

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ

ผลกระทบความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อ
ความผันผวนของการเคลื่อนย้ายเงินทุนของประเทศไทย
โดยวิธิมัลโทวาริเอทการ์ช

ผู้เขียน

นางสาวอนุธิกา ปัญญา

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ

อ.ดร พยัรรัตน์ ภาสกรพิพัฒนกุล อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก
อ.ดร ชัยวัฒน์ นิ่มอนุสรณ์กุล อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์ผลกระทบความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ที่มีต่อความผันผวนของการเคลื่อนย้ายเงินทุนของประเทศไทย โดยทำการศึกษากลุ่มประเทศที่มีการลงทุนในประเทศไทยสูง ได้แก่ สหภาพยุโรป ญี่ปุ่น สิงคโปร์ และสหรัฐอเมริกา ซึ่งข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาในครั้งนี้เป็นข้อมูลทศวรรษรายเดือนตั้งแต่ มกราคม 2541 ถึง ธันวาคม 2553 และ การศึกษานี้ใช้วิธีทางเศรษฐมิติ ได้แก่ การทดสอบความนิ่งของข้อมูลด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test การประมาณค่าความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนและเงินทุนเคลื่อนย้ายระหว่างประเทศ ด้วยแบบจำลอง GARCH และทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนและเงินทุนเคลื่อนย้ายระหว่างประเทศ ด้วยวิธี Multivariate GARCH

ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลพบว่า ข้อมูลทุกตัวหนึ่งที่ Order of Integration เท่ากับ 1 การศึกษาความผันผวนด้วยแบบจำลอง ARIMA(p,1,q) GARCH(1,1) พบว่า ตัวแปรส่วนและความผันผวนอย่างมีเงื่อนไขในอดีต มีอิทธิพลต่อความผันผวนอย่างมีเงื่อนไขในปัจจุบัน ยกเว้นกรณีของอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อเยน และอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์ ที่ตัวแปรส่วนไม่มีอิทธิพลต่อความผันผวนอย่างมีเงื่อนไขในปัจจุบัน มีเพียงความผันผวนอย่างมีเงื่อนไขในอดีตที่มีอิทธิพลต่อความผันผวนอย่างมีเงื่อนไขในปัจจุบัน

ผลการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนและเงินทุนเคลื่อนย้ายระหว่างประเทศของไทย ด้วยวิธีความสัมพันธ์อย่างมีเงื่อนไขแบบคงที่ Constant Condition Correlation: CCC, ความสัมพันธ์อย่างมีเงื่อนไขที่มีการเปลี่ยนแปลงเชิงพลวัต Dynamic Condition Correlation: DCC พบว่า ทุกตัวแปรมีความสัมพันธ์กันทั้งในรูปแบบคงที่ทุกช่วงเวลา และแบบเชิงพลวัตที่มีการเคลื่อนไหวเปลี่ยนแปลงไปตามการเปลี่ยนแปลงของเวลา

Independent Study Title The Effect of Exchange Rate Volatility of Capital Flow
Volatility of Thailand Using Multivariate GARCH

Author Miss Anutida Panya

Degree Master of Economics

Independent Study Advisory Committee

Lect. Dr. Pathairat Pastpipatkul Advisor

Lect. Dr. Chaiwat Nimanussornkul Co-advisor

ABSTRACT

The objective of this study was to analyze the effect of exchange rate volatility on capital flow volatility of Thailand. This study used data from four most important investor countries in Thailand i.e. America, Japan, Singapore and Euro and the 156 monthly data collected during the period of January, 1998 to December, 2010. The utilized a variety of econometric techniques including testing for stationary time series by Augmented Dickey-Fuller test, estimating the autoregressive conditional heteroscedasticity GARCH models for the variables, and testing the relationship between the volatilities of exchange rates and capital flow of Thailand using Multivariate GARCH.

The unit root test by ADF shows that all of time series data are stationary at 1 Order of Integration. The investigation on volatility by ARIMA(p,1,q) GARCH(1,1) models found that historical positive shocks, negative shocks, as well as volatility would affect the current volatility except exchange rates between Baht per Yen and Baht per Dollar Singapore.

The empirical results of the volatility relationship by using Constant Conditional Correlation (CCC) and Dynamic Conditional Correlation (DCC) found that there was a correlation in CCC and DCC