

สารบัญ

หน้า

สารบัญตาราง	(3)
สารบัญภาพ	(10)
บทที่ 1 บทนำ	1
ความสำคัญของปัญหา	1
วัตถุประสงค์ของการวิจัย	5
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	5
ขอบเขตของการศึกษา	5
นิยามศัพท์	6
บทที่ 2 การตรวจเอกสารและแนวคิดทางทฤษฎี	7
การตรวจเอกสาร	7
แนวคิดทฤษฎี	9
บทที่ 3 วิธีการวิจัย	20
แบบจำลองที่ใช้ในการวิจัย	20
สมมติฐานในการวิจัย	26
วิธีการวัดตัวแปร	27
วิธีการศึกษา	28
บทที่ 4 ผลการศึกษา	44
ความสัมพันธ์ระหว่างปริมาณเงินกับตัวแปรทางเศรษฐกิจมหภาคในเชิงเหตุผลภาพ	45
ผลกระทบเนื่องจากตัวแปรทางเศรษฐกิจมหภาคที่มีผลต่อปริมาณเงิน	49
ข้อวิจารณ์	58

สารบัญ (ต่อ)

หน้า

บทที่ 5 สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	61
สรุปผลการศึกษา	61
ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย	63
ข้อจำกัดในการศึกษา	65
ข้อเสนอของการศึกษาในอนาคต	65
 เอกสารและสิ่งอ้างอิง	 66
 ภาคผนวก	 69
 ประวัติการศึกษาและการทำงาน	 109

สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
1 สรุปข้อสมมติฐานจากแนวคิดทั้ง 3 แนวคิด	17
2 การทดสอบความนิ่งของตัวแปรทางเศรษฐกิจมหภาค ณ ระดับความเชื่อมั่นที่ร้อยละ 90	44
3 ผลการศึกษาความสัมพันธ์ในเชิงเหตุและผลของความสัมพันธ์ระหว่างปริมาณเงิน ในความหมายแคบกับตัวแปรทางเศรษฐกิจมหภาค	45
4 ผลการศึกษาความสัมพันธ์ในเชิงเหตุและผลของความสัมพันธ์ระหว่างปริมาณเงิน ในความหมายกว้างกับตัวแปรทางเศรษฐกิจมหภาค	47
5 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวของปริมาณเงินกับตัวแปรทางเศรษฐกิจมหภาค	50
6 การเปรียบเทียบผลการศึกษาของปริมาณเงินในความหมายแคบ	58
7 การเปรียบเทียบผลการศึกษาของปริมาณเงินในความหมายกว้าง	59

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางผนวกที่	หน้า
1 การกำหนดค่าเล่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายแคบและฐานเงิน	70
2 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงิน ในความหมายแคบและฐานเงิน	70
3 การกำหนดค่าเล่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายแคบและ รายได้ที่เป็นตัวเงิน	71
4 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงิน ในความหมายแคบและรายได้ที่เป็นตัวเงิน	71
5 การกำหนดค่าเล่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายแคบและ ดัชนีราคาผู้บริโภค	72
6 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงิน ในความหมายแคบ และดัชนีราคาผู้บริโภค	72
7 การกำหนดค่าเล่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายแคบและ สินเชื่อที่ธนาคารพาณิชย์ปล่อยออกสู่ตลาด	73
8 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงิน ในความหมายแคบและสินเชื่อที่ธนาคารพาณิชย์ปล่อยออกสู่ตลาด	73

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางผนวกที่	หน้า
9 การกำหนดค่าเล่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายแคบและ อัตราดอกเบี้ยซื้อคืนพันธบัตร 14 วัน	74
10 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงิน ในความหมายแคบ และอัตราดอกเบี้ยซื้อคืนพันธบัตร 14 วัน	74
11 การกำหนดค่าเล่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายแคบและ อัตราแลกเปลี่ยน	75
12 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงิน ในความหมายแคบและอัตราแลกเปลี่ยน	75
13 การกำหนดค่าเล่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายแคบและ อัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง	76
14 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงิน ในความหมายแคบและอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง	76
15 การกำหนดค่าเล่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายกว้างและฐานเงิน	77
16 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงิน ในความหมายกว้างและฐานเงิน	77

