

บทคัดย่อ

174436

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์ การวิเคราะห์อัตราการหมุนเวียนของเงินในระบบเศรษฐกิจไทย

ชื่อผู้เขียน นางสาวเพ็ญพัทธ์ วจนะศิริ

ชื่อปริญญา เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

ปีการศึกษา 2548

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์

- | | |
|---|---------------|
| 1. รองศาสตราจารย์อัมรินทร์ พงศ์ นัฏราคม | ประธานกรรมการ |
| 2. รองศาสตราจารย์สุณี นัฏราคม | |
| 3. รองศาสตราจารย์อดิ ไทยานันท์ | |

ภายใต้นโยบายการเงินที่มีปริมาณเงินเป็นเป้าหมายที่ธนาคารแห่งประเทศไทยใช้ในการควบคุมเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ทางเศรษฐกิจ อัตราการหมุนเวียนของเงินนับว่ามีบทบาทสำคัญในการวิเคราะห์ถึงการใช้นโยบายการเงินของประเทศ วิทยานิพนธ์ฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาพฤติกรรมของอัตราการหมุนเวียนของเงินตามความหมายแคบและกว้าง ในช่วงก่อนและหลังเกิดวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจ ตลอดจนศึกษาปัจจัยต่าง ๆ ที่มีบทบาทในการกำหนดอัตราการหมุนเวียนของเงินในระบบเศรษฐกิจไทยในช่วงเดือนมกราคม พ.ศ. 2525 ถึง เดือนธันวาคม พ.ศ. 2544 โดยใช้วิธีกำลังสองน้อยที่สุดในการวิเคราะห์ปัจจัยที่กำหนดอัตราการหมุนเวียนของเงินและใช้วิธี *cusum of square test* ในวิเคราะห์เสถียรภาพของอัตราการหมุนเวียนของเงิน

ผลที่ได้จากการทดสอบปัจจัยที่มีบทบาทในการกำหนดอัตราการหมุนเวียนของเงินตามความหมายแคบ พบว่าตัวแปร ระบุว่ารายได้ จำนวนสาขาของธนาคารพาณิชย์ และนวัตกรรมทางการเงินมีความสัมพันธ์กับอัตราการหมุนเวียนของเงินตามความหมายแคบในทิศทางเดียวกัน ส่วนตัวแปรปริมาณสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม ผลการศึกษาอัตราการหมุนเวียนของเงินตามความหมายอย่างกว้าง พบว่าตัวแปรระบุว่ารายได้ จำนวนสาขาของธนาคาร-

พาณิชย์ และอัตราดอกเบี้ยซื้อคืนพันธบัตรรัฐบาล 14 วัน มีความสัมพันธ์กันอัตราการหมุนเวียนของเงินตามความหมายกว้างอย่างมีเสถียรภาพ ส่วนปริมาณสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์กับนวัตกรรมทางการเงินมีความสัมพันธ์กับอัตราการหมุนเวียนของเงินตามความหมายกว้างในทิศทางตรงข้าม อัตราการหมุนเวียนของเงินตามความหมายอย่างกว้างสามารถพยากรณ์ได้อย่างมีเสถียรภาพมากกว่าอัตราการหมุนเวียนของเงินตามความหมายอย่างแคบ และอัตราการหมุนเวียนของเงินตามความหมายอย่างกว้างมีเสถียรภาพมากกว่าอัตราการหมุนเวียนของเงินตามความหมายอย่างแคบ

ผลที่ได้จากการศึกษา เราสามารถนำมาประยุกต์ใช้การวิเคราะห์นโยบายการเงินภายใต้กรอบการวิเคราะห์ทฤษฎีทางการเงิน เน้นการเปลี่ยนแปลงของปริมาณเงินที่เป็นตัวแปรด้านสถาบันที่ใช้กำหนดนโยบายทางการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย และส่งผลกระทบต่ออัตราการหมุนเวียนของเงิน เพื่อบรรลุผลการเติบโตของระดับผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ดังนั้นเจ้าหน้าที่ทางการเงินจึงควรมีความเข้าใจในบทบาทของอัตราการหมุนเวียนของเงิน เพื่อที่ใช้ควบคุมการปริมาณเงินให้เหมาะสมกับความต้องการถือเงินของประชาชนในระบบเศรษฐกิจ ประเทศไทยจะไม่ประสบกับวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจ เช่นปี พ.ศ. 2540

ABSTRACT

174436

Thesis Title An Analysis of the Flow of Money in Thailand

Student's Name Miss Penpat Wajanasiri

Degree Sought Master of Economics

Academic Year 2005

Advisory Committee

- | | |
|---|-------------|
| 1. Assoc. Prof. Asambhinabong Shatragom | Chairperson |
| 2. Assoc. Prof. Sunee Shatragom | |
| 3. Assoc. Prof. Ati Thaiyanan | |

Within the scope of monetary policy, the target regarding money supply is very important for the success of the economy. The flow of money is crucial in analyzing the country's monetary policy. The aim of this research was to analyze the behavior of velocities in the economic system before and after the economic crisis and to study factors affecting the velocity of money in Thailand during the period January 1982-December 2001 by means of the Ordinary Least Square Method to analyze the behavior of velocities and the cusum of square test to analyze stability of such velocities.

The findings regarding the the behavior of narrow velocity of money (V_1), to determine income, branches of commercial banks and financial innovation show a positive correlation with the narrow velocity of money, while the credit of commercial banks and interest rate exhibit a negative correlation with the

narrow velocity of money. Regarding the behavior of the broad velocity of money (V_2), to determine income, branches of commercial bank and repurchase 14-day interest rate show a positive correlation with the broad velocity of money, while the credit of commercial bank and financial innovation exhibit a negative correlation with the broad velocity of money. In addition, a broad velocity of money was a better indicator of stability than a narrow velocity of money, and the broad velocity of money created more stability than a narrow velocity of money.

These results can be applied to monetary policy under the quantity theory, a compensation change in money stock is necessary to offset the effect to a change in velocities on GDP. Policymakers must incorporate the notion of velocity to control the money supply in order to ensure that it is sufficient to meet demand, in order to avoid an economic crisis such as 1997.