

เพ็ญพร ปุกหุด 2553: ความสัมพันธ์ของราคาน้ำมัน อัตราแลกเปลี่ยน และอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย ปรินญาเศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์ ภาควิชาเศรษฐศาสตร์ อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก: ผู้ช่วยศาสตราจารย์บัณฑิต ชัยวิชญชาติ, ศ.ค. 119 หน้า

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อต้องการศึกษาความสัมพันธ์ของราคาน้ำมัน อัตราแลกเปลี่ยน และอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย พร้อมทั้งขนาดและความล่าช้าในการส่งผลกระทบต่อตัวแปรเศรษฐกิจภายในประเทศ ศึกษาภายใต้แบบจำลองเศรษฐกิจแบบเปิดขนาดเล็กและเลือกใช้การวิเคราะห์ทางสถิติจากแบบจำลอง structural vector autoregressive (SVAR) model โดยคำนวณหาค่า impulse response function และ variance decomposition เพื่อแสดงให้เห็นถึงเส้นทางเดิน (time path) ของการตอบสนองของตัวแปรภายในแบบจำลองที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงอย่างฉับพลัน (shocks) ของตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา ส่วนตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้มี 4 ตัวแปรที่สำคัญ ได้แก่ อัตราแลกเปลี่ยน ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ราคาน้ำมันขายปลีกภายในประเทศ และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน และเลือกใช้ข้อมูลอนุกรมเวลารายเดือน ในช่วงเดือนมกราคม 2540 ถึงเดือนธันวาคม 2552

ผลการวิจัยพบว่า ความสัมพันธ์ของราคาน้ำมัน อัตราแลกเปลี่ยน และอัตราเงินเฟ้อ จะได้รับผลกระทบทั้งทางตรงและทางอ้อม ขึ้นอยู่กับเหตุการณ์หรือการดำเนินการใช้นโยบายการเงินและการคลังของรัฐบาล เพื่อต้องการรักษาเสถียรภาพของระบบเศรษฐกิจ ยกตัวอย่างเช่น ผลของราคาน้ำมันขายปลีกภายในประเทศจะมีการตอบสนองจากค่าของตัวเอง (pure shocks) มากกว่าผลจาก shocks ของอัตราแลกเปลี่ยน และ shocks ของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ส่วนผลของอัตราแลกเปลี่ยนจะได้รับการตอบสนองจาก shocks ของอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานมากกว่า shocks ของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ในขณะที่ผลของอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานจะได้รับการตอบสนองจากค่าของตัวเอง (pure shocks) มากกว่าผลจาก shocks ของราคาน้ำมันขายปลีกภายในประเทศ แม้ว่า shocks ของอัตราแลกเปลี่ยนจะไม่มีการตอบสนองต่ออัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน ในช่วงระยะเวลาที่ใช้ในการศึกษา

จากผลวิจัยดังกล่าวข้างต้นแสดงให้เห็นว่า หากผู้กำหนดนโยบายกำลังเผชิญภายใต้สถานการณ์หรือเหตุการณ์สำคัญๆ ที่มีผลต่อความเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจภายในประเทศ ควรจะพิจารณาถึงขนาดและความล่าช้าในการส่งผลกระทบต่อตัวแปรเศรษฐกิจภายในประเทศเป็นหลักสำคัญ เพื่อก่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด