

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระหว่างการค้าต่างประเทศกับปริมาณเงินและฐานเงินของประเทศทั้งในระยะสั้นและระยะยาว โดยใช้ข้อมูลทศนิยมแบบอนุกรมเวลา ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2530 - ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2552 ทำการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว โดยใช้เทคนิคการวิเคราะห์ด้วยวิธี Cointegration แบบ two-step approach ตามวิธีการของ Engle and Granger และศึกษาการปรับตัวในระยะสั้น (error correction mechanism--ECM) เพื่อเข้าสู่ดุลยภาพในระยะยาว

ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว สรุปว่าตัวแปรที่มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับปริมาณเงินตามความหมายแคบ (M1) ปริมาณเงินตามความหมายกว้าง (M2) และฐานเงิน (MB) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 ได้แก่ มูลค่าการค้า (XM) และเงินกู้ของสถาบันการเงิน (BOR)

ผลการศึกษาการปรับตัวในระยะสั้น พบว่า ปริมาณเงินตามความหมายแคบ ปริมาณเงินตามความหมายกว้าง และฐานเงิน ใช้เวลาในการปรับตัวเพื่อเข้าสู่ดุลยภาพในระยะยาวด้วยความเร็วในการปรับตัวร้อยละ 10.05 5.58 และ 25.07 ต่อไตรมาสตามลำดับ

(4)

In this thesis, the researcher investigates cointegration between foreign trade and money supply and monetary base of the country both in the short-run and the long-run.

In carrying out this inquiry, the researcher utilized secondary time series data from the period between the first quarter of 1987 to the first quarter of 2009. The data collected were subsequently analyzed in order to determine long-run cointegration. In accordance with the method of Engle and Granger, a two-step approach to cointegration was used. Furthermore, in order to determine long-run equilibrium, the researcher relied on the error correction mechanism.

Findings are as follows:

The test of long-run cointegration revealed that the variables bearing a direct correlation with narrow money (M1), broad money (M2) and the monetary base (MB) at a statistically significant level of 99 percent were the trade value (XM) and loan (BOR).

Finally, on the basis of an application of ECM, the researcher additionally ascertained that narrow money, broad money and the monetary base required time to make an adjustment so as to be in long-run equilibrium. The speed of adjustment was determined to be 10.05, 5.58 and 25.07 percent per quarter, respectively.