

บทคัดย่อ

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์ : ปัจจัยกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนและความสัมพันธ์
ของตัวแปรที่มีต่ออัตราแลกเปลี่ยนในเชิงเหตุผลภาพ
ชื่อผู้เขียน : นางสาวสุภาพร เหมพงศ์โสภา
ชื่อปริญญา : เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต
ปีการศึกษา : 2542

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ :

1. รองศาสตราจารย์ ดร. เกษร หอมขจร ประธานกรรมการ
2. รองศาสตราจารย์ ดร. รวงทอง ชัยประสพ
3. รองศาสตราจารย์ วิรัช ธเนศวร

การศึกษาวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ มีวัตถุประสงค์คือ เพื่อศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยน และเพื่อศึกษาความสัมพันธ์ของตัวแปรที่มีผลต่ออัตราแลกเปลี่ยนในเชิงเหตุผลภาพ (causality test) การศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยนใช้วิธี Ordinary Least Squares = OLS หลังจากนั้นทดสอบความสัมพันธ์แบบ causality โดยใช้วิธี Akaike Final Prediction Error (FPE) และ Granger's causality test ข้อมูลที่นำมาใช้ในการทดสอบ OLS เป็นข้อมูลรายปีของอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ปริมาณเงิน อัตราดอกเบี้ย คำนีราคาผู้บริโภค และดัชนีราคาหลักทรัพย์ ตั้งแต่พ.ศ. 2523 - พ.ศ. 2541 ส่วนข้อมูลที่ใช้ในการทดสอบ causality เป็นข้อมูลรายเดือนของอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ปริมาณเงิน และดัชนีราคาหลักทรัพย์ ตั้งแต่เดือนมกราคม พ.ศ. 2532 - ธันวาคม พ.ศ. 2541

การทดสอบปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยนโดยใช้ทฤษฎี monetary approach ประยุกต์กับทฤษฎีความต้องการถือเงินพบว่า ปริมาณเงิน คำนีราคาหลักทรัพย์

ดัชนีราคาผู้บริโภค และอัตราแลกเปลี่ยนในอดีต มีนัยสำคัญในการอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนได้ดี

เมื่อนำตัวแปรทางเศรษฐกิจที่มีนัยสำคัญทางสถิติต่ออัตราแลกเปลี่ยน คือปริมาณเงินและดัชนีราคาหลักทรัพย์มาทดสอบความสัมพันธ์เชิงเหตุผลภาพ (causality test) กับอัตราแลกเปลี่ยน โดยนำเอาวิธี Augmented Dickey Fuller มาทดสอบตัวแปรว่าเป็น stationary ที่ระดับ level หรือ first difference หรือ second difference ผลการทดสอบเมื่อดูค่าสถิติ MacKinnon's ADF พบว่าอัตราแลกเปลี่ยนและปริมาณเงินเป็น stationary ที่ระดับ first difference ส่วนระดับราคาหลักทรัพย์เป็น stationary ที่ระดับ second difference โดยมีค่าความยาวล่าช้าของตัวแปรเท่ากับ 1

การทดสอบ causality ด้วยวิธี FPE และ Granger's causality test ผลที่ได้มีความแตกต่างกันกล่าวคือ อัตราแลกเปลี่ยนและดัชนีราคาหลักทรัพย์เมื่อทดสอบด้วยวิธี FPE พบความสัมพันธ์แบบสองทาง (feedback) คืออัตราแลกเปลี่ยนและดัชนีราคาหลักทรัพย์ช่วยในการอธิบายค่าซึ่งกันและกัน ในขณะที่ทดสอบด้วยวิธี Granger's causality test พบว่าเป็นอิสระต่อกัน (independence)

อัตราแลกเปลี่ยนและปริมาณเงิน เมื่อทดสอบด้วยวิธี FPE และ Granger's causality test พบความสัมพันธ์ทางเดียว (unidirectional causality) โดยที่วิธี FPE จะเป็นลักษณะความสัมพันธ์จากอัตราแลกเปลี่ยนไปยังปริมาณเงิน แสดงว่าอัตราแลกเปลี่ยนช่วยในการอธิบายค่าปริมาณเงินได้ดีขึ้น ในขณะที่ทดสอบด้วยวิธี Granger's causality test เป็นลักษณะความสัมพันธ์จากปริมาณเงินไปยังอัตราแลกเปลี่ยน แสดงว่าปริมาณเงินช่วยในการอธิบายค่าอัตราแลกเปลี่ยนได้ดีขึ้น