

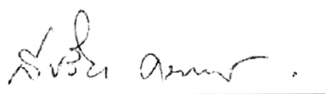
ธนพร คีผลิผล 2551: การศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างเครื่องมือทางการเงินและเป้าหมายทางเศรษฐกิจของไทยระหว่างปี พ.ศ. 2541 - 2549 ปรินญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต  
สาขาเศรษฐศาสตร์ ภาควิชาเศรษฐศาสตร์ ประธานกรรมการที่ปรึกษา:  
รองศาสตราจารย์สุปรียา ควระเดชะกุลปต์, Ph.D. 70 หน้า

การศึกษานี้ มีวัตถุประสงค์ที่จะศึกษาการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทยระหว่างปี พ.ศ. 2541 ถึงปี พ.ศ. 2549 และการพัฒนาเศรษฐกิจและศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างเครื่องมือทางการเงินและเป้าหมายทางเศรษฐกิจของไทย โดยใช้ข้อมูลตั้งแต่ปี พ.ศ. 2541 ถึงปี พ.ศ. 2549 การดำเนินนโยบายการเงินได้ศึกษาเครื่องมือทางการเงิน คือ ปริมาณเงินตามความหมายกว้างและการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่อง การวิเคราะห์ใช้แบบจำลองทางเศรษฐมิติสร้างสมการถดถอยเชิงซ้อน (Multiple linear regression) คำนวณด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุดแบบธรรมดา (Ordinary Least Square: OLS)

ผลจากการศึกษาพบว่า มีความสัมพันธ์ระหว่างเครื่องมือทางการเงินและเป้าหมายทางเศรษฐกิจของไทย การศึกษาปริมาณเงินตามความหมายกว้าง พบว่า อัตราการว่างงาน อัตราเงินเฟ้อ และผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ มีผลกระทบต่อ ปริมาณเงินตามความหมายกว้างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ โดยมีค่า  $R^2$  เท่ากับ 0.994 ซึ่งอธิบายความเคลื่อนไหวของปริมาณเงินได้ค่อนข้างสูง ผลการศึกษาการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่อง พบว่า อัตราการว่างงาน อัตราเงินเฟ้อและผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ มีผลกระทบต่อ การดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ โดยมีค่า  $R^2$  เท่ากับ 0.998 ซึ่งอธิบายการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องได้ค่อนข้างสูง

นอกจากนี้ พบว่าในช่วงปี พ.ศ. 2541 ถึงปี พ.ศ. 2549 ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ใช้เครื่องมือทางการเงินตามทฤษฎี เพื่อเป้าหมายทางเศรษฐกิจ คือ ด้านความเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ รองลงมาคือ เสถียรภาพทางการเงิน และการว่างงาน โดยขนาดของปริมาณเงินตามความหมายกว้างใช้ได้เหมาะสม แต่การดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องใช้มากกว่าที่เหมาะสม

ธนพร คีผลิผล  
ลายมือชื่อนิติ

  
ลายมือชื่อประธานกรรมการ

24 / 5 / 51

Thanaporn Deepliphol 2008: The Study of The Relationships between Monetary Policy Tools and The Economic Goals of Thailand, 1998 - 2006. Master of Economics, Major Field: Economics, Department of Economics. Thesis Advisor: Associate Professor Supriya Kuandachakupt, Ph.D. 70 pages.

The objective of this study is to estimate the relationships between monetary policy and the economic goals during the period 2541 - 2549 B.E.. The monetary policy tools in this study is the money supply in broad term (M2) and the statutory reserve. The estimated method is Multiple Regression Analysis based on OLS.

The result of the study is that statistically, there was the relationships between monetary policy and the economic goals during the period 2541 - 2549 B.E.. The unemployment goal, price stability goal and economic growth affected both tools of the monetary policy significantly, but with different magnitude. The monetary policy put priority on economic growth . It was found that the Bank of Thailand had set the policy according to the theory with the right amount in the case of the money supply but overshoot in the case of the statutory reserve.

Thanaporn Deepliphol  
Student's signature

Supriya Kuandachakupt . 29 / 5 / 51  
Thesis Advisor's signature