

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อ	(1)
กิตติกรรมประกาศ.....	(2)
สารบัญตาราง.....	(6)
สารบัญภาพประกอบ.....	(8)
บทที่	
1. บทนำ.....	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา.....	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	7
1.3 ขอบเขตของการศึกษาและแหล่งข้อมูล.....	7
1.4 วิธีการศึกษา.....	8
1.5 ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา.....	8
1.6 องค์ประกอบของการศึกษา.....	8
2. ภาพรวมเงินเฟ้อ (พ.ศ.2538 – พ.ศ.2551)	10
2.1 เงินเฟ้อในช่วงก่อนการใช้กรอบเป้าหมายเงินเฟ้อ (พ.ศ.2538-2543)	11
2.2 เงินเฟ้อหลังใช้กรอบเป้าหมายเงินเฟ้อช่วงที่1 (พ.ศ.2543-2547).....	15
2.3 เงินเฟ้อหลังใช้กรอบเป้าหมายเงินเฟ้อช่วงที่2 (พ.ศ.2548-2551).....	18
3. แนวคิดในการศึกษาและวรรณกรรมปริทัศน์.....	20

3.1	แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	20
3.1.1	กรอบเป้าหมายเงินเฟ้อ.....	20
3.1.2	นโยบายการเงินภายใต้กรอบเป้าหมายเงินเฟ้อในประเทศไทย.....	22
3.1.3	กลไกส่งผ่านทางการเงิน	24
3.1.4	ทฤษฎีเกี่ยวกับเงินเฟ้อ.....	28
3.2	ทบทวนวรรณกรรม.....	33
3.2.1	กระบวนการเงินเฟ้อ	33
3.2.2	นโยบายการเงินของประเทศไทยและผลต่อระดับราคา	36
4.	วิธีการศึกษา	39
4.1	การพิจารณาตัวแปรในระบบเศรษฐกิจ.....	40
4.2	การวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นและการทดสอบ Unit-Root.....	41
4.3	การเลือกความล่าช้า (Lag) ที่เหมาะสม.....	42
4.4	การทดสอบหา Cointegration.....	43
4.5	แบบจำลอง Vector Autoregressive (VAR) และ Vector Error Correction (VEC)	44
4.6	การวิเคราะห์จาก Impulse Response Function (IRF)	47
4.7	การวิเคราะห์จาก Forecast-error Variance Decomposition (VD).....	48
5.	ผลการศึกษาเชิงประจักษ์.....	49
5.1	การศึกษาการตอบสนองของเงินเฟ้อต่อตัวแปรอื่น.....	49
5.1.1	การพิจารณาข้อมูลเบื้องต้นและการทดสอบ Unit-root	50
5.1.2	การทดสอบและเลือกความล่าช้า (Lag)	61
5.1.3	การทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว (Cointegration Test).....	62
5.1.4	การประมาณค่าแบบจำลอง VAR และการทดสอบ Stability	63
5.1.5	ผลการวิเคราะห์ Impulse Response Function.....	67

5.1.6 ผลการวิเคราะห์ Forecast-error Variance Decomposition	73
5.2 การหาความสัมพันธ์ในระยะยาวของเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core Inflation) และเงินเฟ้อกลุ่มอาหารสดและพลังงาน (Non-core Inflation)	75
5.2.1 การพิจารณาข้อมูลเบื้องต้นและการทดสอบ Unit-root	75
5.2.2 การทดสอบและเลือกความล่าช้า (Lag)	79
5.2.3 การทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว (Cointegration Test).....	80
5.2.4 การประมาณค่าแบบจำลอง VEC และการหาความสัมพันธ์ในระยะสั้น และระยะยาวของตัวแปร	80
5.2.5 การทดสอบ Granger Causality ระหว่าง Core Inflation และ Non-core Inflation.....	81
6. สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ.....	85
6.1 สรุปผลการศึกษา.....	85
6.2 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย.....	89
6.3 ข้อจำกัดและข้อเสนอแนะในการศึกษา.....	90
รายการอ้างอิง.....	92
ภาคผนวก	
ก. ข้อมูลตัวแปรที่ใช้ในแบบจำลอง VAR และ VEC.....	96
ข. การสร้างตัวแปรอัตราค่าจ้างขั้นต่ำแท้จริง	105
ค. ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (Manufacturing Production Index).....	111
ประวัติการศึกษา.....	114