

ไวยุทธ์ พรสิลเกียรติ 2553: ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อราคาสีทึในการเลือกซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าภายใต้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัวแบบมีการจัดการ ปริญาเศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์ธุรกิจ) สาขาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ ภาควิชาเศรษฐศาสตร์ ปรธานกรรมการที่ปรึกษา: อาจารย์ศักดิ์สิทธิ์ นุศยพลการ, Ph.D. 164 หน้า

เมื่อประเทศไทยเปลี่ยนแปลงระบบอัตราแลกเปลี่ยนจากระบบอัตราแลกเปลี่ยนแบบตะกร้าเงิน (Basket Currency) เป็นระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัวแบบมีการจัดการส่งผลให้ผู้มีธุรกรรมระหว่างประเทศต้องการเครื่องมือทางการเงินเพื่อปกป้องความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน วัตถุประสงค์ของการศึกษาคั้งนี้ คือ ศึกษาสีทึในการเลือกซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า ตลอดจนศึกษาถึงปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อราคาสีทึในการเลือกซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าโดยแยกการศึกษาเป็นรายเดือนและรายไตรมาสซึ่งศึกษาถึงผลกระทบของระยะเวลาที่มีต่อราคาสีทึซึ่งข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลอนุกรมเวลา ตั้งแต่ เดือนกรกฎาคม พ.ศ.2540 ถึงเดือนมิถุนายน พ.ศ.2551 และทำการทดสอบด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Least Square Method)

ผลการศึกษาพบว่ามีเพียงตัวแปรอิสระตัวเดียว คือ อัตราแลกเปลี่ยนที่สามารถอธิบายการเคลื่อนไหวของราคาสีทึได้ ส่วนตัวแปรอิสระตัวอื่น ๆ ที่นำมาใช้ในการศึกษา ไม่สามารถอธิบายการเคลื่อนไหวของราคาสีทึได้ ในขณะที่ตัวแปรอิสระตัวอื่นไม่สามารถอธิบายการเคลื่อนไหวของราคาสีทึได้ดีเท่าที่ควร ดังผลการทดสอบทางสถิติที่ได้ คือ ค่าสัมประสิทธิ์แห่งการกำหนด (R^2) ค่ากล่าวคือ ตัวแปรอิสระภายในสมการคือ อัตราแลกเปลี่ยนมีความสามารถในการอธิบายตัวแปรตาม คือราคาสีทึในการเลือกซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าได้ต่ำดั่งนั้น การศึกษาในครั้งต่อไปจึงควรที่จะเพิ่มเติมปัจจัยเศรษฐกิจจุลภาคอื่น ๆ เข้ามาพิจารณาในแบบจำลองที่สร้างขึ้นเพื่อให้มีความในการอธิบายได้ดีขึ้น

นอกจากนี้ยังพบว่าว่าการเปลี่ยนแปลงของราคาสีทึข้อมูลรายไตรมาส มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนมากกว่าของข้อมูลรายเดือนโดยพิจารณาจากค่าสัมประสิทธิ์ที่แสดงความสัมพันธ์ระหว่างการเปลี่ยนแปลงของราคาสีทึและการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนของข้อมูลรายไตรมาสจะสูงกว่าข้อมูลรายเดือน คือ ข้อมูลรายไตรมาสมีค่าเท่ากับ 0.440477 ส่วนข้อมูลรายเดือนมีค่าเท่ากับ 0.154725

ลายมือชื่อนิติ

ลายมือชื่อปรธานกรรมการ