183339

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อเสถียรภาพของระบบเศรษฐกิจไทย โดยศึกษาเสถียรภาพภายในและภายนอก ผ่านอัตราเงินเฟ้อและดุลบัญชีเดินสะพัด ซึ่งผลการศึกษาสามารถช่วยทำให้มีความเข้าใจและเกิดประโยชน์ต่อการเลือกใช้นโยบายให้เหมาะสมต่อภาวะเศรษฐกิจ

การศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อเสถียรภาพของระบบเศรษฐกิจ โดยใช้ข้อมูลทุติยภูมิรายไตรมาสตั้งแต่ พ.ศ. 2536-2547 ทำการวิเคราะห์ทางเศรษฐมิติด้วยวิธีการทางสถิติทดสอบด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares--OLS) เพื่อหาความสัมพันธ์ระหว่างการขยายตัวของเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อ ดุลบัญชีเดินสะพัด กับตัวแปรต่าง ๆ ที่มีผลต่อเสถียรภาพ และได้ทำการแก้ปัญหาอัตสัมพันธ์ของตัวคลาดเคลื่อน

ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยที่มีผลต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจมากที่สุด คือ ปริมาณเงินในความหมายกว้าง การสะสมทุน และรายได้ของภาครัฐบาล โดยที่ปริมาณเงินในความหมายกว้าง การสะสมทุน มีความสัมพันธ์กับการขยายตัวของเศรษฐกิจไปในทิศทางเดียวกัน อย่างมีนัยสำคัญที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 ส่วนรายได้ของภาครัฐบาลมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้าม อย่างมีนัยสำคัญ และสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ และพบว่าช่วงที่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจนั้นมีผลทำให้เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจด้วย

ปัจจัยที่มีผลต่อเสถียรภาพภายในมากที่สุด คือ ปริมาณเงินในความหมายกว้าง รองลงมาคือ ราคาน้ำมัน รายได้ของภาครัฐบาล การสะสมทุน และอัตราแลกเปลี่ยน โดยที่ปริมาณเงินในความหมายกว้าง และราคาน้ำมัน มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับอัตราเงินเฟ้อ และการสะสมทุนมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม อย่างมีนัยสำคัญ และสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ปัจจัยที่มีผลต่อเสถียรภาพภายนอกมากที่สุด คือ ดุลการคลัง อัตราการค้า อัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง และแนวโน้มเวลา ตามลำดับ โดยที่อัตราการค้า แนวโน้มเวลา มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับดุลบัญชีเดินสะพัด และอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง ดุลการคลัง มีความสัมพันธ์ ในทิศทางตรงกันข้าม อย่างมีนัยสำคัญ และสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

183339

The objective of this research was to study the factors affecting the stability of the Thai economy by studying both its internal and external stability from the perspective of the rate of inflation and current account balance. The results of the study will enhance understanding and be of benefit to the selection of policy, ensuing that it is in line with the specifications contained in the country's economic policy.

This study focuses upon those factors the affect the stability of the economic system, using secondary, quarterly data from 1993-2004. The analysis was conducted via the econometric method using the ordinary least squares (OLS) method in order to determine the relationship between economic expansion, the rate of inflation, the current account balance and various variables that affect stability and to solve the autocorrelation of errors.

It was found from the study that the factors that most affect the expansion of the economy was M2, followed by capital stock and government revenue. M2 and capital stock at a significant level of reliability of 99 percent, correlated with economic expansion in the same direction. With regard to government revenue, it was found that the revenue correlated with economic expansion in the opposite direction, at a statistically significant level, in line with the set hypothesis. It was also found that during the economic crisis, it was a cause of the slowing down of the economy as well.

The factor that most affected internal stability was M2, followed by the price of oil, government revenue, capital stock, and the exchange rate. M2 and the price of oil correlated in the same direction as the rate of inflation; capital stock, on the other hand, correlated in the opposite direction at a statistically significant level in line with the set hypothesis.

The factors that affected internal stability at the highest level were the balance of the public sector budget, terms of trade, the real effective exchange rate and time trend. Terms of trade and time trend correlated in the same direction with current accounts. The real effective exchange rate and the balance of the public sector budget correlated in the opposite direction at a statistically significant level and being in line with the original hypothesis.