

บทคัดย่อ

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์ : ปัจจัยกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทกับเงินดอลลาร์

สำหรับ ตามวิธี PORTFOLIO BALANCE

โดย : นางสาวสุมาลี สมวจิเลิศ

ชื่อปริญญา : เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ :

1. รศ. ดร. เกษร หอมขจร

ประธานกรรมการ

2. รศ. วิรัช ธเนศวร

กรรมการ

3. รศ. อติ ไทยานันท์

กรรมการ

ปีการศึกษา : 2540

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึงปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทกับเงินดอลลาร์สหรัฐ ตามวิธี Portfolio Balance โดยใช้แบบจำลองของ เจฟฟี่ แฟรงเคิล (Jeffrey Frankel) ใช้ข้อมูลทศวรรษทศวรรษไตรมาสในช่วงปี พ.ศ. 2533 - พ.ศ. 2539 ของประเทศไทยและประเทศสหรัฐฯ ทำการประมาณค่าโดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares)

จากการศึกษาพบว่า ตัวแปรอิสระต่าง ๆ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนได้ร้อยละ 62.9 สัมประสิทธิ์ของตัวแปรทั้งหมดมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 ยกเว้นสัมประสิทธิ์ของตัวแปรอัตราเงินเฟ้อโดยเปรียบเทียบที่มีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 และเครื่องหมายเป็นไปตามสมมติฐานที่ตั้งไว้ ยกเว้นตัวแปรอัตราดอกเบี้ยโดยเปรียบเทียบ เมื่อคู่ถึงผลของปัจจัยที่กำหนดการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยน จะได้ว่า

1. ราคายาได้ประชากรชาติที่แท้จริงโดยเปรียบเทียบมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนมากที่สุด และมีความสัมพันธ์ตรงกันข้ามกับอัตราแลกเปลี่ยน คือ เมื่อ

ระดับรายได้ประชาชาติที่แท้จริงโดยเปรียบเทียบเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จะทำให้อัตราแลกเปลี่ยนลดลงร้อยละ 0.283

2. ปริมาณเงินโดยเปรียบเทียบ มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนเป็นอันดับที่สอง และมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับอัตราแลกเปลี่ยน คือ เมื่อปริมาณเงินโดยเปรียบเทียบเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จะทำให้อัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.079

3. อุปทานพันธบัตรภายในประเทศที่อยู่ในมือภาคเอกชนกับอุปทานพันธบัตรต่างประเทศที่อยู่ในมือภาคเอกชนโดยเปรียบเทียบ มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนเป็นอันดับที่สาม และมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับอัตราแลกเปลี่ยน คือ เมื่ออุปทานพันธบัตรโดยเปรียบเทียบเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จะทำให้อัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.052

4. อัตราดอกเบี้ยโดยเปรียบเทียบ มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนเป็นอันดับที่สี่ และมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับอัตราแลกเปลี่ยน คือ เมื่ออัตราดอกเบี้ยโดยเปรียบเทียบเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จะทำให้อัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.007

5. อัตราเงินเฟ้อโดยเปรียบเทียบ มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนน้อยที่สุด และมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับอัตราแลกเปลี่ยน คือ เมื่ออัตราเงินเฟ้อโดยเปรียบเทียบเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จะทำให้อัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.001