

ศศิสุภางค์ ชมจันทร์ 2557: ผลกระทบของนโยบายการเงินต่อการลงทุนภาคเอกชน
ปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาเศรษฐศาสตร์ ภาควิชาเศรษฐศาสตร์
อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก: อาจารย์ธนา สมพรเสริม, Ph.D. 106 หน้า

การวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษา 1) สภาพทั่วไปของการลงทุนภาคเอกชนในประเทศไทย และ 2) เพื่อศึกษาผลกระทบของนโยบายการเงินเป้าหมายอัตราเงินเฟ้อที่มีต่อการลงทุนภาคเอกชน โดยพิจารณาผ่าน 4 ช่องทาง คือ ช่องทางอัตราดอกเบี้ย ช่องทางสินเชื่อ ช่องทางราคาสินทรัพย์ และช่องทางอัตราแลกเปลี่ยน การศึกษานี้ใช้ข้อมูลรายไตรมาสตั้งแต่ปี พ.ศ. 2544 ถึง พ.ศ. 2555 โดยใช้แบบจำลอง Vector Autoregressive (VAR) ที่ประกอบไปด้วย Impulse Response Function และ Variance Decomposition ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาคือ อัตราดอกเบี้ยนโยบาย อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี ซึ่งเป็นตัวแทนของช่องทางอัตราดอกเบี้ย ปริมาณสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ ซึ่งเป็นตัวแทนของช่องทางสินเชื่อ ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นตัวแทนของช่องทางราคาสินทรัพย์ ดัชนีค่าเงินที่แท้จริง ซึ่งเป็นตัวแทนของช่องทางอัตราแลกเปลี่ยน และการลงทุนภาคเอกชน

ผลการศึกษา Impulse Response Function พบว่า การลงทุนภาคเอกชนมีการตอบสนองต่อการส่งผ่านนโยบายการเงินผ่านช่องทางอัตราดอกเบี้ยมากที่สุด รองลงมาคือ ช่องทางราคาสินทรัพย์ อัตราดอกเบี้ยนโยบาย ช่องทางอัตราแลกเปลี่ยน และช่องทางสินเชื่อตามลำดับ และผลการศึกษา Variance Decomposition พบว่า ความผันผวนของการลงทุนภาคเอกชนนั้นได้รับอิทธิพลจากการส่งผ่านนโยบายการเงินช่องทางอัตราดอกเบี้ยมากที่สุด รองลงมาคือ ช่องทางอัตราแลกเปลี่ยน ช่องทางราคาสินทรัพย์ อัตราดอกเบี้ยนโยบาย และช่องทางสินเชื่อตามลำดับ

ลายมือชื่อนิติ

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก