

น้ำมันถือได้ว่าเป็นมีความสำคัญอย่างยิ่งต่อเศรษฐกิจโดยรวม เพราะว่าพลังงานส่วนใหญ่ในประเทศไทยมาจากน้ำมัน ซึ่งต้องนำเข้าจากต่างประเทศ และกล่าวได้ว่าน้ำมันเป็นปัจจัยการผลิตที่สำคัญเกือบทุก ๆ อุตสาหกรรม หากราคาน้ำมันในตลาดโลกเปลี่ยนแปลงก็จะมีผลให้ราคาน้ำมันในประเทศเปลี่ยนแปลงตามด้วย และจะส่งผลกระทบต่อต้นทุนที่ต่อ คุณการค่า ต้นทุนการผลิต และระดับราคา ดังนั้นราคาน้ำมันถือได้ว่าเป็นปัจจัยเสี่ยงทางเศรษฐกิจปัจจัยหนึ่ง

การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึงผลกระทบของราคาน้ำมันที่มีผลต่อภาวะเงินเฟ้อของประเทศไทย และการปรับตัวระยะสั้นของเงินเฟ้อ โดยใช้ข้อมูลทุติยภูมิ (secondary data) รายไตรมาส ตั้งแต่ไตรมาสแรกปี พ.ศ. 2540 ถึง ไตรมาสสองปี พ.ศ. 2549 ซึ่งได้แบ่งการวิเคราะห์ออกเป็น 3 ขั้นตอน คือ การทดสอบ stationary ของข้อมูล การทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว (co integration) และการประมาณค่า Error Correction Model

ผลการศึกษาพบว่า ราคาน้ำมัน ปริมาณเงิน อัตราค่าจ้างขั้นต่ำ และผลผลิตประชาชาติ มีคุณสมบัติ stationary ที่ระดับ second difference และเมื่อพิจารณาความสัมพันธ์ในระยะยาว (co integration) ของตัวแปร พบว่าตัวแปรที่มีผลต่อภาวะเงินเฟ้อซึ่งได้แก่ ราคาน้ำมัน ปริมาณเงิน อัตราค่าจ้างขั้นต่ำ และผลผลิตประชาชาติ มีความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว (co integration)

ผลการทดสอบความสัมพันธ์ในระยะสั้น พบว่า ตัวแปรที่มีผลต่ออัตราเงินเฟ้อได้แก่ ราคาน้ำมัน ปริมาณเงิน และค่าจ้างขั้นต่ำ มีความสัมพันธ์กับอัตราเงินเฟ้อในทิศทางเดียวกัน และจากการศึกษาสรุปได้ว่า การเปลี่ยนแปลงของอัตราเงินเฟ้อย้อนหลัง 1 ช่วงเวลา มีอิทธิพลต่ออัตราเงินเฟ้อมากที่สุด รองลงมาคือ การเปลี่ยนแปลงของค่าจ้างขั้นต่ำ

This thesis investigates the impact of oil price changes on inflation in Thailand. Such an investigation is important because this impact is the single most important factor affecting economic growth. Thailand is forced to obtain most of its energy resources abroad. Most important in view of the requirements of industrial production is the importation of foreign oil. Therefore, changes in world crude oil prices significantly affect domestic prices, which in turn raise production costs, adversely affect the trade balance and overall price levels. Consequently, to consider the question of oil prices is to take into account factors which impinge upon the Thai economy at its most vulnerable point

In this light then, this thesis investigates how changes in oil prices have direct effects on Thailand's inflation rate and what corresponding short-term adjustments are made in response to the inflation arising in the wake of

changes in oil prices. The data used in this investigation is taken from quarterly data from the first quarter of 1997 until the second quarter of 2006. Methodologically, therefore, the analysis in the thesis uses stationary data, and applies the technique of cointegration together with the Error Correction Model. This in turn allows for the determination of the validity and reliability of the results.

The research findings indicate that oil prices, the money supply, the low wage scale and the Gross Domestic Product (GDP) all remain stationary at the second difference level. Taking into consideration the variable of inflation through an application of the technique of cointegration, the results obtained are highly reliable. This allows for the assessment and determination of oil prices against the backdrop of the money supply, the low wage scale, and the GDP.

Consequently, it is found that in the short-term these dominant variables are all positively correlated with the rate of inflation. Finally, the findings reveal that retroactive inflation rates are significantly correlated with current inflation rates and wage scales, respectively.