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางผนวกที่	หน้า
17 การกำหนดค่าเล่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายกว้างและรายได้ที่เป็นตัวเงิน	78
18 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายกว้างและรายได้ที่เป็นตัวเงิน	78
19 การกำหนดค่าเล่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายกว้างและดัชนีราคาผู้บริโภค	79
20 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายกว้างและดัชนีราคาผู้บริโภค	79
21 การกำหนดค่าเล่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายกว้างและสินเชื่อที่ธนาคารพาณิชย์ปล่อยออกสู่ตลาด	80
22 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายกว้างและสินเชื่อที่ธนาคารพาณิชย์ปล่อยออกสู่ตลาด	80
23 การกำหนดค่าเล่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายกว้างและอัตราดอกเบี้ยซื้อคืนพันธบัตร 14 วัน	81

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางผนวกที่	หน้า
24 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายกว้างและอัตราดอกเบี้ยซื้อคืนพันธบัตร 14 วัน	81
25 การกำหนดค่าค่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายกว้างและอัตราแลกเปลี่ยน	82
26 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายกว้างและอัตราแลกเปลี่ยน	82
27 การกำหนดค่าค่าที่เหมาะสมของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายกว้างและอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง	83
28 การทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Causality Test) ของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายกว้างและอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง	83
29 การทดสอบความนิ่งของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายแคบ	84
30 การทดสอบความนิ่งของตัวแปรปริมาณเงินในความหมายกว้าง	85
31 การทดสอบความนิ่งของตัวแปรฐานเงิน	86
32 การทดสอบความนิ่งของตัวแปรดัชนีราคาผู้บริโภค	87
33 การทดสอบความนิ่งของตัวแปรสินเชื่อที่ธนาคารพาณิชย์ปล่อยออกสู่ตลาด	88

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางผนวกที่	หน้า
34 การทดสอบความนิ่งของตัวแปรอัตราดอกเบี้ยซื้อคืนพันธบัตร 14 วัน	89
35 การทดสอบความนิ่งของตัวแปรอัตราแลกเปลี่ยน	90
36 การทดสอบความนิ่งของตัวแปรอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง	91
37 การทดสอบความนิ่งของตัวแปรรายได้ที่เป็นตัวเงิน	92
38 การทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวของปริมาณเงินความหมายแคบ และตัวแปรทางเศรษฐกิจ	93
39 การทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวของปริมาณเงินความหมายกว้าง และตัวแปรทางเศรษฐกิจ	94
40 ผลการคาดประมาณแบบจำลองปริมาณเงินในความหมายแคบกับ ตัวแปรทางเศรษฐกิจ	95
41 ผลการทดสอบความเหมาะสมของตัวแปร รายได้ที่เป็นตัวเงิน อัตราแลกเปลี่ยน และ อัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง ควรอยู่ในแบบจำลอง	96
42 ผลการทดสอบปัญหา Autocorrelation	97
43 ผลการทดสอบปัญหา Heteroskedasticity	98

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางผนวกที่	หน้า
44 การคาดประมาณแบบจำลองเพื่อแก้ปัญหา Heteroskedasticity	99
45 ผลการทดสอบ Unit Root ของค่าความคลาดเคลื่อนจากสมการ	100
46 ผลการคาดประมาณแบบจำลองการปรับตัวระยะสั้นของปริมาณเงิน ในความหมายแคบ	101
47 ผลการคาดประมาณแบบจำลองปริมาณเงินในความหมายกว้างกับ ตัวแปรทางเศรษฐกิจมหภาค	102
48 ผลการทดสอบความเหมาะสมของตัวแปร รายได้ที่เป็นตัวเงิน อัตราแลกเปลี่ยน และอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง ควรอยู่ในแบบจำลอง	103
49 ผลการทดสอบปัญหา Autocorrelation	104
50 ผลการทดสอบปัญหา Heteroskedasticity	105
51 การคาดประมาณแบบจำลองเพื่อแก้ปัญหา Autocorrelation	106
52 ผลการทดสอบ Unit Root ของค่าความคลาดเคลื่อนจากสมการ	107
53 ผลการคาดประมาณแบบจำลองการปรับตัวระยะสั้น	108

สารบัญภาพ

ภาพที่	หน้า
1 เป้าหมายการใช้นโยบายการเงิน	2
2 การส่งผ่านนโยบายการเงิน	15
3 นโยบายการเงินและดุลยภาพภายนอกและดุลยภาพภายใน	18
4 การลดลงของค่าเงิน	19