

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์

การวิเคราะห์ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการกำหนดอัตราแลกเปลี่ยน
เงินตราต่างประเทศ

ชื่อผู้เขียน

นายเกลิงศักดิ์ นุชประหาร

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการสอบวิทยานิพนธ์

อาจารย์ ดร. ทรงศักดิ์ ศรีบุญจิตต์

ประธานกรรมการ

รองศาสตราจารย์ ดร. อารี วิบูลย์พงศ์

กรรมการ

อาจารย์ ดร. สังคม สุวรรณรัตน์

กรรมการ

บทคัดย่อ

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อทำการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ โดยทำการศึกษาอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ บาทต่อเยนญี่ปุ่นหนึ่งร้อยเยน บาทต่อมาร์กเยอรมัน บาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์ เยนญี่ปุ่นต่อดอลลาร์สหรัฐ มาร์กเยอรมันต่อดอลลาร์สหรัฐ และดอลลาร์สหรัฐต่อปอนด์สเตอร์ลิง สำหรับข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นชนิดรายเดือนตั้งแต่เดือนธันวาคม พ.ศ.2527 ถึงเดือนมิถุนายน พ.ศ. 2540 ซึ่งเป็นช่วงเวลาดังแต่เริ่มต้นจนถึงสิ้นสุดในการใช้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนคงที่ โดยผูกค่าเงินบาทไว้กับกลุ่มเงินตราประเทศคู่ค้าที่สำคัญของไทย โดยใช้แบบจำลอง real interest differential ของ Frankel ในการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ โดยที่อัตราแลกเปลี่ยนขึ้นอยู่กับปริมาณเงินโดยเปรียบเทียบระหว่างประเทศ รายได้ประชาชาติที่แท้จริงโดยเปรียบเทียบระหว่างประเทศ อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นโดยเปรียบเทียบระหว่างประเทศ และอัตราเงินเฟ้อในระยะยาวที่คาดการณ์โดยเปรียบเทียบระหว่างประเทศ

ผลการศึกษาพบว่าในอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์ ตัวแปรอิสระคืออัตราเงินเฟ้อในระยะยาวที่คาดการณ์โดยเปรียบเทียบระหว่างประเทศเท่านั้นที่มีนัยสำคัญ ณ ระดับความ

เชื่อมั่น 95 % ถ้าอัตราเงินเฟ้อในระยะยาวที่คาดการณ์ในประเทศไทยสูงกว่าประเทศสิงคโปร์โดยเปรียบเทียบ 1 % ทำให้อัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์สูงขึ้น 4.35% สำหรับอัตราแลกเปลี่ยนเยนญี่ปุ่นต่อดอลลาร์สหรัฐนั้น มีเพียงปริมาณเงินโดยเปรียบเทียบระหว่างประเทศเท่านั้นที่มีนัยสำคัญ ณ ระดับความเชื่อมั่น 92 % ถ้าปริมาณเงินในประเทศญี่ปุ่นสูงกว่าประเทศสหรัฐโดยเปรียบเทียบ 1 % จะมีผลให้อัตราแลกเปลี่ยนเยนญี่ปุ่นต่อดอลลาร์สหรัฐสูงขึ้น 0.0821 % สำหรับอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ บาทต่อเยนญี่ปุ่นหนึ่งร้อยเยน บาทต่อมาร์กเยอรมัน มาร์กเยอรมันต่อดอลลาร์สหรัฐ และดอลลาร์สหรัฐต่อปอนด์สเตอร์ลิงตัวแปรอิสระทุกตัวในแบบจำลองไม่มีนัยสำคัญต่อการกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนที่กล่าวมาข้างต้น