

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาผลกระทบจากวิกฤตการณ์น้ำมันที่เกิดขึ้นกับระบบเศรษฐกิจของไทย โดยแบ่งออกเป็น 2 ส่วน ส่วนแรกคือการศึกษาผลกระทบในรายการการผลิตซึ่งทำการศึกษาการเปลี่ยนแปลงระดับราคาของภาคการผลิตต่างๆ เมื่อราคาน้ำมันเพิ่มสูงขึ้นโดยอาศัยแบบจำลองทางด้านราคาของตารางปัจจัยผลผลิตของประเทศไทย ส่วนที่สองคือการศึกษาผลกระทบต่อตัวแปรเศรษฐกิจมหภาคที่สำคัญและวิเคราะห์การดำเนินนโยบายทางการเงินแบบกฎของเทย์เลอร์ในการตอบโต้กับความผันผวนของเศรษฐกิจที่เกิดจากราคาน้ำมันโดยอาศัยแบบจำลองดุลยภาพทั่วไปเชิงพลวัตแปรผัน (Dynamic Stochastic General Equilibrium: DSGE) ที่ได้ผนวกน้ำมันเข้าเป็นส่วนหนึ่งของการผลิต

ผลการศึกษาในรายการการผลิตพบว่า การเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันส่งผลกระทบต่อระดับราคาของภาคการผลิตอื่นๆ ในทางอ้อม โดยผ่านทาง การเพิ่มขึ้นของราคาพลังงานสำเร็จรูป กิจกรรมที่ได้รับผลกระทบสูง ได้แก่ การทำเหมืองแร่ การประมง การผลิตเหล็ก วัสดุก่อสร้างและการก่อสร้าง และการขนส่งต่างๆ

ผลการศึกษาในระดับมหภาคพบว่า การเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันทำให้อัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นและผลผลิตลดลง ดังนั้นในการดำเนินนโยบายทางการเงินของธนาคารกลางโดยใช้กฎของเทย์เลอร์จะเผชิญกับปัญหาทางเลือก (Trade-off) ระหว่างความผันผวนของอัตราเงินเฟ้อและผลผลิต จากการทำประมาณการ (Simulation) โดยแบบจำลอง พบว่า ธนาคารกลางควรให้ความสำคัญกับอัตราเงินเฟ้อมากกว่าผลผลิตเมื่อระดับราคาน้ำมันมีความหนืดมากขึ้น

สำหรับการศึกษาถึงการควบคุมราคาของสินค้าโดยรัฐบาล (Government price administration) พบว่าจะทำให้ผลกระทบต่อระดับอัตราเงินเฟ้อและผลผลิตลดน้อยลง และทำให้ความจำเป็นของการดำเนินนโยบายการเงินลดน้อยลงไปด้วย อย่างไรก็ตาม การควบคุมราคาจะส่งผลกระทบต่อสวัสดิการสังคม ในขณะที่การลดการพึ่งพิงน้ำมันของระบบเศรษฐกิจนั้น จะช่วยลดผลกระทบต่อระดับอัตราเงินเฟ้อและผลผลิตได้เช่นกันและไม่เกิดผลกระทบทางลบต่อสวัสดิการสังคม

This thesis examines the impacts of oil crisis to Thai economy. The study is divided into 2 parts. First part uses the input-output model to examine the change in sectoral price level when oil price increases. Second part develops a Dynamic Stochastic General Equilibrium (DSGE) model to analyze the impacts on macroeconomic variables and the response by the Taylor's rule-type monetary policy.

The results from the sectoral level show that an increase in oil price has an indirect effect to the price level of other sectors via fabricated energy. Those highly effected sectors include mining, fishing, metal, construction material, construction and transportations

At the macroeconomic level, it is found that an increase in oil price gives rise to higher inflation and lower economic output. So the use of the Taylor's rule-type of monetary policy to reduce the economic fluctuation will have to face a trade-off between inflation and output volatility. Specifically, the model indicates that the central bank should put more concern on inflation when rising oil price becomes more persistent.

In addition, government price administration will not only reduce the effects on inflation and output but also the needs for monetary policy adjustment. However, such price administration has an adverse effect on social welfare. While the policy of decreasing the level of oil dependency gives the same results as price administration, it leads to smaller negative effect on social welfare.