

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ การเปรียบเทียบผลกระทบความผันผวนของอัตรา

แลกเปลี่ยนต่อการส่งออกสินค้าของไทย
ไปยังประเทศอาเซียน

ผู้เขียน

นางสาวนงศ์รัตน์ สมภารจันทร์

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ

ผศ.ดร.ไพรัช กาญจนการุณ ประธานกรรมการ

ผศ.ดร.นิลิต พันธมิตร กรรมการ

บทคัดย่อ

การศึกษานี้ได้ทำการวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลกระทบความผันผวนของอัตรา

แลกเปลี่ยนคู่ค้าสำคัญในอาเซียน ดังนี้ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมต่อการส่งออกของไทย โดยนำ

แบบจำลอง GRACH (Generalized Autoregressive Conditional Heteroskedasticity) ประเมินความ

ผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และประยุกต์ใช้เทคนิค โคอินทิเกรชันและแบบจำลองเอเรอร์คอร์เรค

ชัน (Cointegration and Error Correction Model) มาทำการวิเคราะห์หาความสัมพันธ์เชิงคุณภาพ

ระยะยาวและการปรับตัวในระยะสั้นของแบบจำลอง โดยทำการศึกษาข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคม ปี

2545 ถึงเดือนธันวาคม ปี 2552 รวมทั้งสิ้น 96 เดือน

เมื่อทำการทดสอบความนิ่งของข้อมูลโดยวิธี Unit Root Test พบว่าตัวแปรทุกตัวมีลักษณะ

ไม่นิ่ง (None-stationary) และมีอันดับความสัมพันธ์ของข้อมูลอันดับที่ 1 หรือ I(1) จากนั้นทำการ

ทดสอบโคอินทิเกรชันของ Engle and Granger พบว่าตัวแปรในแบบจำลองทั้งสามประเทศได้แก่

มาเลเซีย สิงคโปร์และอินโดนีเซีย มีความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะยาว

ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของการปรับตัวในระยะสั้นของมูลค่าส่งออกโดย Error Correction Model (ECM) พบว่า การปรับตัวเพื่อแก้ไขความคลาดเคลื่อนเข้าสู่ดุลยภาพระยะยาวของประเทศสิงคโปร์มีค่ามากที่สุด รองลงมาคือประเทศมาเลเซียและอินโดนีเซีย สำหรับตัวแปรในแบบจำลองนั้น ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเปรียบเทียบและความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศมาเลเซีย มีการปรับตัวในระยะสั้นเข้าสู่ดุลยภาพในระยะยาวอย่างมีนัยสำคัญและมีทิศทางเดียวกับการส่งออก ส่วนดัชนีราคาผู้บริโภคไม่มีการปรับตัวระยะสั้นเพื่อเข้าสู่ดุลยภาพในระยะยาว สำหรับประเทศสิงคโปร์และประเทศอินโดนีเซียความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนมีการปรับตัวในระยะสั้นเข้าสู่ดุลยภาพในระยะยาวอย่างมีนัยสำคัญและมีทิศทางเดียวกับการส่งออก แต่ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเปรียบเทียบและดัชนีราคาผู้บริโภคไม่มีการปรับตัวระยะสั้นเพื่อเข้าสู่ดุลยภาพในระยะยาว สำหรับผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของการเปลี่ยนแปลงลอการิทึมความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน พบว่า ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน มีผลกระทบต่อการส่งออกไปประเทศสิงคโปร์มากที่สุด รองลงมาคือ มาเลเซีย และอินโดนีเซียตามลำดับ

Independent Study Title A Comparison of Impacts of Exchange Rate Volatility on Thai Exports to ASEAN Countries

