

T 152512

เนื่องจากมีงานวิจัยก่อนหน้านี้จำนวนมากได้ศึกษาและอภิปรายเกี่ยวกับ ผลของอัตราแลกเปลี่ยนที่ส่งผลต่อ ผลตอบแทนของอุตสาหกรรมในประเทศหนึ่งๆ

ในวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ จะพยายามศึกษาให้ชัดเจนยิ่งขึ้น ถึงผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนต่อผลตอบแทนของอุตสาหกรรมในกลุ่มประเทศเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยใช้ข้อมูลจากประเทศในกลุ่มเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ รวมทั้งประเทศฮ่องกง และประเทศเกาหลี ที่มีการแบ่งข้อมูลของอุตสาหกรรมในรูปแบบเดียวกัน ระหว่างปี พ.ศ. 2533 ถึง พ.ศ. 2546 ซึ่ง วิทยานิพนธ์ฉบับนี้ พบว่า ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนนั้น แทบไม่ได้ส่งผลอย่างมีนัยสำคัญต่อ อุตสาหกรรมในกลุ่มประเทศที่ศึกษาเลย อย่างไรก็ตาม ผลจากอัตราแลกเปลี่ยนได้ส่งผล ต่อผลตอบแทนของอุตสาหกรรมเพิ่มมากขึ้นจากอดีต นอกจากนั้น วิทยานิพนธ์ฉบับนี้ ยังได้ทดสอบ พบว่า ผลจากอัตราแลกเปลี่ยน ส่งผลกับผลตอบแทนของอุตสาหกรรม ในประเทศที่พัฒนาแล้ว (สิงคโปร์ และฮ่องกง) น้อยกว่าอุตสาหกรรมในประเทศที่กำลังพัฒนา(ไทย อินโดนีเซีย มาเลเซีย)

TE 152512

Recent researches have examined and argued the impact of exchange rate on industries return in their country.

In this thesis we attempt to understand better to economic significance of exchange rate on industries return in south east asian markets. We utilize a unique dataset of industry indices from the south east asian market, Hong Kong and Korea during 1990 to 2003. It is found that weekly exchange rate shocks explain almost nothing of the performance of industries. However, the impact of exchange rate increase over time. Moreover, we also find that the impact is generally greater in industries in emerging markets (Thai, Indonesia, Malaysia) than industries in developed markets (Singapore and Hong Kong).