

สารบัญ

หน้า

สารบัญตาราง	(3)
สารบัญภาพ	(6)
บทที่ 1 บทนำ	1
ความสำคัญของปัญหา	1
วัตถุประสงค์ของการวิจัย	7
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	7
ขอบเขตของการวิจัย	7
นิยามศัพท์	8
บทที่ 2 การตรวจเอกสาร	10
ทฤษฎีและแนวคิดที่ใช้ในการวิจัย	10
งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	31
แบบจำลองที่ใช้ในการวิจัย	34
สมมติฐานของตัวแปรที่ใช้ในการวิจัย	37
บทที่ 3 วิธีการวิจัย	40
วิธีการรวบรวมข้อมูล	40
วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล	41
บทที่ 4 นโยบายเรื่องอัตราดอกเบี้ยและการบริหารความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย ของธนาคารพาณิชย์	43
นโยบายเรื่องอัตราดอกเบี้ย	43
ประเภทของดอกเบี้ย	45
การบริหารความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์	49
บทที่ 5 ผลการวิจัย	60

สารบัญ

		หน้า
	ส่วนที่ 1 การศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความผันผวน ของอัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ของไทย	61
	ส่วนที่ 2 วิเคราะห์ส่วนต่างของสินทรัพย์และหนี้สินที่อ่อนไหว ต่ออัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ของไทย	77
บทที่ 6	สรุปและข้อเสนอแนะ	85
	สรุป	85
	ข้อเสนอแนะ	87
	เอกสารและสิ่งอ้างอิง	89
	ภาคผนวก	92
	ภาคผนวก ก ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	93
	ภาคผนวก ข กราฟแสดงข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	101
	ภาคผนวก ค ผลการทดสอบปัจจัยที่ใช้ในการศึกษา	107
	ภาคผนวก ง รายการสินทรัพย์และหนี้สินแบ่งตามระยะเวลาการคิด อัตราดอกเบี้ย (Repricing) ครั้งต่อไปของธนาคารพาณิชย์ ขนาดใหญ่ ในปี พ.ศ. 2547	127
	ประวัติการศึกษาและการทำงาน	133

สารบัญตาราง

ตารางที่		หน้า
1.1	รายงานส่วนต่างระหว่างสินทรัพย์และหนี้สินที่อ่อนไหว ต่อการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยรวมของธนาคารพาณิชย์ ขนาดใหญ่ 5 ธนาคารในปี พ.ศ. 2547	6
2.1	ความสัมพันธ์ระหว่าง GAP การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย และการเปลี่ยนแปลง ของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ	24
4.1	เปรียบเทียบความเพียงพอของเงินทุนของธนาคารที่ กำหนดโดย FDIC Improvement Act ของประเทศสหรัฐอเมริกา	54
5.1	สรุปค่าทางสถิติเบื้องต้นของตัวแปรระดับ	62
5.2	สรุปค่าทางสถิติเบื้องต้นของตัวแปรอัตราการเปลี่ยนแปลง	63
5.3	การหาค่าสัมประสิทธิ์ Correlation ของตัวแปรระดับ	64
5.4	การหาค่าสัมประสิทธิ์ Correlation ของตัวแปรอัตราการเปลี่ยนแปลง	64
5.5	การทดสอบ Unit Root ของ Augmented Dickey-Fuller (ADF)	66
5.6	การทดสอบ Co-integration ระหว่างตัวแปรตาม และตัวแปรอิสระ แต่ละตัว โดยใช้การทดสอบแบบ Trace Test และ Maximal Eigenvalue Test	67

