

การศึกษาครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึงผลกระทบจากนโยบายการเงินต่ออุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดย่อมในประเทศไทย โดยใช้ข้อมูลอนุกรมเวลารายเดือน ตั้งแต่เดือนมกราคม ปี พ.ศ. 2544 ถึงเดือนมิถุนายน ปี พ.ศ. 2552 จำนวน 102 เดือน มาทำการทดสอบ Unit Root และประมาณค่าด้วยสมการถดถอยโดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares--OLS) จากนั้นจึงวิเคราะห์ความสัมพันธ์ในเชิงดุลยภาพระยะยาว โดยมีตัวแปรตามที่แสดงถึงผลผลิตอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดย่อมคือ ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดย่อม และตัวแปรอิสระที่แสดงถึงนโยบายการเงิน ได้แก่ ฐานเงินที่แท้จริง อัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระหว่างธนาคาร ปริมาณการปล่อยสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ที่แท้จริงและ ส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก

ผลการศึกษาพบว่า ตัวแปรนโยบายการเงินที่ส่งผลกระทบสูงสุด คือ อัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง รองลงมาเป็น ฐานเงินที่แท้จริง ปริมาณการปล่อยสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ที่แท้จริง อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระหว่างธนาคาร และส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ตามลำดับ นอกจากนี้ ตัวแปรนโยบายการเงินยังมีความสัมพันธ์ในเชิงดุลยภาพระยะยาวกับดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดย่อม

This thesis investigates the impact of monetary policy on small- and medium-sized industries in the Kingdom of Thailand (Thailand).

In carrying out this investigation, the researcher utilized relevant time series data from the period between January 2001 and June 2009, a total of 102 months.

The data collected were first analyzed using the unit root and the ordinary least squares (OLS) methods. Subsequently, the relationships obtaining in long-term equilibrium were analyzed.

The dependent variable governing the output of small- and medium-sized industries was the index of output of small- and medium-sized industries. The independent variables involving monetary policies were the real monetary base, the real exchange rate, the interbank rate, the quantity of real loans issued by commercial banks, and the differences between the loan rate and the deposit rate.

Findings are as follows:

The monetary measure variable having the greatest impact was the real exchange rate. Next, in descending order, were the real monetary base, the quantity of real loans issued by commercial banks, the interbank rate, and the differences between the loan rate and the deposit rate, respectively.

In addition, finally, the monetary policy variable which was determined to be correlated with long-term equilibrium was the index of the output of small- and medium-sized industries.