

กิตติคุณ มงคลชาติ 2556: ผลกระทบของอัตราดอกเบี้ยและอัตราเงินเฟ้อที่มีต่ออัตราแลกเปลี่ยนของประเทศไทย ปรินญาเศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต สาขาเศรษฐศาสตร์
ภาควิชาเศรษฐศาสตร์ อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก: อาจารย์อรุณ เกียรติสาร,
Dip.de III^{eme} Cycle. 217 หน้า

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ยและอัตราเงินเฟ้อที่มีต่ออัตราแลกเปลี่ยนของประเทศไทย แบ่งการวิเคราะห์เป็นกรณีประเทศไทยกับประเทศที่มีเศรษฐกิจขนาดใหญ่ (ประเทศสหรัฐฯ) และกรณีประเทศไทยกับประเทศที่มีเศรษฐกิจขนาดเล็ก (ประเทศสิงคโปร์) โดยใช้แบบจำลอง Vector Autoregressive หาค่า Impulse Response Function และ Variance Decomposition เพื่อแสดงถึงการตอบสนองของตัวแปรภายในแบบจำลองที่มีต่อการเปลี่ยนแปลงอย่างฉับพลัน (Shock) ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้มี 5 ตัวแปร คือ อัตราดอกเบี้ย อัตราเงินเฟ้อ อัตราแลกเปลี่ยน ผลผลิตมวลรวมภายในประเทศ และเงินทุนเคลื่อนย้ายในประเทศไทย โดยเลือกใช้ข้อมูลอนุกรมเวลารายเดือน (มกราคม 2543 - ธันวาคม 2553)

ผลการวิจัยพบว่า ในช่วงระยะเวลาตั้งแต่ปีพ.ศ.2543 ถึงปีพ.ศ.2553 กรณีประเทศไทยกับประเทศที่มีเศรษฐกิจขนาดใหญ่ (ประเทศสหรัฐฯ) และกรณีประเทศไทยกับประเทศที่มีเศรษฐกิจขนาดเล็ก (ประเทศสิงคโปร์) การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ และอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์ สิงคโปร์ ไม่ตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยและอัตราเงินเฟ้อ แต่จะมีการตอบสนองจากค่าของตัวเอง (pure shocks) ในช่วงระยะสั้นเท่านั้น

จากผลการวิจัยแสดงให้เห็นว่า อัตราดอกเบี้ยและอัตราเงินเฟ้อไม่ส่งผลต่อการเคลื่อนไหวอัตราแลกเปลี่ยนในช่วงเวลาดังกล่าว ดังนั้น จึงควรพิจารณาถึงปัจจัยภายนอก ในการส่งผลกระทบต่อ การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน