

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์ : ค่าเงินบาทที่แท้จริงตามแนวทฤษฎีดุลยภาพ
เศรษฐกิจมหภาค
ชื่อผู้เขียน : นางสาวนิตา แซ่เฮ้ง
ชื่อปริญญา : เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต
ปีการศึกษา : 2547

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ :

1. รองศาสตราจารย์ ดร. เกษร หอมขจร ประธานกรรมการ
2. รองศาสตราจารย์ ดร. รวงทอง ชัยประสพ
3. รองศาสตราจารย์ จิตรา ตูวิชรานนท์

ในการทำการค้าระหว่างประเทศต้องอาศัยอัตราแลกเปลี่ยนเป็นสื่อกลางในการดำเนินการ ดังนั้น เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงในการกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนย่อมมีผลกระทบต่อการค้าระหว่างประเทศ วิทยานิพนธ์ฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะศึกษาถึงปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อค่าเงินบาทที่แท้จริงระหว่างเงินบาทกับเงินดอลลาร์สหรัฐ ฯ ตามแนวคิดดุลยภาพทางเศรษฐกิจมหภาค โดยใช้ข้อมูลทศวรรษปฏิทินปี ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2517 – 2546

ในการศึกษาค่าเงินบาทที่แท้จริง ตามแนวคิดดุลยภาพทางเศรษฐกิจมหภาค ได้ใช้แบบจำลองของ Sebastian Edwards (1989) ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาประกอบด้วยค่าเงินที่แท้จริง อัตราการค้า ระดับการเปิดประเทศ ฐานะการคลังภาครัฐ เงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิ ผลผลิตการผลิต แบ่งการวิเคราะห์ออกเป็น 3 ขั้นตอน คือ การทดสอบความเป็น Stationary ของข้อมูล การทดสอบ Co-integration และการประมาณค่าด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares: OLS)

การทดสอบความเป็น Stationary ของตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาด้วยวิธีของ Augmented Dickey-Fuller test (ADF test) พบว่า ตัวแปรทุกตัวมีลักษณะเป็น Stationary ที่ระดับ first difference

การทดสอบ Co –integration เพื่อทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาวของ ตัวแปรด้วยวิธีของ Johansen and Juselius (1990) พบว่า ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษามี ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว จึงได้ทำการประมาณค่าด้วยวิธี OLS ผลการศึกษา พบว่า แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของค่าเงินบาทที่ แท้จริงได้ ร้อยละ 95

โดยความสัมพันธ์ระหว่างค่าเงินบาทที่แท้จริงกับตัวแปรต่าง ๆ สามารถอธิบาย ได้ ดังนี้ คือ ค่าเงินบาทที่แท้จริงมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกับ ระดับของการเปิด ประเทศ และมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับ การใช้จ่ายของรัฐบาล สินทรัพย์ ต่างประเทศสุทธิ อัตราการค้า และประสิทธิภาพในการผลิต

Thesis Title : Real Effective Exchange Rate: Macroeconomic
Balance Approach

Student's Name : Miss Nida Saeheng

Degree Sought : Master of Economic

Academic Year : 2004

Advisory Committee:

1. Assoc. Prof. Dr. Kesorn Homkachorn Chairperson
2. Assoc. Prof. Dr. Ruanthong Chaiprasop
3. Assoc. Prof. Jitra Toowicharanont

International Trade has to rely on the exchange rate as a medium in doing transaction. Thus, when changing in exchange rate occurs, there is an effect in international business as well. This thesis is for studying the factors influencing real effective exchange rate between Thai baht and U.S. dollars with macroeconomic balance approach by using annual secondary data since 1974 - 2003

For studying real effective exchange rate with macroeconomic balance approach uses Sebastian Edwards (1989)'s model to be variable used in study including real exchange rate, terms of trade, openness, national government expenditures, net foreign asset, productivity that divides analysis into three steps i.e. unit root test (stationary test), co-integration and ordinary least squares (OLS)

From the experiment of being stationary of variable used in the study with Augmented Dickey-Fuller test (ADF test), every variable is stationary at first difference level.

Testing co-integration for testing the long term equilibrium condition of variable with Johansen and Juselius (1990) method found that variable used to have long term equilibrium condition. Thus, estimating with OLS method found that model used in studying can explain changing in real effective exchange rate 95%

The relation between real effective exchange rate and other variables can explain the following fact; real effective exchange rate being the same direction with openness and have the inverse relationship with national government expenditures, net foreign asset, terms of trade and productivity