

จันทิมา รอดขวัญ 2553: การตอบสนองของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ธนาคารพาณิชย์ต่อการ
เปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ปริญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต
สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์ ภาควิชาเศรษฐศาสตร์ อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก:
ผู้ช่วยศาสตราจารย์อรุณี ปัญญาสวัสดิ์สุทธิ์, ศ.ค. 131 หน้า

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์หลักเพื่อศึกษาลักษณะของธนาคารพาณิชย์ที่ส่งผลต่อการ
ตอบสนองของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้เมื่ออัตราดอกเบี้ยนโยบายเปลี่ยนแปลง ซึ่งลักษณะของธนาคาร
ที่นำมาศึกษาได้แก่ ขนาดของธนาคารพาณิชย์ ระดับความเสี่ยงของสินเชื่อ และสัดส่วนรายได้จาก
ค่าธรรมเนียม โดยใช้ข้อมูลจากธนาคารพาณิชย์ไทย 10 ธนาคาร เป็นข้อมูลทศวรรษรายไตรมาส
ระหว่างไตรมาสที่ 3 ปี พ.ศ.2543 ถึงไตรมาสที่ 4 ปี พ.ศ.2550 และใช้การวิเคราะห์ด้วยวิธีทาง
เศรษฐมิติ Panel Data ในรูปแบบ Interaction Term ระหว่างอัตราดอกเบี้ยนโยบายและลักษณะ
ของธนาคารพาณิชย์ที่ทำการศึกษา

ผลการศึกษาพบว่า ลักษณะของธนาคารพาณิชย์ที่นำมาศึกษา มีผลต่อการปรับตัวของ
อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย โดยธนาคารที่มีขนาดใหญ่
ระดับความเสี่ยงของสินเชื่อต่ำ การปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงของอัตรา
ดอกเบี้ยนโยบายจะต่ำกว่าธนาคารที่มีขนาดเล็ก ระดับความเสี่ยงของสินเชื่อสูง และในส่วนของ
สัดส่วนรายได้จากค่าธรรมเนียม จากผลการศึกษาพบว่าไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ

การศึกษานี้มีข้อเสนอแนะว่า ในการดำเนินนโยบายการเงินในช่องทางอัตราดอกเบี้ย
ผ่านอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เพื่อส่งผลต่ออัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของธนาคารพาณิชย์นั้น การปรับตัว
ของแต่ละธนาคารมีความแตกต่างกันซึ่งมีผลจากลักษณะของธนาคารที่ต่างกัน ดังนั้นผู้มีอำนาจ
หน้าที่ควรนำลักษณะที่ทำการศึกษามาประกอบการพิจารณาในการดำเนินนโยบาย เพื่อการดำเนิน
นโยบายการเงินอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

ลายมือชื่อนิสิต

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก