

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ

ความสัมพันธ์ของดุลการชำระเงินของประเทศไทย ญี่ปุ่น
สหรัฐอเมริกา และตัวแปรทางเศรษฐกิจมหภาค

ผู้เขียน

นางสาวนิวัติ ชงชัย

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ

อ.ดร.อนัสปรีห์ ไชยวรรณ อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก
อ.ดร.ชัยวัฒน์ นิ่มอนุสรณ์กุล อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

บทคัดย่อ

การศึกษาในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์ถึงความสัมพันธ์ของดุลการชำระเงินของประเทศไทย ญี่ปุ่น สหรัฐอเมริกา และตัวแปรทางเศรษฐกิจมหภาค โดยข้อมูลอนุกรมเวลาที่ใช้ในการศึกษาในครั้งนี้ ได้แก่ ดุลการชำระเงิน ดัชนีราคาผู้บริโภค อัตราดอกเบี้ย ดัชนีค่าเงิน ทั้งของประเทศไทย ญี่ปุ่น และสหรัฐอเมริกา ซึ่งเป็นข้อมูลรายไตรมาส ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2537 ถึงปี พ.ศ.2553 รวมทั้งสิ้น 68 ไตรมาส โดยใช้แบบจำลองวาร์ในการวิเคราะห์เพื่อหาการตอบสนองของตัวแปรในแบบจำลองเมื่อเกิดการเปลี่ยนแปลงอย่างฉับพลันในดุลการชำระเงินของประเทศไทย และการวิเคราะห์การแยกส่วนความแปรปรวน เพื่อศึกษาสัดส่วนของผลกระทบที่เกิดขึ้นของตัวแปรในแบบจำลอง

ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลโดยวิธีฟิลลิป-เพอรอน พบว่าข้อมูลทุกตัวมีลักษณะนิ่งที่ผลต่างระดับที่ 1 และผลการทดสอบความสัมพันธ์โดยใช้แบบจำลองวาร์ พบว่าการเปลี่ยนแปลงดุลการชำระเงินของไทย ขึ้นอยู่กับดุลการชำระเงินของไทยใน 2 ไตรมาสที่ผ่านมา ดุลการชำระเงินของญี่ปุ่นใน 4 ไตรมาสที่ผ่านมา รวมถึงการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยของญี่ปุ่น และดัชนีค่าเงินบาทของไทยใน 3 ไตรมาสที่ผ่านมา

ผลการวิเคราะห์การตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงอย่างฉับพลันพบว่า เมื่อเกิดการเปลี่ยนแปลงอย่างฉับพลันของดุลการชำระเงินของไทย ดุลการชำระเงินของญี่ปุ่น ดุลการชำระเงินของสหรัฐอเมริกา ดัชนีราคาผู้บริโภคของไทย ดัชนีราคาผู้บริโภคของญี่ปุ่น ดัชนีราคาผู้บริโภคของ

สหรัฐอเมริกา อัตราดอกเบี้ยของไทย อัตราดอกเบี้ยของญี่ปุ่น อัตราดอกเบี้ยของสหรัฐอเมริกา ดัชนี
ค่าเงินของไทย ดัชนีค่าเงินของญี่ปุ่น ดัชนีค่าเงินของสหรัฐอเมริกา จะมีผลทำให้ดุลการชำระเงิน
ของไทย มีการตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงในทิศทางและระยะเวลาที่แตกต่างกัน ส่วนผลการ
วิเคราะห์แยกส่วนความแปรปรวนพบว่า ความผันผวนของดุลการชำระเงินของไทยส่วนใหญ่ขึ้นอยู่กับ
ตัวอยู่ในไตรมาสก่อนเป็นหลัก รองลงมาคือ ดุลการชำระเงินของสหรัฐอเมริกา และการ
เปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยของไทย

Independent Study Title Relationship of Balance of Payment of Thailand,
Japan, the United States and Macroeconomic Variables

Author Miss Nitiwadee Thongchai

Degree Master of Economics

Independent Study Advisory Committee

Lect. Dr. Anaspree Chaiwan Advisor

Lect. Dr. Chaiwat Nimanussornkul Co-advisor

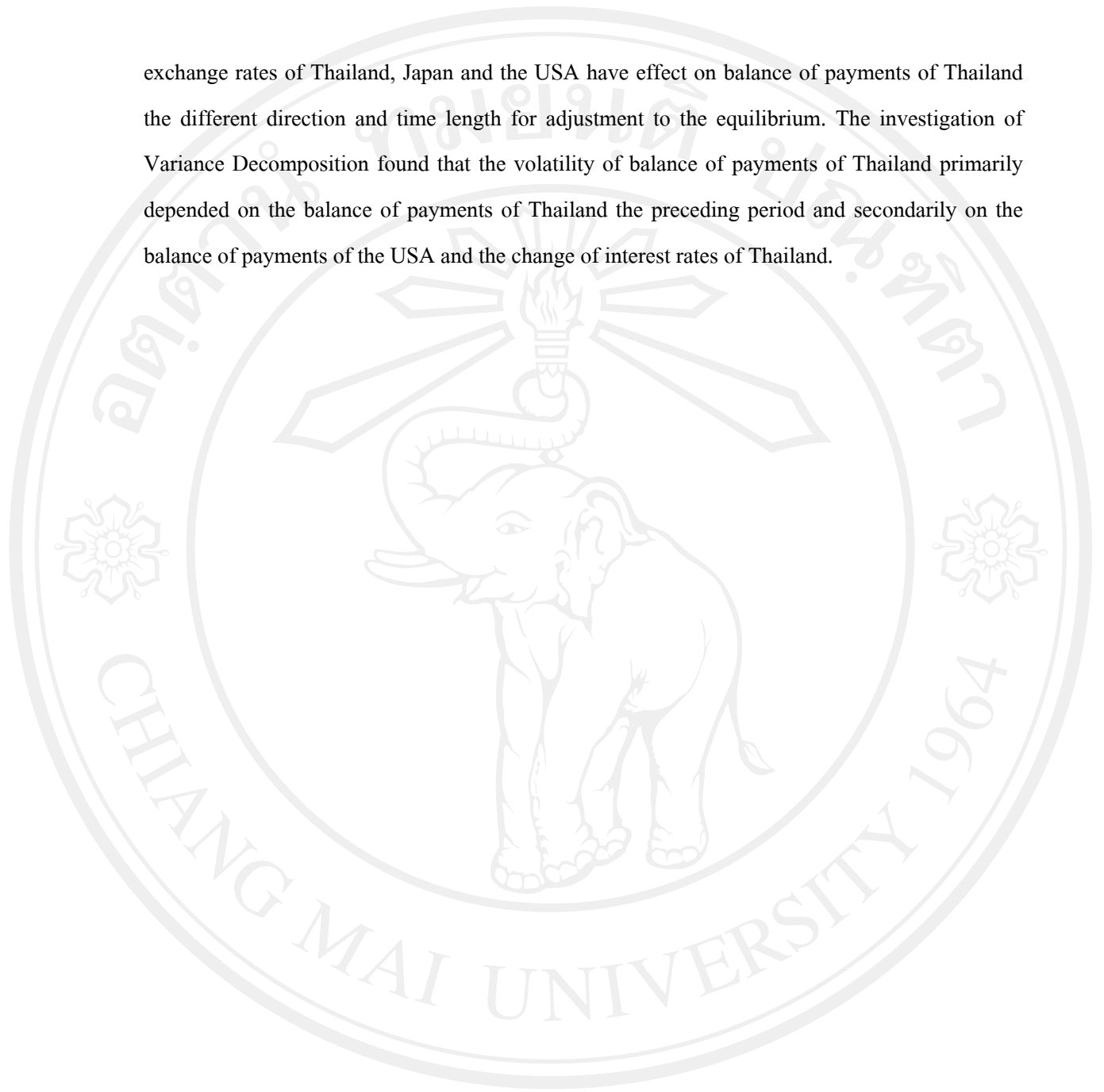
ABSTRACT

The objective of this study was to investigate the relationship between the balance of payment of Thailand, Japan and the United States, and macroeconomic variables. Variables used in the study were balance of payments, consumer price index, interest rates and nominal effective exchange rates all over Thailand, Japan and USA, using quarterly data from 1994 to 2010. The Vector Autoregression (VAR) model was used, consisting of Impulse Response Function analysis, to study the direction of responses to variables of interest when shock occurred in the balance of payments of Thailand, and for deriving Variance Decomposition to determine the extent of the impact of one variable on other variables, as well as on itself.

The unit roots test by Phillip-Perron showed that all of the time series data were stationary at 1 order of integration or I(1). The relationship of VAR demonstrated that a change in the balance of payments of Thailand were depended on balance of payments of Thailand in last 2nd quarter, the balance of payment of Japan in last 4th quarter, with a change in Japan's interest rates of Japan and nominal effective exchange rate of Thailand in the last 3rd quarter.

The results of Impulse Response Function estimation found that when a sudden change in balance of payments, the consumer price index, the interest rates, and the nominal effective

exchange rates of Thailand, Japan and the USA have effect on balance of payments of Thailand the different direction and time length for adjustment to the equilibrium. The investigation of Variance Decomposition found that the volatility of balance of payments of Thailand primarily depended on the balance of payments of Thailand the preceding period and secondarily on the balance of payments of the USA and the change of interest rates of Thailand.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved