

จากรวบรวม เกียรติส่งเสริม : การโจมตีค่าเงินบาท (SPECULATIVE ATTACKS ON THAI BAHT)

อ. ที่ปรึกษา : ผศ. ดร. โสติดิธร มัลลิกะมาส, อ. ที่ปรึกษาร่วม : อ. ดร. วิมุต วานิชเจริญธรรม; 135 หน้า.  
ISBN 974-639-626-9.

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างแบบจำลอง ในการอธิบายและคำนวณหาความน่าจะเป็นในการโจมตีค่าเงินบาทในปี คศ. 1997 โดยใช้แบบจำลองของ Flood และ Marion (1996) ซึ่งใช้แนวคิด Portfolio Model ในการอธิบายอัตราแลกเปลี่ยน ในแบบจำลองแสดงผลกระทบของปัจจัยภาระหนี้รวมทั้งสิ้นของภาคเอกชนในประเทศ ทั้งปริมาณการกู้ยืมเงินในประเทศผ่านการปล่อยสินเชื่อของธนาคารกลาง และต่างประเทศผ่านการก่อหนี้สินต่างประเทศ และการเพิ่มขึ้นของภาระหนี้สินภาคเอกชนที่ได้คาดการณ์ ซึ่งได้แก่ การขาดดุลบัญชีเดินสะพัด และปัญหาความมั่นคง และสภาพคล่องของสถาบันการเงินไทยต่อการโจมตีค่าเงินบาท ใช้ข้อมูลรายเดือนตั้งมกราคม ปีคศ. 1990 ถึงมิถุนายน ปีคศ. 1997

ผลการศึกษาพบว่าค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าลง เนื่องจากภาระหนี้รวมของภาคเอกชนในประเทศเพิ่มขึ้น ทำให้ความเสี่ยงในการให้กู้ยืมเงินสูงขึ้น ค่า risk premium สูงขึ้น ในขณะที่การอ่อนลงของอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัว และความน่าจะเป็นในการโจมตีค่าเงิน มีความสัมพันธ์กับการเพิ่มขึ้นของภาระหนี้ภาคเอกชนที่ได้คาดการณ์ ซึ่งเกิดจาก 1) การขาดดุลบัญชีเดินสะพัด ส่งผลให้สินทรัพย์ต่างประเทศสุทธิลดลง กระทบต่อความต้องการถือเงินบาทที่แท้จริงลดลง และ 2) การปล่อยสินเชื่อของธนาคารกลางให้แก่สถาบันการเงิน เพื่อเสริมสภาพคล่องและความมั่นคง ทำให้ปริมาณเงินส่วนเกินเข้าสู่ระบบมากขึ้น นักลงทุนและนักเก็งกำไรคาดการณ์ว่าค่าเงินบาทจะลดค่าลง และในที่สุดจะส่งผลให้ค่าเงินบาทลดค่าลง

ภาควิชา ..... เศรษฐศาสตร์  
สาขาวิชา ..... เศรษฐศาสตร์  
ปีการศึกษานี้ ..... 2541

ลายมือชื่อนิติ .....  
ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษา .....  
ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาร่วม .....