

นางสาวรัญญลักษณ์ เตชพิชิตโชค : ระดับการส่งผ่านอัตราแลกเปลี่ยนต่อราคาสินค้านำเข้า: กรณีศึกษา  
ประเทศไทย. (EXCHANGE RATE PASS-THROUGH INTO IMPORT PRICES: A CASE STUDY  
OF THAILAND) อ.ที่ปรึกษา : อ.ดร. ชโยดม สรรพศรี, 162 หน้า. ISBN 974-17-6299-2

เมื่อพิจารณาองค์ประกอบของผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติ พบว่า การนำเข้าเป็นมูลค่าที่ส่งผลต่อ  
อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจในเชิงลบ แต่อย่างไรก็ดี การนำเข้าก็ยังส่งผลต่ออัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจใน  
เชิงบวกได้โดยทางอ้อมด้วย ดังนั้น ทิศทางของการนำเข้าก็นับเป็นสิ่งสำคัญอีกสิ่งหนึ่งที่จะสะท้อนถึงความ  
เติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศ โดยในการศึกษาครั้งนี้จะทำการทดสอบผลกระทบของการเปลี่ยนแปลง  
นโยบายอัตราแลกเปลี่ยนและนโยบายการเงินที่มีต่อการเปลี่ยนแปลงราคาสินค้านำเข้าที่จำแนกตามโครงสร้าง  
สินค้านำเข้า ประกอบด้วย สินค้าทุน สินค้าอุปโภคบริโภค วัตถุดิบและเชื้อเพลิง

วิธีการศึกษาคือ ทำการทดสอบระดับการส่งผ่านอัตราแลกเปลี่ยนต่อราคาสินค้านำเข้า และทำการ  
ทดสอบความสำคัญของตัวแปรต่างๆ เช่น อัตราเงินเฟ้อ ต้นทุนหน่วยสุดท้ายของผู้ผลิต ราคาสินค้าเปรียบเทียบ  
และความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีผลกระทบต่อการส่งผ่านอัตราแลกเปลี่ยนต่อราคาสินค้านำเข้า โดยวิธี  
Cointegration และทำการทดสอบการเปลี่ยนแปลงระดับการส่งผ่านอัตราแลกเปลี่ยนต่อราคาสินค้านำเข้า  
ในช่วงก่อนและหลังมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินและนโยบายอัตราแลกเปลี่ยน โดยวิธี Chow Test ทั้งนี้  
ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาจะอยู่ในช่วงระหว่างไตรมาสที่ 1 ของปี พ.ศ.2538 – ไตรมาสที่ 4 ของปี พ.ศ.2547

ผลการศึกษาพบว่า ระดับการส่งผ่านอัตราแลกเปลี่ยนต่อราคาสินค้าทุน อุปโภคบริโภค วัตถุดิบและ  
เชื้อเพลิงนำเข้าเป็นการส่งผ่านแบบไม่สมบูรณ์ นอกจากนี้ แบบจำลองสินค้าเชื้อเพลิงจะมีการเปลี่ยนแปลง  
โครงสร้างเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายอัตราแลกเปลี่ยนและนโยบายการเงิน ส่วนแบบจำลองสินค้าทุนและ  
วัตถุดิบมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงิน

