

พิสิฏฐ์ จตุรภัทร : ปริมาณเงินที่ไม่ได้คาดการณ์และผลผลิตจริง : กรณีศึกษาประเทศไทย 2513-2537
(UNANTICIPATED MONEY SUPPLY AND REAL OUTPUT : A CASE STUDY OF
THAILAND 1970-1994) อ.ที่ปรึกษา : อ.ดร.ชโยดม สรรพศรี, 120 หน้า. ISBN 974-635-265-2

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้มีจุดมุ่งหมายเพื่อศึกษาถึงปัจจัยที่กำหนดปริมาณเงิน และเพื่อทดสอบแนวความคิด
ของนักเศรษฐศาสตร์สำนักคลาสสิกใหม่ที่เชื่อว่าปริมาณเงินส่วนที่ไม่ได้คาดการณ์เท่านั้นที่มีอิทธิพลต่อผลผลิตแท้จริง
รวมทั้งทดสอบสมมติฐานการคาดการณ์อย่างมีประสิทธิภาพและสมมติฐานความเป็นกลางของเงิน การศึกษาแบ่งออกเป็น
สองช่วงเวลา คือ ช่วงก่อนเปิดเสรีทางการเงินระหว่างปี พ.ศ.2513-2532 และช่วงหลังเปิดเสรีทางการเงินระหว่างปี
พ.ศ.2533-2537 โดยใช้ข้อมูลอนุกรมเวลารายไตรมาส

จากผลการประมาณค่าสมการปริมาณเงินในความหมายแคบโดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด(Ordinary Least
Square) และทดสอบความเสถียรของสมการโดยวิธี Chow Test พบว่า ปัจจัยที่กำหนดปริมาณเงินในช่วงก่อนเปิดเสรี
ทางการเงิน คือ ปริมาณเงินย้อนไป 1 ไตรมาส รายจ่ายและรายรับของรัฐบาลย้อนไป 1 ไตรมาส รายได้แท้จริงย้อนไป
1 ไตรมาส และ ตัวแปรหุ่นแทนไตรมาสที่สอง ส่วนปัจจัยที่กำหนดปริมาณเงินในช่วงหลังเปิดเสรีทางการเงิน คือ
ปริมาณเงินย้อนไป 1 ไตรมาส รายได้แท้จริงย้อนไป 1 ไตรมาส และตัวแปรหุ่นแทนไตรมาสที่สอง เราเรียกปริมาณ
เงินในขั้นตอนนี้ว่า ปริมาณเงินที่คาดการณ์

จากผลการประมาณค่าสมการผลผลิตแท้จริงโดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุดและวิธี Polynomial Distributed
Lag พบว่า ปริมาณเงินที่ไม่ได้คาดการณ์มีอิทธิพลต่อผลผลิตแท้จริงน้อยกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับปริมาณเงินที่คาดการณ์
ทั้งในช่วงก่อนและหลังเปิดเสรีการเงิน เมื่อทำการทดสอบร่วมระหว่างสมมติฐานการคาดการณ์อย่างมีประสิทธิภาพกับ
สมมติฐานความเป็นกลาง พบว่า ปฏิเสธสมมติฐาน เมื่อแยกทำการทดสอบสมมติฐานการคาดการณ์อย่างมีประสิทธิภาพ
และสมมติฐานความเป็นกลาง พบว่า ยอมรับและปฏิเสธสมมติฐาน ตามลำดับ

ผลการศึกษาแสดงว่า ถ้าเป้าหมายทางเศรษฐกิจคือการรักษาเสถียรภาพของผลผลิตแท้จริง เจ้าหน้าที่
ทางการเงินควรจะรักษาเสถียรภาพการเปลี่ยนแปลงของปริมาณเงิน เพราะ หน่วยเศรษฐกิจมีการคาดการณ์อย่างมี
ประสิทธิภาพต่อปริมาณเงิน ซึ่งปริมาณเงินส่วนนี้ก็มีอิทธิพลต่อผลผลิตแท้จริง

เศรษฐศาสตร์
ภาควิชา
สาขาวิชา
2539
ปีการศึกษา

ลายมือชื่อนิติ
ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษา
ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาร่วม