T 151307

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาผลกระทบที่เกิดจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อระดับรายได้ (ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ: GDP) และระดับราคา (ดัชนีราคาผู้บริโภค: CPI) ของประเทศไทย การศึกษาแยกเป็น 2 สมการคือ สมการรายได้ ซึ่งมีผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศเป็นตัวแปรตาม และมีปัจจัยราคาน้ำมัน ปริมาณเงิน รายจ่ายภาครัฐบาล ค่าที่ไม่คาดการณ์ล่วงหน้า (Shock) ของปัจจัยนั้น ๆ และอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินดอลลาร์ สรอ. เป็นตัวแปรอิสระ ส่วนสมการระดับราคา ใช้ดัชนีราคาผู้บริโภคเป็นตัวแปรตาม ตัวแปรอิสระใช้ตัวแปรเช่นเดียวกันกับสมการระดับรายได้ ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลรายไตรมาส ระหว่างไตรมาสที่ 1 ของปี พ.ศ. 2536 ถึง ไตรมาสที่ 4 ของปี พ.ศ. 2546

จากผลการศึกษาสรุปได้ว่า การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนจะส่งผลกระทบต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมในทิศทางตรงกันข้าม กล่าวคืออัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินดอลลาร์ สรอ. ก่อนหน้า 2 ไตรมาส เปลี่ยนแปลง 1 หน่วย จะกระทบต่อส่งผลกระทบต่อผลิตภัณฑ์มวลรวม (GDP) ในปัจจุบัน 0.095 หน่วย ในทิศทางตรงกันข้าม ค่า R^2 = 96.41 โดยที่ตัวแปรอิสระอื่นๆ ไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ ส่วนสมการระดับราคา ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อดัชนีราคาผู้บริโภคอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ได้แก่ ปริมาณเงิน (M2) ก่อนหน้า 1 ไตรมาส ค่าที่ไม่คาดการณ์ล่วงหน้า (Shock) ของปริมาณเงิน(M2) รายจ่ายรัฐบาลก่อนหน้า 1 ไตรมาส ค่าที่ไม่คาดการณ์ล่วงหน้า (Shock) ของรายจ่ายภาครัฐบาล และอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทกับเงินดอลลาร์ สรอ. เปลี่ยนไป ส่งผลกระทบต่อ ดัชนีราคาผู้บริโภคปัจจุบันในทิศทางเดียวกัน โดยมีค่า R^2 = 98.80

TE 151307

The objective of this thesis was to study the impacts of exchange rate fluctuation on income (GDP) and price level (CPI) in Thailand. Two equations were constructed in the study. The first equation had GDP as dependent variable and the independent variables were crude oil price, money supply, government expenditure, exchange rate of Baht per US Dollar, and the unexpected change (shock) of these variables. Another equation had the same independent variables as the first equation but the dependent variable was the consumer price index. Data used in the study were quarterly data form the first quarter of, 1983 to the fourth quarter of 2003.

It could be concluded form the study that change in exchange rate was negatively related to GDP. A unit changed of exchange rate in the previous two quarter would make GDP of the present quarter changed by 0.095 units in the opposite direction. Other independent variables in this first equation were not statistically significant and R squared value was 96.41. As for the second equation, factors that were statistically significant in determining the consumer price index were money supply (M2) of the previous quarter, the unexpected change in money supply, government expenditure of the previous quarter, the unexpected change in government expenditure, and change in exchange rate. These independent factors were positively related to CPI of the present quarter and R squared value was 98.80