

รพีพรรณ อิ่มสมบูรณ์ 2554: ปัจจัยในการกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า และการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผลของอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า และอัตราแลกเปลี่ยนทันทีในอนาคต
ปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์) สาขาเศรษฐศาสตร์ ภาควิชาเศรษฐศาสตร์
อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก: รองศาสตราจารย์จรพรรณ กุลดิลก, ศ.ม. 120 หน้า

การวิจัยในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์ในการศึกษา 2 ประการ ประการแรกเพื่อศึกษาปัจจัยในการกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า ประการที่สองคือการศึกษาความเป็นเหตุเป็นผลของอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า และอัตราแลกเปลี่ยนทันทีในอนาคต โดยทำการศึกษาในสกุลเงินที่สำคัญคือ ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และ เยน โดยใช้ข้อมูลรายเดือนตั้งแต่เดือนมกราคม พ.ศ. 2545 ถึงเดือนพฤศจิกายน พ.ศ. 2549

การศึกษาปัจจัยในการกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า ใช้วิธีการสร้างแบบจำลองเศรษฐมิติแบบถดถอย โดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด ซึ่งพัฒนาจากแบบจำลองการกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนตามแนวคิด Monetary and Portfolio Balance Model ผลการศึกษาสำหรับอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินบาทและดอลลาร์สหรัฐอเมริกาพบว่า ส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ย และ อัตราแลกเปลี่ยนในช่วงเวลาก่อนหน้า มีความสัมพันธ์กับอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าระยะเวลา 3 เดือนและระยะเวลา 6 เดือนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ โดยมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน โดยอัตราแลกเปลี่ยนในช่วงเวลาก่อนหน้ามีอิทธิพลต่ออัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าค่อนข้างมาก สำหรับผลการศึกษาอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินบาทและเยน พบว่า ส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยมีความสัมพันธ์กับอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าระยะเวลา 3 เดือนและระยะเวลา 6 เดือนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ โดยมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม ส่วนตัวแปร ส่วนต่างระหว่างการคาดการณ์เงินเฟ้อ และตัวแปรอัตราแลกเปลี่ยนในช่วงเวลาก่อนหน้า มีความสัมพันธ์กับอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าระยะเวลา 3 เดือนและระยะเวลา 6 เดือนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ โดยมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน โดยอัตราแลกเปลี่ยนในช่วงเวลาก่อนหน้ามีอิทธิพลต่ออัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าค่อนข้างมาก

การศึกษาคือความเป็นเหตุเป็นผลของอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า และอัตราแลกเปลี่ยนทันทีในอนาคต ใช้วิธีการทดสอบความสัมพันธ์การเป็นเหตุเป็นผลกันด้วย (Granger Causality Test) ผลการศึกษาพบว่าอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าทั้งประเภท 3 เดือน และ 6 เดือน ไม่ได้เป็นสาเหตุของอัตราแลกเปลี่ยนทันทีในอนาคต แต่อัตราแลกเปลี่ยนทันทีในอนาคตเป็นสาเหตุของอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

ลายมือชื่อนิสิต

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก