

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์

ผลกระทบจากตัวแปรเศรษฐกิจมหภาคของประเทศ
คู่ค้าที่สำคัญที่มีต่อเศรษฐกิจไทย

ผู้เขียน

นางสาวธารทิพย์ ศรีสุวรรณเกศ

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์

อ.ดร.ประพัฒน์ จริยะพันธุ์	ประธานกรรมการ
ผศ.ดร.ไพรัช กาญจนการุณ	กรรมการ
ผศ.ดร.นิสิต พันธมิตร	กรรมการ

บทคัดย่อ

การศึกษานี้ทำการวิเคราะห์ผลกระทบจากตัวแปรเศรษฐกิจมหภาคของประเทศคู่ค้าที่สำคัญที่มีต่อเศรษฐกิจไทย ทำการศึกษาผลกระทบจาก อัตราเงินเฟ้อ ผลิตภัณฑ์มวลรวม อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นรายปี อัตราแลกเปลี่ยน จากประเทศคู่ค้า 5 ประเทศ (ญี่ปุ่น จีน มาเลเซีย สิงคโปร์ และอเมริกา) และราคาน้ำมันดิบต่ออัตราเงินเฟ้อ ผลิตภัณฑ์มวลรวม อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นรายปีของไทย โดยข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลทศวรรษรายไตรมาสตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2533 ถึงไตรมาสที่ 4 ปี พ.ศ. 2551 และแบบจำลองที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้มาจากการประยุกต์ใช้แบบจำลอง VARX (Vector Autoregressive with Exogenous) ตามแนวคิดของ Pesaran and Smith (2006)

ทำการทดสอบความนิ่งของข้อมูลที่น่ามาใช้ พบว่า ข้อมูลทุกตัวมีลักษณะหนึ่งที่อันดับความสัมพันธ์ $I(1)$ จากนั้นทำการทดสอบการรวมกันไปด้วยกันเพื่อพิจารณาว่า ตัวแปรภายในประเทศและตัวแปรเศรษฐกิจมหภาคของประเทศคู่ค้า มีเสถียรภาพในระยะยาว และทดสอบความเป็นปัจจัยภายนอกแบบอ่อนแอ (weakly exogenous) เพื่อพิจารณากระบวนการปรับตัวในระยะยาว พบว่า แต่ละตัวแปรในทุกแบบจำลองมีความสัมพันธ์กันในระยะยาว และข้อมูลอัตราเงินเฟ้อรวม 5 ประเทศ ข้อมูลอัตราเงินเฟ้อประเทศมาเลเซีย ข้อมูลอัตราเงินเฟ้อประเทศสหรัฐอเมริกา มีคุณสมบัติความเป็นปัจจัยภายนอกแบบอ่อนแอ

จากนั้นทำการวิเคราะห์ผลกระทบที่เกิดขึ้น ณ ช่วงเวลา t (contemporaneous effect) โดยประยุกต์ใช้แบบจำลอง VARX พบว่า ผลกระทบที่มวลรวมของประเทศคู่ค้ารวม 5 ประเทศ ผลกระทบที่มวลรวมของประเทศจีน, อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นของประเทศสิงคโปร์ ส่งผลกระทบต่อผลิตมวลรวมภายในประเทศ อัตราเงินเฟ้อของประเทศญี่ปุ่น, อัตราเงินเฟ้อของประเทศมาเลเซีย ส่งผลกระทบต่ออัตราเงินเฟ้อภายในประเทศ และอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นของประเทศสหรัฐอเมริกา ส่งผลกระทบต่ออัตราดอกเบี้ยระยะสั้นภายในประเทศ

จากการวิเคราะห์การตอบสนองต่อผลกระทบของตัวแปรเศรษฐศาสตร์มหภาคภายในประเทศที่มีต่อตัวแปรทางเศรษฐศาสตร์มหภาคของประเทศคู่ค้าทั้ง 5 ประเทศ พบว่า ผลกระทบที่มวลรวมภายในประเทศตอบสนองต่ออัตราแลกเปลี่ยนของประเทศรวม 5 ประเทศ อัตราเงินเฟ้อของประเทศจีน ผลกระทบที่มวลรวมของประเทศญี่ปุ่น ในทิศทางเดียวกัน และผลกระทบที่มวลรวมภายในประเทศตอบสนองต่ออัตราแลกเปลี่ยนของประเทศมาเลเซีย อัตราแลกเปลี่ยนของประเทศสิงคโปร์ และอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศสหรัฐอเมริกาในทิศทางเดียวกัน

Thesis Title	Shocks of Macroeconomic Variables from Major Trading Countries on Thai Economy	
Author	Miss Thanthip Srisuwannaket	
Degree	Master of Economics	
Thesis Advisory Committee	Lect. Dr. Prapatchon Jariyapan	Chairperson
	Asst. Prof. Dr. Pairat Kanjanakaroon	Member
	Asst. Prof. Dr. Nisit Panthamit	Member

Abstract

This study analyzes the impact of major trading countries' macro-economic variables on the economy of Thailand, that is, the influence of inflation rates, Gross Domestic Product, short-term interest rates and exchange rates for Japan, China, Malaysia, Singapore and the USA, and crude oil price impacts on inflation rates, Gross Domestic Product, and the short-term interest rate for Thailand. The secondary data was collected quarterly, from the first quarter of 1990 to the fourth quarter of 2008, and the Vector Autoregressive with Exogenous (VARX) model, based on Pesaran and Smith's ideas, was used in the study.

A unit root test was employed to test the stationary of the data (whether stationary or not), and it found the data was stationary with an integration of order 1 (I (1)). Domestic variables and trading countries' macro-economic variables were tested to find out if their relations are stable in the long term, and these variables were also tested for weak exogeneity, in order to study the long-term adjustment process. The study found that all variables in the model have long run equilibrium and that the inflation rates of the five countries, Malaysia's inflation rate and the USA's inflation rate, are all weakly exogenous.

As for the analysis of contemporaneous effects using the VARX model, it was found that the GDP levels of the five countries, in particular the GDP level for China, and Singapore's short-term interest rate, all impact upon Thailand's GDP; that the inflation rates for Japan and Malaysia impact upon Thailand's inflation rate, and that the short-term interest rate in the USA influences Thailand's short-term interest rates.

An analysis of the impulse response of Thailand's macro-economic variables to those of the five major trading countries found that Thailand's level of GDP responds in line with the exchange rates of those countries, with China's inflation rate and with Japan's level of GDP, and that the country's GDP level also reacts in accordance with the currency exchange rates of Malaysia, Singapore and the USA.