

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์

ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อมูลค่าการค้าของ
ประเทศไทยและต่างประเทศ

ผู้เขียน

นายพงศกานต์ บุญมามณี

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์

ผศ.ดร. นิสิต พันธมิตร

อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก

อ.ดร.ประพัฒน์ จริยะพันธุ์

อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ผลผลิตมวลรวมในประเทศคู่ค้า และดัชนีราคาสินค้าส่งออกเปรียบเทียบของประเทศคู่ค้า จำนวน 8 ประเทศ ได้แก่ ออสเตรเลีย แคนาดา เดนมาร์ก เยอรมัน อินโดนีเซีย เกาหลี สหราชอาณาจักร และสหรัฐอเมริกา ว่ามีผลกระทบต่อมูลค่าการค้าของไทย โดยใช้ข้อมูลอนุกรมเวลารายเดือนตั้งแต่เดือนมกราคม พ.ศ.2544 ถึงเดือนธันวาคม พ.ศ.2553 โดยใช้แบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroskedasticity (GARCH) ประมาณความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และประยุกต์ใช้เทคนิค Cointegration และ Error Correction Model เพื่อวิเคราะห์หาความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาวและการปรับตัวในระยะสั้นของแบบจำลอง นอกจากนี้ได้ศึกษาการเปลี่ยนแปลงด้านโครงสร้างและการเปลี่ยนแปลงด้านแนวโน้มโดยเพิ่มตัวแปรหุ่น (dummy) เข้าไปในแบบจำลองอีกด้วย

ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลพบว่า ตัวแปรความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ผลผลิตมวลรวมในประเทศคู่ค้า และดัชนีราคาสินค้าส่งออกเปรียบเทียบของประเทศคู่ค้าทุกประเทศที่ทำการศึกษามีความนิ่งของข้อมูลที่ระดับเดียวกัน คือ $I(1)$ จึงสามารถนำไปวิเคราะห์หาความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาวและการปรับตัวในระยะสั้นของแบบจำลองในขั้นตอนต่อไปได้

จากการทดสอบ Cointegration โดยวิธีของ Engle and Granger ผลการศึกษาพบว่าทุกตัวแปรในแบบจำลองของทั้ง 8 กรณีมีความสัมพันธ์กันเชิงดุลยภาพระยะยาว โดยความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนส่งผลกระทบต่อในกรณีของมูลค่าการค้าของไทยกับ แคนาดา เยอรมัน อินโดนีเซีย เกาหลี และสหรัฐอเมริกา

สำหรับการประมาณ Error Correction Model เพื่ออธิบายกลไกการปรับตัวในระยะสั้นของมูลค่าการค้าของไทยเพื่อเข้าสู่ดุลยภาพระยะยาวพบว่า การเปลี่ยนแปลงมูลค่าการค้าของไทยเพื่อปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพระยะยาวในแต่ละกรณีนั้นขึ้นอยู่กับเปลี่ยนแปลงของตัวแปรต่างๆ คือ ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ และดัชนีราคาสินค้าส่งออกเปรียบเทียบ ในเดือนที่ผ่านมามากมายช่วงแตกต่างกันไปอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ แต่สำหรับในกรณีของมูลค่าการค้าของไทยกับแคนาดา และเยอรมัน ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ไม่มีผลต่อการปรับตัวในระยะสั้น เมื่อพิจารณาการเปลี่ยนแปลงทางด้านโครงสร้างและแนวโน้มพบว่า มูลค่าการค้าของไทยกับสหรัฐอเมริกาและเยอรมัน มีการเปลี่ยนแปลงทางด้านโครงสร้าง ส่วนมูลค่าการค้าของไทยกับออสเตรเลียมีการเปลี่ยนแปลงทางด้านแนวโน้ม

Thesis Title Impacts of Exchange Rates on Foreign Trade of Thailand and Foreign Countries

Author Mr. Pongsakan Boonmamanee

Degree Master of Economics

Thesis Advisory Committee

Asst. Prof. Dr. Nisit Panthamit Advisor

Lect. Dr. Prapatchon Jariyapan Co-advisor

ABSTRACT

The purpose of this study was to analyze the relationship between exchange rates volatility, gross domestic product(GDP) and the relative export price index of 8 countries which included; Australia, Canada, Denmark, Germany, Indonesia, Korea, UK. and US. which had impact on the foreign trade. The Generalized Autoregressive Conditional Heteroskedasticity (GARCH) was employed to estimate the exchange rate volatility, and the Cointegration and Error Correction Model (ECM) to define the correlation between the long-run equilibrium relationship and the short-run adjustment process in these models. Furthermore, considering the structural change and trend by including dummy variables in the models. Monthly secondary data was used from January 2001 to December 2010.

According to the unit root test, empirical results indicated that exchange rates volatility, gross domestic product(GDP) and the relative export price index variables of all countries were stationary at I(1) at 5% significant level, so they were considered to analyze Cointegration and Error Correction Model as the next step.

The results of the Engle and Granger Cointegration test substantially supported the long-run equilibrium relationship of all variables in these models especially the exchange rates volatility had impact on the foreign trade between Thailand and Canada, Germany, Indonesia, Korea and US.

For the Error Correction Model estimation to combine the short-run effects and the adjustment process of the foreign trade through the long-run equilibrium relationship. The results show that the change of foreign trade depended on the change of lagged variables which included the exchange rates volatility, gross domestic product(GDP) and the relative export price index appeared to have significant but in the cases of foreign trade between Thailand and Canada and Germany the exchange rates volatility had no effect in the short-run adjustment. Considered to the change in structure and trend. The results indicated that the foreign trade between Thailand and US and Germany had the structural change and Australia in trend