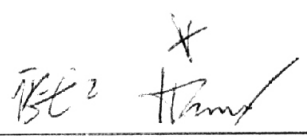


พิธีะ เคียนสมบุรณ์ 2551: ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่ออัตราดอกเบี้ยนโยบายในประเทศไทย
ปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาเศรษฐศาสตร์ ภาควิชาเศรษฐศาสตร์ อาจารย์ที่
ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก: อาจารย์อรุณ เกียรติสาร, Diplome de III^{ème} Cycle. 117 หน้า

อัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นเครื่องมือหนึ่งที่สำคัญที่ทำให้เกิดเสถียรภาพของระบบเศรษฐกิจ
เพราะอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นอัตราดอกเบี้ยชั้นนำที่ทำให้อัตราดอกเบี้ยต่างๆในระบบการเงินของ
ประเทศเปลี่ยนแปลงตาม รวมทั้งยังทำให้ต้นทุนการผลิตของภาคการผลิตเปลี่ยนแปลงไปด้วย
ดังนั้นการศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อ การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยนโยบายจึงมีความสำคัญ
ในการกำหนดทิศทางเศรษฐกิจ

การวิเคราะห์ถึงปัจจัยที่มีผลต่อการกำหนดอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้ใช้ข้อมูลราย
เดือน ตั้งแต่ มกราคม 2543 ถึง ธันวาคม 2549 รวม 72 เดือน โดยใช้วิธีสมการถดถอย และทดสอบ
cointegration เพื่อหาผลของความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรในระยะยาว และนำค่าที่คาดประมาณ
ได้มาทำการวิเคราะห์ถึงขนาดและทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

ผลการศึกษา พบว่า ในระยะยาวอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระหว่างธนาคาร
พาณิชย์ และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของธนาคารพาณิชย์ มีผลกระทบเป็นบวกต่ออัตราดอกเบี้ยนโยบาย
แต่อัตราดอกเบี้ยธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา อัตราเงินเฟ้อทั่วไป และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออม
ทรัพย์ กลับมีผลกระทบทางลบ ส่วนในระยะสั้น พบว่า อัตราดอกเบี้ยนโยบายได้รับผลกระทบจาก
ปัจจัยต่างๆเช่นเดียวกับระยะยาวยกเว้นอัตราดอกเบี้ยธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา


ลายมือชื่อนิสิต


ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก

01 / 05 / 51