

ในการศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อทำการทดสอบผลกระทบของอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงของประเทศไทยที่มีต่ออัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของประเทศไทย โดยประเทศที่ใช้ในการศึกษาคือสหรัฐอเมริกา โดยทำการทดสอบด้วยวิธี Cointegration และ Error Correction Model (ECM) ตามกระบวนการ ARDL และใช้ข้อมูลรายเดือนเริ่มตั้งแต่ เดือน มกราคม พ.ศ. 2543 ถึงเดือน ธันวาคม พ.ศ. 2552รวมทั้งสิ้น 120 เดือน

จากการศึกษาพบว่า เมื่อทำการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระยะยาวในกรณีศึกษาประเทศไทยกับประเทศสหรัฐอเมริกา พบว่าไม่มีความสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงของประเทศไทยกับอัตราแลกเปลี่ยนของเงินบาทต่อสกุลเงินดอลลาร์ นอกจากนี้เมื่อพิจารณาการปรับตัวในระยะสั้น ไม่พบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงของประเทศไทยกับอัตราแลกเปลี่ยนของเงินบาทต่อสกุลเงินดอลลาร์เช่นเดียวกับการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ในระยะยาว

This study has the objective to test the impact of real interest rates of Thailand on the country's real exchange rates taking USD as the base currency. The cointegration and Error Correction Model (ECM) following the ARDL procedures were employed for the test of the relationship between the two variables using the monthly time series data from January 2000 to December 2009 covering 120 observations.

The findings revealed no long run equilibrium existed between real interest rates of Thailand and the real Thai baht – US dollar exchange rates. Furthermore, the analysis on short – run dynamics found no adjustment of the real interest rate variable to the real exchange rate variable in the present case study.