

บทคัดย่อ

บทคัดย่อวิทยานิพนธ์ เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยแม่โจ้ เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของความสมบูรณ์แห่งปริญญาวิทยาศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์เกษตร

การวิเคราะห์เสถียรภาพภายนอกของประเทศไทย : ดุลยภาพ

เงินบาทในตลาดปริวรรตเงินตราต่างประเทศ

โดย

นางสาวชูศรี ปฏิพัทธ์สกุล

มิถุนายน 2543

ประธานกรรมการที่ปรึกษา: ผู้ช่วยศาสตราจารย์บัญชา ไตรวิทยาคุณ

ภาควิชา/คณะ: ภาควิชาเศรษฐศาสตร์และสหกรณ์การเกษตร คณะธุรกิจการเกษตร

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลต่ออัตราแลกเปลี่ยนที่ก่อให้เกิดเสถียรภาพภายนอก ข้อมูลที่นำมาใช้เป็นข้อมูลหุติภูมิแบบช่วงระยะเวลาเป็นรายปี ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2500 ถึง ปี พ.ศ. 2539 รวมจำนวน 40 ปี โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทต่อดอลลาร์ สรอ. เป็นตัวแทนอัตราแลกเปลี่ยนในตลาดปริวรรตเงินตราต่างประเทศ นำมาคำนวณแบบสมการถดถอยเชิงซ้อน วิธีกำลังสองน้อยที่สุด (OLS) โดยการลดรูปสมการตามทฤษฎีดุลการชำระเงิน เพื่อหาปัจจัยที่มีผลต่อดุลยภาพเงินบาทที่ก่อให้เกิดเสถียรภาพภายนอกประเทศ ปรากฏปัจจัยที่มีผลต่ออัตราแลกเปลี่ยนดุลยภาพเงินบาทตามทฤษฎี 3 ปัจจัยด้วยกัน คือ 1) ระดับราคาสินค้า (p) ตัวแปรที่นำมาวิเคราะห์เพื่อเป็นตัวแทน ได้แก่ ดัชนีราคาผู้บริโภคประเทศไทย (CPI), ดัชนีราคาผู้ค้าส่งประเทศไทย (WPI), ดัชนีราคาผู้บริโภคเปรียบเทียบระหว่างประเทศไทยกับสหรัฐอเมริกา และดัชนีราคาผู้ค้าส่งเปรียบเทียบระหว่างประเทศไทยกับสหรัฐอเมริกา 2) รายได้ (y) ตัวแปรที่นำมาวิเคราะห์เพื่อเป็นตัวแทน ได้แก่ รายได้ประชาชาติของไทย (Nominal GNP หรือ Market GNP), รายได้ประชาชาติที่แท้จริงของไทย (Real GNP), ดัชนีรายได้ประชาชาติที่แท้จริงของไทย และดัชนีรายได้ประชาชาติที่แท้จริงเปรียบเทียบระหว่างประเทศไทยกับสหรัฐอเมริกา 3) อัตราดอกเบี้ย (r) ตัวแปรที่นำมาวิเคราะห์เพื่อเป็นตัวแทน ได้แก่ อัตราส่วนลดธนาคารของไทย (Discount rate) และผลต่างอัตราส่วนลดธนาคารไทยกับสหรัฐอเมริกา จำแนกการวิเคราะห์ตามลักษณะตัวแปรออกเป็น 3 ลักษณะ คือ 1) Present Variables 2) Lag Variables และ 3) Differencing Variables ปรากฏเป็นแบบจำลองที่ใช้วิเคราะห์ทั้งหมด 96 แบบจำลอง

ผลจากการวิเคราะห์ปรากฏตัวแปรซึ่งเป็นปัจจัยที่มีผลต่ออัตราแลกเปลี่ยนดุลยภาพเงินบาท ได้แก่ ตัวแปรที่มีลักษณะเป็น Present Variables ดังนี้

(1) ดัชนีราคาผู้บริโภคของไทย ซึ่งเป็นตัวแทนระดับราคาสินค้าโดยทั่วไป (p) ตามทฤษฎี มีปฏิภาคโดยตรงกับอัตราแลกเปลี่ยน ($p \uparrow \Rightarrow E \uparrow$)

(2) ดัชนีรายได้ประชาชาติที่แท้จริงเปรียบเทียบระหว่างไทยกับสหรัฐอเมริกา ซึ่งเป็นตัวแทนรายได้ (y) ตามทฤษฎี มีปฏิภาคตรงกันข้ามกับอัตราแลกเปลี่ยน ($y \uparrow \Rightarrow E \downarrow$)

(3) อัตราส่วนลดธนาคารไทย ซึ่งเป็นตัวแทนอัตราดอกเบี้ย (r) ตามทฤษฎี มีปฏิภาคตรงกันข้ามกับอัตราแลกเปลี่ยนเช่นเดียวกับตัวแทนรายได้ ($r \uparrow \Rightarrow E \downarrow$)