

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทกับเงินดอลลาร์สหรัฐ ในระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัวแบบมีการจัดการ

ชื่อผู้เขียน นางสาวนภัสสร ฤ เชียงใหม่

บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาบริหารธุรกิจ

คณะกรรมการสอบการค้นคว้าแบบอิสระ

อาจารย์ชนินทร์	สิงห์รุ่งเรือง	ประธานกรรมการ
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.เสถียร	ศรีบุญเรือง	กรรมการ
อาจารย์ ดร. พัทธา	ตันติประภา	กรรมการ

บทคัดย่อ

การค้นคว้าอิสระฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทกับเงินดอลลาร์สหรัฐภายใต้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัวแบบมีการจัดการ โดยได้แบ่งการศึกษาออกเป็น 3 ส่วนดังนี้คือ

ส่วนที่หนึ่ง การศึกษาวิวัฒนาการ อัตราแลกเปลี่ยนในไทย ระหว่างปี พ.ศ. 2506 ถึง พ.ศ. 2540 โดยอาศัยวิธีการศึกษาเชิงพรรณนากับข้อมูลทุติยภูมิ ระบบอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศไทยมีการใช้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนคงที่ในระหว่างปี พ.ศ. 2506 ถึง พ.ศ. 2521 ต่อมาในระหว่างปี พ.ศ. 2521 ถึง พ.ศ. 2524 ได้เปลี่ยนมาใช้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนรายวัน สำหรับช่วงปี พ.ศ. 2524 ถึง พ.ศ. 2527 ใช้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนที่กำหนดโดยทุนรักษาระดับอัตราแลกเปลี่ยน และในปี พ.ศ. 2527 ถึง พ.ศ. 2540 หันมาใช้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนโดยอิงกับเงินหลายสกุล ตั้งแต่วันที่ 2 กรกฎาคม พ.ศ. 2540 เป็นต้นมาได้เปลี่ยนมาใช้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัวแบบมีการจัดการ

ส่วนที่สอง การศึกษาของปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทกับเงินดอลลาร์สหรัฐภายใต้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัวแบบมีการจัดการนั้น ปัจจัยต่าง ๆ ที่นำมาศึกษาได้แก่ มูลค่าสินค้าส่งออก มูลค่าสินค้านำเข้า รายรับภาคบริการ รายจ่ายภาคบริการ การเคลื่อนย้ายเงินระหว่างประเทศ ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ดัชนีราคาผู้บริโภค อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อต่อเงินฝาก อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน อัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคาร และจำนวนเงินสำรองต่างประเทศของทางการ โดยอาศัยวิธีการเชิงพรรณนากับข้อมูลทุติยภูมิ ผลการศึกษาพบว่า การขาดดุลบัญชีเดินสะพัด การเคลื่อนย้ายเงินออกนอกประเทศ การลดลงของทุนสำรองระหว่างประเทศ การลดลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ การลดลงของดัชนีการลงทุนภาคเอกชน อัตราดอกเบี้ยสูง การเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนการให้สินเชื่อต่อเงินฝาก และระดับราคาที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่องต่างส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจและค่าเงินบาทใน

ขณะที่ฐานะการเกิดคุณภาพบริการนั้นมีผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจและค่าเงินบาทของไทย

ส่วนที่สาม การศึกษาผลกระทบของปัจจัยทางเศรษฐกิจต่ออัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทกับเงินดอลลาร์สหรัฐในระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัวแบบมีการจัดการโดยอาศัยข้อมูลรายวัน เช่น อัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคาร อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำประเภท 3 เดือน ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในวันที่ผ่านมา และอัตราแลกเปลี่ยนในวันที่ผ่านมา ในช่วงเวลาดังแต่ กรกฎาคม ถึง ธันวาคม พ.ศ. 2540 มาประมาณสมการถดถอยเพื่อหาผลกระทบข้างต้น ผลการศึกษาพบว่า ดัชนีตลาดหลักทรัพย์และอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐในวันที่ผ่านมาสามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐในวันปัจจุบันได้อย่างมีนัยสำคัญ ณ ระดับความเชื่อมั่นที่ 99 % ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารและอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำประเภท 3 เดือนไม่สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงได้อย่างมีนัยสำคัญ

Independent Study Title The Economic Factors that Effect Changes of the Thai Baht
and US. Dollar Exchange Rate in Managed Float System.

Author Miss Napatsorn Na Chiangmai

M.B.A. Business Administration

Examining committee

Lecturer Mr.Chanin Singrungruang	Chairman
Assistant Prof. Dr.Satiean Sriboonruang	Member
Lecturer Dr.Patchara Tantiprabha	Member

Abstract

The objective of this independent study is to study the economic factors affecting changes of the Thai Baht and US. Dollar exchange rates in the managed float system by separating the study into three parts.

The first part studied the development of exchange rate system in Thailand during 1963-1997 by using the data descriptive approach. Thailand's exchange rate system was under the fixed exchange rate system during 1963-1978 and later on, during 1978-1981 switched to the daily fixing system. For the year during 1981-1984 the exchange rate was quoted by the exchange equalization funds, then it turned to be as the basket of currencies system during 1984-1997 and since July 2, 1997 it changed to be as the managed float system.

The second part studied the economic factors affecting the exchange rate changes under the managed float system. Various factors which included in this study were exports, imports, service receipts, service payments, international monetary flows, private investment index, SET index, consumer prices index, debt and deposit ratio, 3 months fixed deposit interest rates, inter-bank interest rates and international reserves by using the data descriptive approach. The study showed that Thailand's current account deficit, the monetary out flow, the fall of international reserves, the fall of SET index, the fall of private investment index, the increase of debt and deposit ratio and consumer price index were the negative factors that effected Thailand's economy and exchange rate, meanwhile, the surplus of service account was the positive factor.

The third part studied the impact of the economic factors on the exchange rate between the Baht and US. Dollar under the managed float system by using the daily data such

as inter-bank interest rate, three months fixed deposit interest rates, the previous day's SET index and exchange rates of the Baht and US. Dollar during the period of July 1997 through December 1997 for the estimation of regression in order to find out such impact as mentioned above. The study results showed that the previous day's SET index and exchange rate significantly effected changes of the Baht and US. Dollar exchange rate at 99% confidence level. Meanwhile, the inter-bank interest rate and three months fixed deposit interest rates were not significant.