

ณัฐพงษ์ พิณทอง 2557: การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ย BIBOR กับ
อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินของประเทศไทย ปรินญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชา
เศรษฐศาสตร์ ภาควิชาเศรษฐศาสตร์ อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก:
อาจารย์ธนารักษ์ เหล่าสุทธิ, Ph.D. 84 หน้า

การวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาลักษณะทั่วไปของอัตราดอกเบี้ย BIBOR และศึกษา
ความสัมพันธ์ของอัตราดอกเบี้ย BIBOR กับอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นในตลาดเงินของประเทศไทย ใช้
ข้อมูลรายเดือนตั้งแต่เดือน มกราคม พ.ศ. 2555 ถึง เดือน มีนาคม พ.ศ.2556 ของ 17 ธนาคาร การ
วิเคราะห์ใช้ Granger Causality Test ทดสอบความเป็นเหตุเป็นผลและประเมินแบบจำลองโดย
Fixed Effects และ Random Effects

ผลการวิจัยพบว่าอัตราดอกเบี้ย BIBOR ระยะเวลา 1 ปี ไม่กระทบอัตราดอกเบี้ย MLR
เนื่องจากการปล่อยกู้ให้กับกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ที่มีอำนาจต่อรองสูง ไม่สามารถทำให้ธนาคารบางราย
สามารถปรับอัตราดอกเบี้ย MLR ได้ และอัตราดอกเบี้ย BIBOR ระยะเวลา 3 เดือน ไม่กระทบ
ปริมาณธุรกรรม Interest Rate Swap เนื่องจากธุรกรรม Interest Rate Swap ในประเทศไทยที่เกิดขึ้น
โดยส่วนใหญ่ จะอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย THBFIX อัตราดอกเบี้ย LIBOR และอัตราดอกเบี้ย
SIBOR อย่างไรก็ตาม อัตราดอกเบี้ย BIBOR ระยะเวลา 1 เดือน กระทบอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้
ภาคเอกชน โดยการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ภาคเอกชนและอัตราดอกเบี้ย BIBOR
ระยะเวลา 1 เดือนมีทิศทางเดียวกัน อัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ภาคเอกชนในงานวิจัยนี้เป็นอัตราดอกเบี้ย
แบบลอยตัว ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัวจะได้รับอัตราผลตอบแทนแต่ละงวดไม่
คงที่ โดยจะเปลี่ยนแปลงไปตามอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงในวันที่กำหนดดอกเบี้ยใหม่