

วัตถุประสงค์ในการศึกษาเพื่อทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราเงินเฟ้อกับอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทยด้วยแบบจำลองไบวาเรจการซ์ โดยได้ทำการศึกษาดัชนีตัวแปรทั้งหมด 2 ตัวแปร คือ ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริงและดัชนีราคาผู้บริโภค ซึ่งเป็นข้อมูลทุติยภูมิรายไตรมาสตั้งแต่ปี พ.ศ. 2541 – พ.ศ. 2551 รวมทั้งสิ้น 56 กลุ่มตัวอย่างในการทดสอบครั้งนี้มีการทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root Test) การประมาณค่าความผันผวนของอัตราเงินเฟ้อและอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ (GARCH) และการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราเงินเฟ้อกับอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทยด้วยแบบจำลองไบวาเรจการซ์ (Bivariate GARCH)

ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลทั้งสองตัวแปร คือ อัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อ พบว่าทั้งสองตัวแปรมีลักษณะหนึ่งที่ Order of Integration เท่ากับ 0 หรือ $I(0)$ ทั้งหมด สำหรับค่าความผันผวนของอัตราเงินเฟ้อและอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ พบว่าค่าความผันผวนของอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจมีลักษณะเป็น GARCH(1,1) ส่วนค่าความผันผวนของอัตราเงินเฟ้อมีลักษณะเป็น GARCH(0,1) และผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราเงินเฟ้อกับอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทยด้วยแบบจำลองไบวาเรจการซ์ (Bivariate GARCH) พบว่า กระบวนการดังกล่าวมีลักษณะเป็น Bivariate GARCH (0,1) ซึ่งความสัมพันธ์ของความผันผวนของทั้งสองตัวแปรนั้นมีลักษณะเป็นความสัมพันธ์เชิงบวก เชิงลบ กล่าวคือ ความผันผวนของอัตราเงินเฟ้อส่งผลทางลบต่อความผันผวนของอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ ส่วนความผันผวนของอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจส่งผลทางบวกต่อความผันผวนของอัตราเงินเฟ้อ

The purpose of study was to examine the relationship between inflation in Thailand and economic growth by using the Bivariate GARCH model. Two economic variables were chosen in this study, real GDP and CPI. Data for analysis were time-series starting quarterly from the first quarter, 1998 to first quarter, 2008, covering 56 observations. This study was tested for Unit Root, estimates of volatility by GARCH method and test relationship between inflation and economic growth of Thailand by using Bivariate GARCH Model.

The stationary position of the time-series data was tested by using the unit root test. The results showed that both economic growth and inflation rate had the same order of integration with an $I(0)$. The results estimates of volatility by GARCH method were applied for the inflation in Thailand and economic growth the conclusion that the economic growth by GARCH(1,1) and the conclusion that the inflation in Thailand by GARCH(0,1). The resulting relationship between inflation and economic growth of Thailand by using Bivariate GARCH, signifies a Bivariate GARCH (0,1). The relationship between 2 variables had positive and negative relationship. Thus, the volatility of inflation in Thailand had negative effects to the volatility of economic growth while the volatility of economic growth had positive effects to the volatility of inflation in Thailand.