Author Miss Nongrut Sompanjun

Degree Master of Economics

Independent Study Advisory Committee

Asst.Prof.Dr. Pairat Kanjanakaroon Chairperson

Asst.Prof.Dr. Nisit Panthamit Member

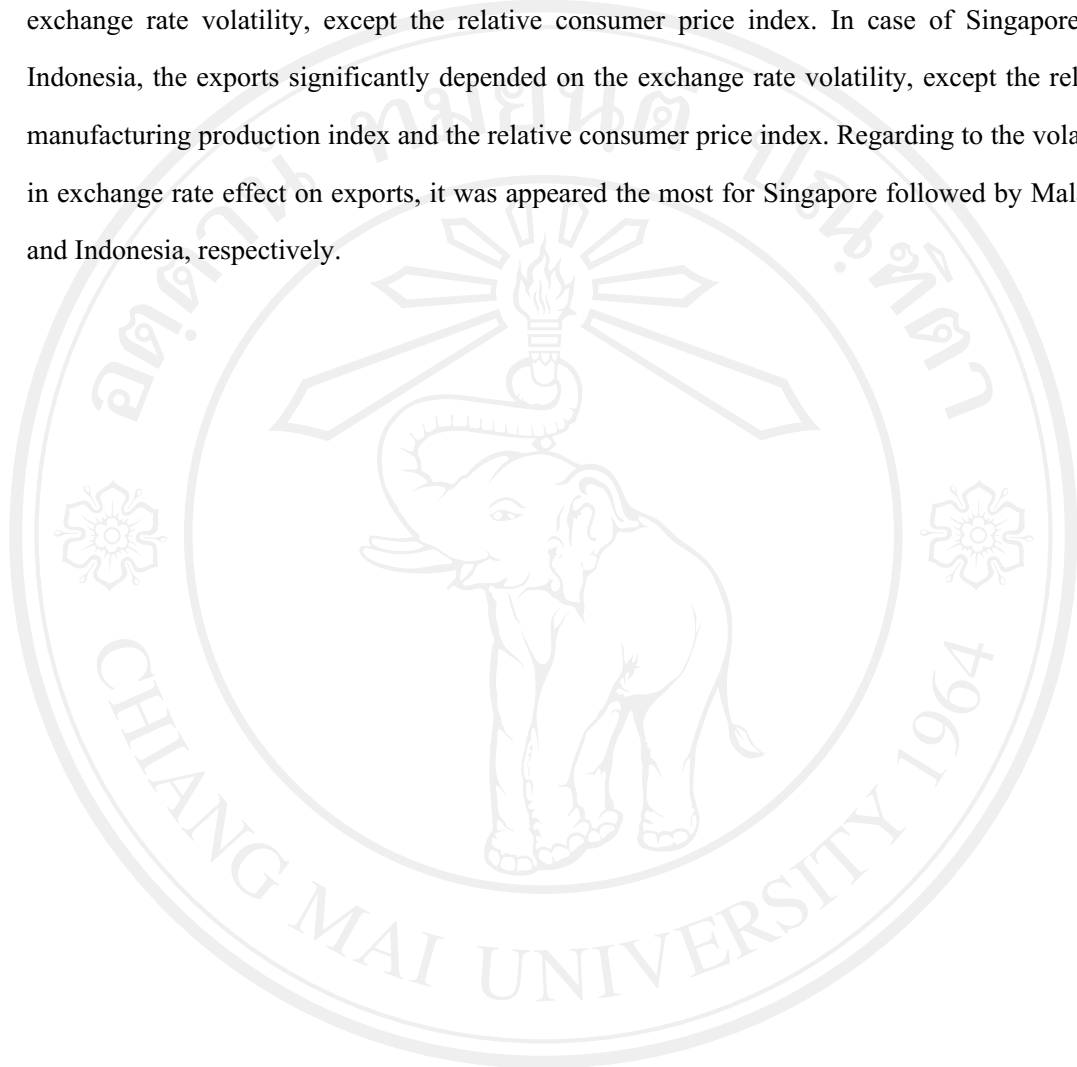
ABSTRACT

This study analyzed and compared the impacts of Thailand exchange rate volatility, the relative manufacturing production index and the relative consumer price index on exports to ASEAN countries. This study employed the Generalized Autoregressive Conditional Heteroskedasticity (GRACH) to estimate the exchange rate volatility, and the application of Cointegration and Error Correction Model (ECM) to define the correlation between the long-run equilibrium relationship and the short-run adjustment process in these models. This study used the time series data since January 2002 until December 2009, totally 96 months.

The results of investigating stationary property of all variables using unit root test showed that all variables were non-stationary and characterized by an I(1) process. The results of Engle and Granger Cointegration test showed that the variables in the model countries including Malaysia, Singapore and Indonesia substantially supported the long-term equilibrium relationship.

The estimated coefficients of adjustment in short-run of exports by Error Correction Model (ECM) found that the fastest speed of adjustment through the long-run equilibrium was

Singapore, followed by Malaysia and Indonesia. The results showed that the change of value of export to Malaysia significantly relied on the relative manufacturing production index and the exchange rate volatility, except the relative consumer price index. In case of Singapore and Indonesia, the exports significantly depended on the exchange rate volatility, except the relative manufacturing production index and the relative consumer price index. Regarding to the volatility in exchange rate effect on exports, it was appeared the most for Singapore followed by Malaysia and Indonesia, respectively.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved