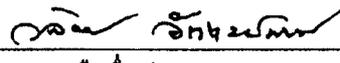


การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาผลของเงินเชื่อการบริโภคส่วนบุคคลของธนาคารพาณิชย์ต่อการใช้จ่ายในการบริโภคภาคเอกชนและปัจจัยที่กำหนดปริมาณเงินเชื่อการบริโภคส่วนบุคคลค้างของธนาคารพาณิชย์ โดยใช้ข้อมูลรายไตรมาส ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปีพ.ศ.2536 ถึง ไตรมาสที่ 3 ปีพ.ศ.2546 ทำการศึกษาวเคราะห์ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุดและตรวจสอบความสัมพันธ์ในระยะยาวโดยใช้วิธี Cointegration

ผลการวิจัยพบว่า ปริมาณเงินเชื่อการบริโภคส่วนบุคคลของธนาคารพาณิชย์ รายได้หลังหักภาษีและการใช้จ่ายในการบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสที่ผ่านมา มีผลกระทบต่อการใช้จ่ายในการบริโภคภาคเอกชนในทิศทางเดียวกัน ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน มีผลกระทบต่อการใช้จ่ายในการบริโภคภาคเอกชนในทิศทางตรงกันข้ามอย่างมีนัยสำคัญ ตรงตามสมมติฐาน สำหรับปัจจัยที่กำหนดปริมาณเงินเชื่อการบริโภคส่วนบุคคลค้างของธนาคารพาณิชย์พบว่า ปริมาณเงินกู้ยืมต่างประเทศและปริมาณเงินฝากประจำของธนาคารพาณิชย์ มีผลกระทบต่อปริมาณเงินเชื่อการบริโภคส่วนบุคคลค้างของธนาคารพาณิชย์ในทิศทางเดียวกัน ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมรายใหญ่ขั้นต้น มีผลกระทบต่อปริมาณเงินเชื่อการบริโภคส่วนบุคคลค้างของธนาคารพาณิชย์ในทิศทางตรงกันข้ามอย่างมีนัยสำคัญ ตรงตามสมมติฐาน นอกจากนี้พบว่า สภาพคล่องส่วนเกินของธนาคารพาณิชย์ มีผลกระทบต่อปริมาณเงินเชื่อการบริโภคส่วนบุคคลค้างของธนาคารพาณิชย์ในทิศทางตรงกันข้ามและปริมาณการถือครองหลักทรัพย์รัฐบาลของธนาคารพาณิชย์ มีผลกระทบต่อปริมาณเงินเชื่อการบริโภคส่วนบุคคลค้างของธนาคารพาณิชย์ในทิศทางเดียวกันอย่างมีนัยสำคัญซึ่งขัดแย้งกับสมมติฐานและจากการตรวจสอบความสัมพันธ์ในระยะยาวโดยใช้วิธี Cointegration พบว่าแบบจำลองทั้ง 2 ส่วนมีความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว

จากผลการวิจัยมีข้อเสนอแนะว่า ในการกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศซึ่งอยู่ในช่วงชะลอตัวนั้น ธนาคารแห่งประเทศไทยควรลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมรายใหญ่ขั้นต้นและธนาคารพาณิชย์ควรลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน เพื่อให้ปริมาณเงินเชื่อการบริโภคส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นอันจะส่งผลให้การใช้จ่ายในการบริโภคภาคเอกชนเพิ่มขึ้นและเศรษฐกิจของประเทศโดยรวมขยายตัวดีขึ้น

ศาสตราจารย์  
ลายมือชื่อนิติ

  
ลายมือชื่อประธานกรรมการ

17 / 1-พ. / 49

The objectives of this research were to study an effect of commercial bank's personal consumption loan on consumption expenditure of private sector and to study the determinants of commercial bank's personal consumption loan. It used the quarterly data between the first quarter of 1993 and the third quarter of 2003 and analyzed by the ordinary least squares and Cointegration test.

The result showed that the commercial bank's personal consumption loan, disposable income and consumption expenditure of private sector in the previous quarter had affected significantly to consumption expenditure of private sector in the same direction whereas the 3 months time deposit interest rate had affected significantly to consumption expenditure of private sector in the opposite direction as hypothesized. For the determinants of commercial bank's personal consumption loan, it was found that both foreign borrowing and the time deposits had affected significantly to the commercial bank's personal consumption loan in the same direction whereas the minimum loan rate had affected significantly to the commercial bank's personal consumption loan in the opposite direction as hypothesized. However, it was found that excess liquidity of commercial banks had affected to commercial bank's personal consumption loan in the opposite direction and the government bond hold by commercial banks had affected significantly to commercial bank's personal consumption loan in the same direction which conflicted to the hypothesis. In addition, it was found that the two models had relationship in the long run equilibrium by Cointegration test.

As the result of this research, Bank of Thailand should decrease minimum loan rate in order to stimulate the domestic economy during recession. Also, the commercial banks should decrease the 3 months time deposit interest rate to increase the commercial bank's personal consumption loan which will affect the consumption expenditure of private sector and the whole economy expand.