

บทคัดย่อ

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์ : บทบาทของข้อมูลข่าวสารต่อการกำหนดอัตราแลกเปลี่ยน
ของเงินบาท
ชื่อผู้เขียน : นายพรภัทร อินทรวรพัฒน์
ชื่อปริญญา : เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต
ปีการศึกษา : 2543

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ :

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

การวิจัยครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์ คือ ศึกษาถึงบทบาทของข้อมูลข่าวสารต่อการกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนและการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่ไม่ได้คาดการณ์ โดยใช้ค่าไม่ได้คาดการณ์ของปัจจัยที่กำหนดอัตราแลกเปลี่ยน ตามทฤษฎี Portfolio Balance แทนข่าวสารของปัจจัยที่กำหนดอัตราแลกเปลี่ยน ค่าไม่ได้คาดการณ์คือค่า Residual ของสมการ Univariate Autoregression และศึกษาความสัมพันธ์ของอัตราแลกเปลี่ยนทันทีกับอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า เมื่อวิเคราะห์ร่วมกับข่าวสารของปัจจัยที่กำหนดอัตราแลกเปลี่ยนตามทฤษฎี Portfolio Balance การศึกษาใช้ข้อมูลตั้งแต่ เดือน มกราคม ปี พ.ศ.2534 ถึง เดือน กันยายน ปี พ.ศ. 2542

ผลการศึกษาพบว่าในช่วงที่ประเทศไทยใช้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนแบบ Basket of Currencies ข่าวสารที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงที่ไม่ได้คาดการณ์ของอัตราแลกเปลี่ยนทันที ได้แก่ ข่าวสารของอัตราเงินเฟ้อเปรียบเทียบ ดอลลาร์ค่าของประเทศไทย และ ดอลลาร์ค่าของประเทศสหรัฐอเมริกา และเมื่อแบ่งข่าวสารของปัจจัยแต่ละตัวของแต่ละประเทศแยกเป็นอิสระ ข่าวสารที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงที่ไม่ได้คาดการณ์ของอัตราแลกเปลี่ยนทันที ได้แก่ ข่าวสารของอัตราดอกเบี้ยของประเทศไทย อัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย

ดุลการค้าของประเทศไทย อัตราดอกเบี้ยของประเทศไทย ปริมาณเงินของ
ประเทศไทย ระดับรายได้ของประเทศไทย และ งบประมาณการใช้จ่าย
ของรัฐบาลประเทศไทย

ในช่วงที่ประเทศไทย ใช้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนแบบ Managed Float ข่าวสารที่มี
ผลต่อการเปลี่ยนแปลงที่ไม่ได้คาดการณ์ของอัตราแลกเปลี่ยนทันที ได้แก่ ข่าวสารของ
อัตราดอกเบี้ยเปรียบเทียบ และ ปริมาณเงินเปรียบเทียบ และเมื่อแบ่งข่าวสารของปัจจัยแต่
ละตัวของแต่ละประเทศแยกเป็นอิสระ ข่าวสารที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงที่ไม่ได้
คาดการณ์ของอัตราแลกเปลี่ยนทันที ได้แก่ ข่าวสารของอัตราดอกเบี้ยของประเทศไทย
ปริมาณเงินของประเทศไทย ระดับรายได้ของประเทศไทย อัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย
งบประมาณการใช้จ่ายของรัฐบาลประเทศไทย อัตราดอกเบี้ยของประเทศไทย
ระดับรายได้ของประเทศไทย และ ดุลการค้าของประเทศไทย