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางที่		หน้า
5.7	ผลการทดสอบ Co-integration ระหว่างตัวแปรตามกับตัวแปรอิสระ ทุกตัว โดยใช้การทดสอบแบบ Trace Test และ Maximal Eigenvalue Test	71
5.8	ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของแบบจำลอง	73
5.9	การวิเคราะห์ส่วนต่างของสินทรัพย์และหนี้สินที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ของไทย	78
5.10	ผลการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (IMLR) และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ (ISV)	79
ตารางผนวกที่		
1	ความหมายของสัญลักษณ์ของข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	94
2	ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	95
3	รายการสินทรัพย์และหนี้สินแบ่งตามระยะเวลาการคิดอัตราดอกเบี้ย (Repricing) ครั้งต่อไปของธนาคารกรุงเทพในปี พ.ศ. 2547	128
4	รายการสินทรัพย์และหนี้สินแบ่งตามระยะเวลาการคิดอัตราดอกเบี้ย (Repricing) ครั้งต่อไปของธนาคารกสิกรไทยในปี พ.ศ. 2547	129

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางที่		หน้า
5	รายการสินทรัพย์และหนี้สินแบ่งตามระยะเวลาการคิดอัตราดอกเบี้ย (Repricing) ครั้งต่อไปของธนาคารไทยพาณิชย์ในปี พ.ศ. 2547	130
6	รายการสินทรัพย์และหนี้สินแบ่งตามระยะเวลาการคิดอัตราดอกเบี้ย (Repricing) ครั้งต่อไปของธนาคารกรุงไทยในปี พ.ศ. 2547	131
7	รายการสินทรัพย์และหนี้สินแบ่งตามระยะเวลาการคิดอัตราดอกเบี้ย (Repricing) ครั้งต่อไปของธนาคารกรุงศรีอยุธยาในปี พ.ศ. 2547	132

สารบัญภาพ

ภาพที่		หน้า
1.1	สัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยและรายได้ที่มีไขดอกเบี้ยของระบบ ธนาคารพาณิชย์ไทย พ.ศ. 2540-2546	2
1.2	สัดส่วนค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายที่มีไขดอกเบี้ยของ ระบบธนาคารพาณิชย์ไทย พ.ศ. 2540 – 2546	2
1.3	อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ (MLR) และอัตราดอกเบี้ย เงินฝากออมทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ โดยเฉลี่ย ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2533-2547	3
2.1	การกำหนดอัตราดอกเบี้ยคุณภาพของสำนักคลาสสิก	13
2.2	การกำหนดอัตราดอกเบี้ยตามทฤษฎีปริมาณเงินให้กู้	14
2.3	การกำหนดอัตราดอกเบี้ยตามทฤษฎีความพึงพอใจในสภาพคล่อง	19
2.4	การปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยต่อการเปลี่ยนแปลงในปริมาณเงิน	20
2.5	ความสัมพันธ์ระหว่าง เงินฝาก และสินทรัพย์ที่ถูกจัดประเภทตาม ลักษณะการคิดอัตราดอกเบี้ยและตามสัดส่วนของงบดุล (ไม่พิจารณาทุนและสินทรัพย์คงที่)	23
5.1	อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ (2538-2549)	60

สารบัญภาพ (ต่อ)

ภาพที่		หน้า
5.2	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ (2538-2549)	61
5.3	อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมข้ามคืนระหว่างธนาคาร (2538-2549)	61
5.4	ดัชนีราคาผู้บริโภค (2538-2549)	62
5.5	สัดส่วนปริมาณเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ ขนาดใหญ่ (2538-2549)	62
5.6	รายได้ประชาชาติ (2538-2549)	63
5.7	ปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจ (2538-2549)	63
5.8	ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2538-2549)	64
5.9	ความไม่แน่นอนในการคาดการณ์เงินเฟ้อ (2538-2549)	64
ภาพผนวกที่		
1	อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ (2538-2549)	102
2	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ (2538-2549)	102

สารบัญภาพ (ต่อ)

ภาพที่		หน้า
3	อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมข้ามคืนระหว่างธนาคาร (2538-2549)	103
4	ดัชนีราคาผู้บริโภค (2538-2549)	103
5	อัตราส่วนปริมาณเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ (2538-2549)	104
6	รายได้ประชาชาติ (2538-2549)	104
7	ปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจ (2538-2549)	105
8	ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2538-2549)	105
9	ความไม่แน่นอนในการคาดการณ์เงินเฟ้อ (2538-2549)	106