

การศึกษาความสามารถของการพยากรณ์แบบจำลองอัตราแลกเปลี่ยนทางการเงินระหว่างเงินบาทและเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกาตามแนวคิดทางการเงิน จะใช้ข้อมูลรายไตรมาส ในช่วงเดือน มกราคม พ.ศ. 2540 ถึงเดือนธันวาคม พ.ศ. 2549 รวมเป็น 40 ไตรมาส โดยทำการประมาณค่าพารามิเตอร์ของสมการถดถอยด้วยกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Square--OLS) ตามแบบจำลองของนักการเงิน และวิเคราะห์เปรียบเทียบประสิทธิภาพในการคาดคะเนอัตราแลกเปลี่ยน โดยใช้ค่าเฉลี่ยความคลาดเคลื่อนยกกำลังสอง (Root Mean Square Error--RMSE) เพื่อที่จะระบุว่าแบบจำลองแบบใดมีความสามารถในการพยากรณ์ได้ดีที่สุด

จากการทดสอบประสิทธิภาพของแบบจำลองอัตราแลกเปลี่ยนตามแนวคิดทางการเงิน ประกอบด้วยแบบจำลอง The Flexible Price, The Sticky Price, และ The Real Interest Rate Differential โดยใช้วิธีการหาค่าเฉลี่ยความคลาดเคลื่อนยกกำลังสอง (Root Mean Squares Error--RMSE) พบว่า แบบจำลองที่ให้ค่า RMSE ต่ำสุด คือแบบจำลองทางการเงิน The Real Interest Rate Differential แสดงว่า แบบจำลองนี้สามารถพยากรณ์อัตราแลกเปลี่ยนได้ดีที่สุด ดังนั้นปัจจัยที่มีผลต่ออัตราแลกเปลี่ยน คือ ปริมาณเงิน โดยเปรียบเทียบ รายได้ที่แท้จริง โดยเปรียบเทียบ อัตราเงินเฟ้อ โดยเปรียบเทียบ และส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ย

This thesis investigates the forecast performance of exchange rate models in regard to Thai baht/US dollar exchange rates by reference to apposite concepts of finance.

The investigation employed quarterly data from the period between January 1997 and December 2006, a total of 40 quarters. The parameter index of regression equation was estimated using the Ordinary Least Squares (OLS) method in accordance with models used by financiers. An efficiency comparison in regard to forecasts of the exchange rate was analyzed using the method of Root Mean Squares Error (RMSE) in order to determine which model performed best in making accurate forecasts.

The efficiency of the exchange rate models, the Flexible Price, the Sticky Price, and the Real Interest Rate Differential, are tested by the Root Mean Squares Error (RMSE) method. It has been found that the model yielding the lowest RMSE was the Real Interest Rate Differential. This means that this model could outperform the other models in forecasting changes in the exchange rate. Accordingly, it was ascertained that factors affecting the interest rate are comparative money supply, comparative real income, comparative inflation rate, and differences in the interest rate.