

บทคัดย่อ

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์ : ผลกระทบของกิจการวิเทศธนกิจที่มีต่อฐานเงินของประเทศไทย
โดย : นางสาวโสพิศ ขลิบทอง
ชื่อปริญญา : เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต ปีที่เสนอ 2539

นโยบายการเงินมีวัตถุประสงค์ที่สำคัญที่สุดประการหนึ่งคือ การควบคุมปริมาณเงิน เนื่องจากปริมาณเงินเป็นตัวแปรทางเศรษฐกิจที่สำคัญ ในการเชื่อมโยงเครื่องมือทางนโยบายกับเป้าหมายทางเศรษฐกิจ ดังนั้นจึงจำเป็นต้องเข้าใจถึงวิธีกำหนดปริมาณเงินของธนาคารกลาง และต้องเข้าใจว่าธนาคารกลางสามารถควบคุมปริมาณเงินได้เพียงบางส่วนเพราะว่าตัวทวิคูณทางการเงิน ขึ้นอยู่กับพฤติกรรมการเลือกถือสินทรัพย์ของหน่วยเศรษฐกิจต่างๆ ถ้าตัวทวิคูณทางการเงินมีเสถียรภาพ ดังนั้นการควบคุมปริมาณเงินของประเทศไทยจึงควรควบคุมที่จำนวนของฐานเงิน

วัตถุประสงค์ของวิทยานิพนธ์นี้คือ การศึกษาถึงผลกระทบของกิจการวิเทศธนกิจที่มีต่อฐานเงินของประเทศไทยในส่วนที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ต่างประเทศสุทธิ โดยการศึกษาปัจจัยที่กำหนดองค์ประกอบของสินทรัพย์ต่างประเทศสุทธิ และศึกษาถึงผลกระทบของกิจการวิเทศธนกิจที่มีต่อระบบเศรษฐกิจของประเทศไทย โดยการสร้างแบบจำลองทางเศรษฐมิติประมาณการแบบ Ordinary Least Squares: OLS โดยใช้ข้อมูลรายไตรมาสตั้งแต่ปี 2525 - 2538

ผลการศึกษา ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อสินทรัพย์ต่างประเทศสุทธิ พบว่าค่าสัมประสิทธิ์ของผลต่างของดอกเบี้ยเงินกู้ยืมของลูกค้าชั้นดีกับอัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารของลอนดอน (IPF) รายได้ประชาชาติ (GNP) และตัวแปรหุ่นแทนกิจการวิเทศธนกิจ (DL) ส่งผลในทางบวกและมีนัยสำคัญกับสินทรัพย์ต่างประเทศสุทธิ

ส่วนค่าสัมประสิทธิ์ของดุลบัญชีเดินสะพัด (BCA) ส่งผลในทางลบและมีนัยสำคัญ ส่วนอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ(EXR) มีความสัมพันธ์ในทางลบเช่นกัน แต่มีนัยสำคัญน้อยมาก

ดังนั้นจึงสรุปได้ว่า กิจกรรมวิเทศธนกิจมีผลกระทบต่อสินทรัพย์ต่างประเทศสุทธิ โดยส่งผลให้สินทรัพย์ต่างประเทศเพิ่มขึ้น