เมื่อพิจารณาผลการศึกษาเชิงประจักษ์ของการทดสอบระดับการส่งผ่านของอัตราแลกเปลี่ยนต่อราคา  
สินค้านำเข้า จะสามารถสรุปข้อเสนอแนะเชิงนโยบายเพื่อแก้ปัญหามูลค่าการนำเข้าที่มีแนวโน้มขยายตัวใน  
อนาคตภายใต้การดำเนินนโยบายอัตราแลกเปลี่ยนแบบลอยตัวและนโยบายการเงินเป้าหมายเงินเฟ้อได้ดังนี้ 1.  
สินค้าทุนและวัตถุดิบควรทำการเสริมสร้างศักยภาพการผลิตสินค้าในประเทศ การรวมกลุ่มเครือข่ายรัฐวิสาหกิจ  
และสำรวจหาแหล่งตลาดใหม่เพื่อเพิ่มอำนาจต่อรองการซื้อสินค้าและลดการพึ่งพาสินค้าจากตลาดในประเทศ  
สหรัฐอเมริกามากเกินไป 2. สินค้าอุปโภคบริโภคนั้นควรทำการควบคุมราคาสินค้าภายในประเทศเพื่อสร้างแรง  
กดดันต่อการกำหนดราคาจากผู้ผลิตในประเทศสหรัฐอเมริกา 3. สินค้าเชื้อเพลิงควรที่จะอำนวยความสะดวกใน  
การนำเข้าสินค้าเพื่อช่วยลดต้นทุนในการนำเข้า นอกจากนี้ ความมีเสถียรภาพของการเปลี่ยนแปลงอัตรา  
แลกเปลี่ยนจะนำไปสู่ความมีเสถียรภาพของการเปลี่ยนแปลงระดับราคาสินค้าทุนและวัตถุดิบ และเชื้อเพลิง  
นำเข้าได้โดยทางอ้อม

สาขาวิชา.....เศรษฐศาสตร์.....

ปีการศึกษา.....2547.....

ลายมือชื่อนิสิต.....*ณัฐกษณ์ เตชพิชิตโชค*.....

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษา.....*ชโยดม สรรพศรี*.....

170514

##468 55746 29 : MAJOR ECONOMICS

KEYWORD: EXCHANGE RATE PASS-THROUGH / IMPORT PRICES

TUNYALUCK TASHAPHICHITCHOK : EXCHANGE RATE PASS-THROUGH INTO IMPORT PRICES: A CASE STUDY OF THAILAND. THESIS ADVISOR : CHAYODOM SABHASRI, Ph.D., 162 pp. ISBN 974-17-6299-2

Import plays an important role in the Gross Domestic Product. On the one hand, it has the negative impact on the economic growth. On the other hand, it indirectly fosters the prosperous economy. Therefore, import direction is imperative in reflecting the economic growth. The objective of this study is to investigate how the change in the exchange rate policy and the monetary policy affect import prices. These import prices are classified into four categories by the import structure: capital goods, consumer goods, raw material goods and fuel goods.

Cointegration Technique is used to test the level of exchange rate pass-through effect on the import price and to examine the significance of many variables. These variables are inflation, marginal cost of the producer, relative prices and the exchange rate volatility. Chow Test is used to analyze the level of changes in the pass – through effect on the import prices both before and after changing in exchange rate and monetary policies. This study employs data range between the first quarter of 1995 to the fourth quarter of 2004.

The findings show that there are incomplete exchange rate pass-through effects on import prices such as capital, consumer goods, raw material goods and fuel goods. Furthermore, the structural change in model of fuel good attributes to changing in both exchange rate policy and monetary policy. Only monetary policy leads to structural change in model of capital goods and raw material goods.

Considering the empirical study testing the level of exchange rate pass-through effect on import price, there are three main policy implications compatible with the managed floating exchange rate policy and the monetary policy with inflation targeting for in order to handle the import expansion. Firstly, capital goods and raw material goods should be supported in three main aspects; increasing domestic production potential, supporting industrial cluster and finding new markets to develop the bargaining power and to reduce the dependence on the United States. Secondly, domestic prices of consumer goods should be controlled in order to put pressure on price determination from the US producer. Thirdly, fuel good prices should be reduced by improving the import facilitation. Moreover, exchange rate stability will indirectly result in price stability of the capital, raw material and fuel goods.

Field of study.....Economics.....  
Academic year.....2004.....

Student's signature...*Tunya Luck Tashaphichitchok*...  
Advisor's signature...*Chayodom Sabhasri*...