

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์ : ความผันผวนในอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อการส่งออก  
ของประเทศไทย

ชื่อผู้เขียน : นางสาวสุกัญญา เศรษฐโชติรส

ชื่อปริญญา : เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

ปีการศึกษา : 2545

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์:

1. รศ. ดร. เกษร หอมขจร ประธานกรรมการ
2. รศ. วิรัช ธเนศวร
3. รศ. จิตรา ตูวิชรานนท์

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึงความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อการส่งออกของประเทศไทยไปยังประเทศคู่ค้าได้แก่ สหรัฐอเมริกา อังกฤษ เยอรมนี ญี่ปุ่น และ สิงคโปร์ ข้อมูลที่นำมาวิเคราะห์ประกอบด้วย ปริมาณการส่งออกของไทยไปยังประเทศคู่ค้าดังกล่าวข้างต้น ดัชนีราคาสินค้าผู้บริโภคของประเทศไทย มูลค่าการนำเข้าต่อหน่วยของประเทศคู่ค้า การเสื่อมค่าของเงินบาทซึ่งได้จากการคำนวณ โดยใช้ข้อมูลรายไตรมาสตั้งแต่ไตรมาสที่สามของปี พ.ศ.2534 ถึง ไตรมาสที่สี่ของปี พ.ศ.2543 ด้วยเทคนิควิธี Cointegration and error correction model

การทดสอบความมีเสถียรภาพของตัวแปรใช้วิธีการ Cointegration เพื่อจัดผลของข้อมูลที่มีความสัมพันธ์กันในลักษณะของเงื่อนไขของเวลา และทำการทดสอบตัวแปรที่เกิด Cointegration ด้วยวิธี Error correction model (ECM) เพื่อดูความสัมพันธ์ของตัวแปรที่นำมาวิเคราะห์

ผลการศึกษาในระยะยาวพบว่า ความสัมพันธ์ของราคาเทียบกับปริมาณการส่งออกของไทยไปยังประเทศสิงคโปร์เป็นไปในทิศทางตรงกันข้ามซึ่งเป็นไปตามสมมติฐานอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ส่วนกรณีประเทศอื่นๆจะมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันซึ่ง

ตรงข้ามสมมติฐาน เนื่องจากสินค้าส่งออกของไทยส่วนใหญ่เป็นสินค้าเกษตรซึ่งเป็นที่ต้องการของประเทศกลุ่มอุตสาหกรรม แม้ว่าประเทศเหล่านั้นจะผลิตได้บ้างแต่ก็ไม่เพียงพอต่อการบริโภคในประเทศจึงมีความจำเป็นต้องนำเข้า ส่วนความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนนั้นมีความสัมพันธ์กับปริมาณการส่งออกในทิศทางตรงกันข้ามได้แก่ อเมริกา และ ญี่ปุ่น และมีความสัมพันธ์กับปริมาณการส่งออกในทางเดียวกันได้แก่ อังกฤษ สิงคโปร์ และเยอรมนี แต่ไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ เนื่องจากในการศึกษานี้ไม่ได้แยกช่วงการศึกษา ก่อนและหลังการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยน ดังนั้นจึงเป็นข้อจำกัดในการอธิบายผลของความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

ผลการศึกษาในระยะสั้นพบว่า ราคามีผลต่อปริมาณการส่งออกในทิศทางตรงกันข้ามซึ่งเป็นไปตามสมมติฐานและมีนัยสำคัญทางสถิติได้แก่ เยอรมนี กรีซประเทศอื่นๆ นั้นราคามีผลต่อปริมาณการส่งออกทั้งในทิศทางเดียวกันและตรงกันข้ามแต่ไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ ส่วนความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนนั้นมีเพียงกรีซประเทศสิงคโปร์เท่านั้นที่มีความสัมพันธ์กับปริมาณการส่งออกในทิศทางเดียวกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ และกรีซประเทศอื่นๆ นั้นความผันผวนอัตราแลกเปลี่ยนส่งผลต่อปริมาณการส่งออกทั้งในทิศทางเดียวกันและตรงกันข้ามแต่ไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ และเมื่อพิจารณาถึงความเร็วในการปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพในระยะยาว พบว่าหลังจากที่ปริมาณการส่งออกของไทยไปยังประเทศสหรัฐอเมริกา อังกฤษ เยอรมนี ญี่ปุ่น และสิงคโปร์ เบี่ยงเบนออกจากดุลยภาพในระยะยาว 1 หน่วย ปริมาณการส่งออกจะสามารถปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพในระยะยาวอีกครั้ง ร้อยละ 5.35 41.27 22.20 51.18 และ 49.06 ตามลำดับ

## ABSTRACT

TE143172

Thesis Title : Effects of Exchange Rate Volatility on Thai Export

Student's Name : Miss Sukanya Chetchotiros

Degree Sought : Master of Economics

Academic Year : 2002

Advisory Committee :

1. Assoc. Prof. Dr. Kesorn Homkachorn Chairperson
2. Assoc. Prof. Virach Tharnasuan
3. Assoc. Prof. Jitra Toowicharanont

The objective of this thesis is to study the effects of exchange rate volatility on Thailand export towards destination countries named, The United States of America, United Kingdom, Germany, Japan, and Singapore. Time series data of export demand, Thai consumer price index, import unit value of the aboved mentioned countries, and risk premium of Baht derived from the calculation are applied for this study which is covered from the third quarter of 1991 to the fourth quarter of 2000 and tested by Cointegration and error correction model (ECM).

The explanatory variable stability is tested by Cointegration to eliminate the multicollinearity with the condition of time and tested the explanatory variable for the correlation by Cointegration with the error correction model.

The long-run educational result shows that the relationship between price and Thailand export volume towards Singapore is in the opposite direction

which follows significantly the assumption. In case of the other countries, their relationship will be in the same direction which does not follow the assumption. Most of Thailand export product is agricultural goods which is very necessary for industrial countries. Although they can produce some, it is not enough to meet people's demand in their countries. Therefore, they must import these goods.

For exchange rate volatility, it relates to Thailand export volume in the opposite direction such as The United States of America and Japan and relates insignificantly in the same direction such as United Kingdom, Singapore and Germany . In this case study, it is not separated before and after exchange rate system changing. So it is the limitation to clarify the result of exchange rate volatility.

The short-run educational result shows that the price affects on Thailand export volume towards Germany significantly in the opposite direction as the assumption. For the other countries they affect on Thailand export in both the same and opposite direction insignificantly. In case of the exchange rate volatility, it affects on Thailand export volume towards Singapore significantly in the same direction. For the other countries, the exchange rate volatility affects Thailand export volume both the same and opposite direction insignificantly . When considering the speed of adjustment to long-run equilibrium, we find that after Thailand export volume towards the destination countries named, The United States of America, United Kingdom, Germany, Japan, and Singapore move from equilibrium in one unit, Thailand export volume can be adjusted to long-run equilibrium again at 5.35, 41.27, 22.20, 51.18 and 49.06 percentage in consequently.