

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ

การทดสอบผลกระทบของอัตราดอกเบี้ยที่มีต่ออัตราแลกเปลี่ยนของประเทศไทยโดยแบบจำลองการปรับการกระจายของการถดถอยโดยอัตโนมัติ

ผู้เขียน

นางสาวธัญวรินทร์ สงวนศิลป์

ปริญญา เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ

ผศ.ดร.นิสิต พันธมิตร

ประธานกรรมการ

อ.ดร.ประพัฒน์ จริยะพันธุ์

กรรมการ

### บทคัดย่อ

ในการศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อ ทำการทดสอบผลกระทบของอัตราดอกเบี้ย ที่แท้จริงของประเทศไทย ที่มีต่ออัตราแลกเปลี่ยน ที่แท้จริง ของประเทศไทย โดยประเทศที่ใช้ในการศึกษาคือสหรัฐอเมริกา โดยทำการทดสอบด้วยวิธี Cointegration และ Error Correction Model (ECM) ตามกระบวนการ ARDL และใช้ข้อมูลรายเดือนเริ่มตั้งแต่ เดือน มกราคม พศ . 2543 ถึงเดือน ธันวาคม พศ. 2552รวมทั้งสิ้น 120 เดือน

จากการศึกษาพบว่า เมื่อทำการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระยะยาวในกรณีศึกษาประเทศไทย กับประเทศสหรัฐอเมริกา พบว่าไม่มีความสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงของประเทศไทย กับอัตราแลกเปลี่ยนของเงินบาทต่อสกุลเงินดอลลาร์ นอกจากนี้เมื่อพิจารณาการปรับตัวในระยะสั้น ไม่พบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงของประเทศไทยกับอัตราแลกเปลี่ยนของเงินบาทต่อสกุลเงินดอลลาร์เช่นเดียวกับการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ในระยะยาว

<b>Independent Study Title</b>	Test an Effect of Interest Rate to Exchange Rate of Thailand Using Autoregressive Distributed Lag Model (ARDL)	
<b>Author</b>	Ms.Tunwarut Sa-nguansin	
<b>Degree</b>	Master of Economics	
<b>Independent Study Advisory Committee</b>	Asst.Prof.Dr.Nisit Panthamit	Chairperson
	Lect.Dr.Prapatchon Jariyapan	Member

## **ABSTRACT**

This study has the objective to test the impact of real interest rates of Thailand on the country's real exchange rates taking USD as the base currency. The cointegration and Error Correction Model (ECM) following the ARDL procedures were employed for the test of the relationship between the two variables using the monthly time series data from January 2000 to December 2009 covering 120 observations.

The findings revealed no long run equilibrium existed between real interest rates of Thailand and the real Thai baht – US dollar exchange rates. Furthermore, the analysis on short – run dynamics found no adjustment of the real interest rate variable to the real exchange rate variable in the present case study.