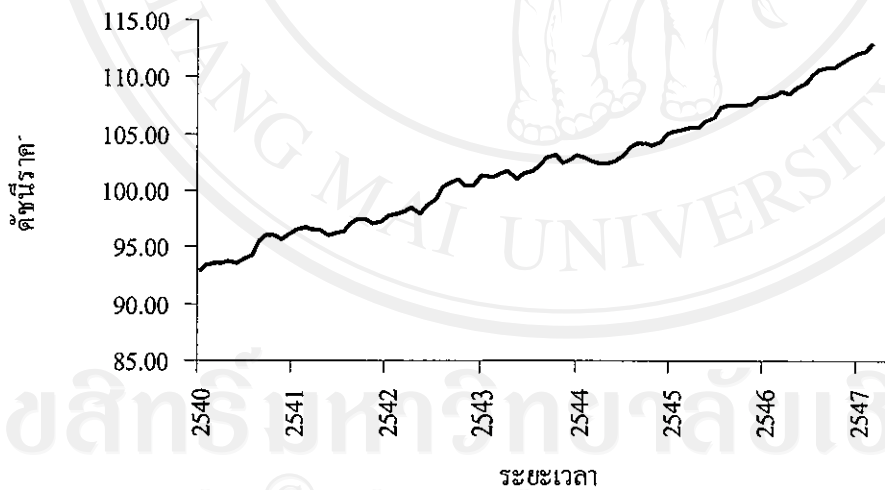
ภาพที่ 1.12 แสดงอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อปอนด์ เดือนสิงหาคม พ.ศ. 2540 ถึงเดือนธันวาคม พ.ศ.

2547



ที่มา : International Monetary Fund (2005: CD-ROM)

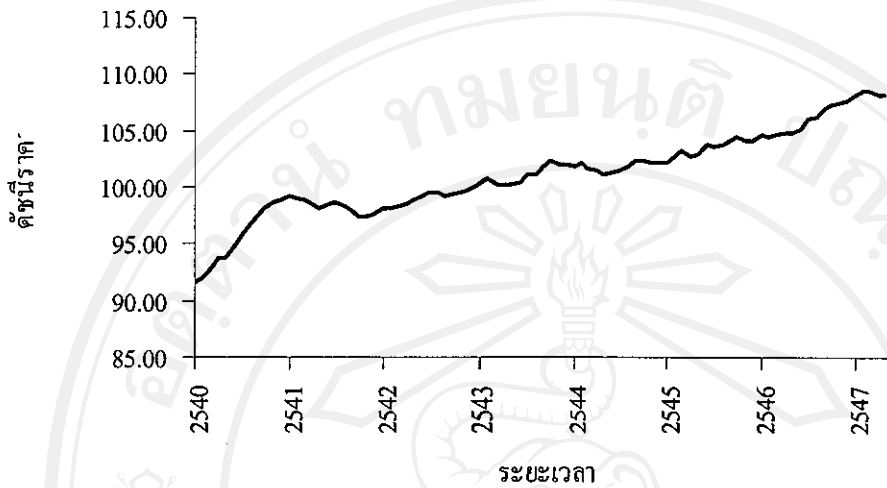
ภาพที่ 1.13 แสดงดัชนีราคาผู้บริโภคของประเทศอังกฤษ เดือนสิงหาคม พ.ศ. 2540 ถึงเดือนธันวาคม พ.ศ. 2547



ที่มา : International Monetary Fund (2005: CD-ROM)

ภาพที่ 1.14 แสดงดัชนีราคาผู้บริโภคของประเทศไทย เดือนสิงหาคม พ.ศ. 2540 ถึงเดือนธันวาคม

พ.ศ. 2547



ที่มา : International Monetary Fund (2005: CD-ROM)

เมื่อพิจารณาลักษณะความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ แนวโน้มของดัชนีราคาของแต่ละประเทศ ที่นำมาศึกษาจากภาพที่ 1.2 ถึง 1.14 พบว่าอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศมีความผันผวน ดังนั้นการศึกษานี้ มุ่งเน้นศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนกับดัชนีราคาสินค้า โดยใช้ดัชนีราคาสินค้าเป็นตัวแทนระดับราคาสินค้าของแต่ละประเทศ ในช่วงหลังจากเปลี่ยนแปลงระบบอัตราแลกเปลี่ยนมาเป็นระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัวภายใต้การจัดการคือตั้งแต่ เดือนสิงหาคม พ.ศ. 2540 ถึงเดือน ธันวาคม พ.ศ. 2547 โดยทำการศึกษาประเทศในกลุ่มที่มีมูลค่าการส่งออกสูงสุด 6 อันดับแรกคือ ประเทศสหรัฐอเมริกา ประเทศญี่ปุ่น ประเทศสิงคโปร์ ประเทศจีน(ฮ่องกง) ประเทศมาเลเซีย ประเทศอังกฤษ ซึ่งเป็นประเทศคู่ค้าที่สำคัญของไทย และประกอบกับการที่ประเทศไทยใช้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัว ดังนั้นค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินตราสกุลต่างๆ จึงถูกกำหนดโดยกลไกของตลาดเงินตราในประเทศและต่างประเทศ เป็นผลมาจากภาคต่างประเทศในการส่งออกและนำเข้า อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทจึงเปลี่ยนแปลงตามเงินสกุลหลักๆที่มีการซื้อขายกันในตลาดเงินตรา จึงทำการศึกษาเงินตราต่างประเทศในเงินสกุลหลักที่มีการซื้อขายในตลาดค่อนข้างมากคือ เงินดอลลาร์สหรัฐฯ เงินเยนของญี่ปุ่น เงินดอลลาร์สิงคโปร์ เงินดอลลาร์ฮ่องกง เงินริงกิตของมาเลเซีย และเงินปอนด์อังกฤษ

1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา

- 1) เพื่อทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนกับดัชนีราคา ภายใต้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัวของประเทศไทย ตามเงื่อนไขทฤษฎีความเสมอภาคของอำนาจซื้อ
- 2) เพื่อศึกษาการปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพของอัตราแลกเปลี่ยนกับดัชนีราคา ภายใต้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัวของประเทศไทย ตามเงื่อนไขทฤษฎีความเสมอภาคของอำนาจซื้อ
- 3) เพื่อทดสอบความสัมพันธ์ที่เป็นเหตุเป็นผลกันระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนกับดัชนีราคาภายใต้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัวของประเทศไทย

1.3 ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา

- 1) ทำให้ทราบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนกับดัชนีราคา ภายใต้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัวของประเทศไทย ตามเงื่อนไขทฤษฎีความเสมอภาคของอำนาจซื้อ
- 2) ทำให้ทราบการปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพของอัตราแลกเปลี่ยนกับดัชนีราคา ภายใต้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัวของประเทศไทย ตามเงื่อนไขทฤษฎีความเสมอภาคของอำนาจซื้อ
- 3) ทำให้ทราบความสัมพันธ์ที่เป็นเหตุเป็นผลกันระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนกับดัชนีราคาภายใต้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัวของประเทศไทย

1.4 ขอบเขตการศึกษา

การศึกษาครั้งนี้ เป็นการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนกับดัชนีราคา ภายใต้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัวของประเทศไทย โดยอาศัยทฤษฎีความเสมอภาคของอำนาจซื้อ ซึ่งทำศึกษาช่วงหลังจากการเปลี่ยนแปลงระบบอัตราแลกเปลี่ยนของไทยจากระบบอัตราแลกเปลี่ยนแบบตะกร้าเงินมาเป็นระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัวภายใต้การจัดการ และใช้ดัชนีราคาผู้บริโภคของแต่ละประเทศเป็นตัวแทนระดับราคาสินค้าของแต่ละประเทศที่ทำการศึกษา ในการวิจัยครั้งนี้ใช้ข้อมูลทศนิยมเป็นข้อมูลอนุกรมเวลาจาก International Financial Statistics (IFS) CD-ROM ของ International Monetary Fund (IMF) เป็นข้อมูลรายเดือนตั้งแต่เดือน สิงหาคม พ.ศ. 2540 ถึงเดือน ธันวาคม พ.ศ. 2547 รวมทั้งสิ้น 88 ตัวอย่าง ซึ่งค่าที่ได้จากการนิยามของ International Monetary Fund (IMF) และทำการวิจัยทั้งหมด 6 ประเทศคู่ค้าที่สำคัญของประเทศไทย มีเงินตราประเทศสกุลต่างๆดังนี้คือ เงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ เงินบาทต่อ 100เยนของญี่ปุ่น เงินบาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์ เงินบาทต่อดอลลาร์ฮ่องกง เงินบาทต่อริงกิตของมาเลเซีย และเงินบาทต่อปอนด์ของอังกฤษ