

กิ่งแก้ว บัวแก้ว 2554: ดัชนีชี้แนวโน้มวัฏจักรเงินเพื่อพื้นฐานของประเทศไทย  
ปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาเศรษฐศาสตร์ ภาควิชาเศรษฐศาสตร์  
อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก: อาจารย์อรุณ เกียรติสาร, Diplome de IIIeme Cycle.  
167 หน้า

การวิจัยครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาดัชนีชี้แนวโน้มวัฏจักรเงินเพื่อพื้นฐานของประเทศไทย โดยใช้ข้อมูลอนุกรมเวลารายเดือนช่วงเดือนมกราคม 2543 - พฤศจิกายน 2553 ของตัวแปรชี้แนวโน้ม 5 ตัวแปร คือ ดัชนีราคานำเข้า ดัชนีราคาผู้ผลิต – เฉพาะวัตถุดิบ อัตราการใช้กำลังการผลิต ปริมาณเงินตามความหมายกว้างและสิทธิเรียกร้องภายในประเทศ การวิจัยครั้งนี้จะใช้วิธีการทดสอบทางสถิติ ซึ่งเริ่มจากการจัดปัจจัยฤดูกาลโดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูป X-12ARIMA จากนั้นจึงจัดส่วนที่เป็นแนวโน้มด้วยวิธี Hodrick and Prescott และทดสอบลักษณะชี้แนวโน้มหรือตามด้วยวิธีการหาจุดวกกลับ วิธีการทดสอบสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ข้ามและวิธีการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผลของ Grangers สุดท้ายสร้างดัชนีผสมหรือดัชนีชี้แนวโน้มวัฏจักรเงินเพื่อพื้นฐาน

ผลการวิจัยพบว่า ดัชนีราคาผู้ผลิต-เฉพาะวัตถุดิบและดัชนีราคานำเข้า สามารถชี้แนวโน้มอ้างอิงวัฏจักรเงินเพื่อพื้นฐานได้ ส่วนอัตราการใช้กำลังการผลิต ปริมาณเงินตามความหมายกว้างและสิทธิเรียกร้องภายในประเทศ มีลักษณะตามดัชนีอ้างอิงวัฏจักรเงินเพื่อพื้นฐาน

เมื่อนำตัวแปรที่มีลักษณะชี้แนวโน้ม คือ ดัชนีราคาผู้ผลิต-เฉพาะวัตถุดิบและดัชนีราคานำเข้า มาสร้างเป็นดัชนีผสมหรือดัชนีชี้แนวโน้มวัฏจักรเงินเพื่อพื้นฐาน พบว่า ดัชนีชี้แนวโน้มวัฏจักรเงินเพื่อพื้นฐานสามารถชี้แนวโน้มอ้างอิงวัฏจักรเงินเพื่อพื้นฐานได้ จะเห็นได้ว่าตัวแปรชี้แนวโน้มทางด้านอุปทานสามารถสะท้อนการเกิดเงินเฟ้อได้ดีกว่าตัวแปรชี้แนวโน้มทางด้านอุปสงค์ ทั้งนี้เพราะช่วงเวลาที่ทำการศึกษาประเทศไทยได้รับผลกระทบจากปัจจัยด้านอุปทานเป็นหลัก เช่น ความผันผวนของเศรษฐกิจโลก ราคาน้ำมัน ราคาสินค้าเกษตรและอาหารสด เป็นต้น