

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์ : ความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงในระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัวแบบมีการจัดการ

ชื่อผู้เขียน : นางสาวจุฬารัตน์ พาลิวงษ์

ชื่อปริญญา : เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

ปีการศึกษา : 2545

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์

- | | |
|---|---------------|
| 1. รองศาสตราจารย์ อัมรินทร์พงศ์ ฉัตราคม | ประธานกรรมการ |
| 2. รองศาสตราจารย์ อติ ไทยานันท์ | |
| 3. รองศาสตราจารย์ สุกัญญา ดันธนวัฒน์ | |

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้ศึกษาถึงความสัมพันธ์ของมูลค่าการส่งออกกับตัวแปรทางเศรษฐกิจต่างๆ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาขนาดและทิศทางของ รายได้ประชาชาติของผู้นำเข้า ประสิทธิภาพการผลิตของผู้นำเข้า อัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง และค่าเฉลี่ยของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงที่มีต่อมูลค่าการส่งออกของประเทศไทย และศึกษาผลกระทบความเสี่ยงที่ได้จากการวัดที่ต่างกัน 3 วิธี ว่ามีผลกระทบกับมูลค่าการส่งออกในทิศทางใด ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลทศนิยม มีลักษณะเป็นข้อมูลรายเดือน ระหว่างเดือนสิงหาคม ปี 2540 ถึง พฤษภาคม ปี 2544 ซึ่งเป็นช่วงที่ประเทศไทยใช้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัวแบบจัดการ โดยประมาณค่าด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Square : OLS) และใช้สมการตามแนวคิดของ Cushman ในการวิเคราะห์

ผลการศึกษาพบว่า มูลค่าการส่งออกเปลี่ยนไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้ประชาชาติของผู้นำเข้าและอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง ส่วนศักยภาพการผลิตของผู้นำเข้าและค่าเฉลี่ยการเปลี่ยนแปลง 4 ไตรมาสของอัตราแลกเปลี่ยนมีทิศทางตรงกันข้ามกับมูลค่าการส่งออก

สำหรับความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยนนั้น ถ้ากำหนดให้ตัวแปรอื่นๆคงที่ ผลกระทบของความเสี่ยงที่มีต่อมูลค่าการส่งออก ที่หาได้ทั้ง 3 วิธี มีเพียงความเสี่ยงที่วัดได้จากวิธีการหาค่าคาดคะเนในการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง 3 เดือน หรือวิธีที่ 2 และ 3 ที่มูลค่าการส่งออกมีทิศทางตรงกันข้ามกับความเสี่ยง และเป็นไปตามสมมติฐาน มีเพียงประเทศสหรัฐอเมริกาเท่านั้น แต่ประเทศญี่ปุ่นตามวิธีที่หาทั้ง 3 ความสัมพันธ์ของมูลค่าการส่งออกมีทิศทางเดียวกันกับความเสี่ยง ซึ่งไม่เป็นไปตามสมมติฐานที่ตั้งไว้

Thesis Title : Foreign exchange risk under managed float regime

Student's Name : Miss juparat paliwong

Degree Sought : Master of Economics

Academic Year : 2002

Advisory Committee :

1. Assoc. Prof. Asambhinabong shatragom Chairperson
2. Assoc. Prof. Ati Thaiyanan
3. Assoc. Prof. Suganya Tuntanawat

This objective of this thesis is to examine the relationship between export value of Thailand and its affecting factors namely GNP and capacity utilization of the importing countries, real exchange rate, percentage change of real exchange rate from its four – quarter moving average, and exchange rate magnitudes and directions of these are studied and analyzed.

Data used in the study are monthly secondary data from August 1977 to May 2001, during which Thailand is under managed float exchange rate regime. Multiple regression analysis, using OLS technique is method of study from Cushman model.

The study show that value of Thai export change in the same direction with GNP importing countries and real exchange rate. The export value, however, change in the opposite direction with capacity utilizing of the importing countries, as well as percentage change of real exchange rate from its four – quarter moving average. Exchange rate risk was calculated in 3 different methods. Only the risk calculated from the average of 3-month inflation rate change in the opposite direction with the value of Thai export to the United States, but not Japan. The risks calculated from other methods are not conformed to the hypothesis.