

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์	ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อมูลค่าสินค้าส่งออกที่แท้จริงของประเทศไทยไปยังสหรัฐอเมริกา	
ผู้เขียน	นางสาวชาลินี แสนนรินทร์	
ปริญญา	เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต	
คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์	อ.ดร. ไพรัช กาญจนการุณ รศ. ธเนศ ศรีวิชัยคำพันธ์ ผศ.ดร. นิสิต พันธมิตร	ประธานกรรมการ กรรมการ กรรมการ

บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึง ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ดัชนีราคาสินค้าส่งออกเปรียบเทียบ และผลผลิตมวลรวมภายในประเทศของประเทศสหรัฐอเมริกาว่ามีผลกระทบต่อการส่งออกของไทยใน 3 กรณีด้วยกันคือ กรณีแรกมูลค่าสินค้าส่งออกรวม กรณีที่สองมูลค่าสินค้าส่งออกอุตสาหกรรม และกรณีสุดท้ายคือมูลค่าสินค้าส่งออกนอกภาคอุตสาหกรรม ในการศึกษาได้ใช้แบบจำลอง GARCH (Generalized Autoregressive Conditional Heteroskedasticity) ประมาณความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และได้ประยุกต์ใช้เทคนิค โคอินทิเกรชันและแบบจำลองเอเรอร์คอร์เรคชัน (Cointegration and Error Correction Model) เพื่อวิเคราะห์หาความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาวและการปรับตัวในระยะสั้นของแบบจำลอง นอกจากนี้ได้ศึกษาการเปลี่ยนแปลงด้าน โครงสร้างและการเปลี่ยนแปลงทางด้านแนวโน้มโดยใช้ตัวแปรหุ่น (dummy) เข้าไปในแบบจำลองด้วยเนื่องจากช่วงเวลาที่ได้ทำศึกษานั้นประเทศไทยได้ใช้ระบบอัตราแลกเปลี่ยน 2 ระบบด้วยกันคือ ระบบอัตราแลกเปลี่ยนแบบตะกร้าเงินและระบบอัตราแลกเปลี่ยนแบบลอยตัวภายใต้การจัดการ กล่าวคือ ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี 2534 ถึงไตรมาสที่ 4 ปี 2549 รวมทั้งสิ้น 64 ไตรมาส

เนื่องจากข้อมูลที่ใช้เป็นข้อมูลอนุกรมเวลา ดังนั้นจึงต้องทำการทดสอบคุณสมบัติความนิ่งของข้อมูลสำหรับทุกตัวแปร โดยวิธี Unit Root Test ผลการทดสอบพบว่าตัวแปรทุกตัวมีลักษณะไม่นิ่ง (None-stationary) และมีอันดับความสัมพันธ์ของข้อมูลอันดับที่ 1 หรือ $I(1)$ สำหรับวิธีการทดสอบโคอินทิเกรชันของ Engle and Granger ผลการศึกษาพบว่าทุกกรณีตัวแปรในแบบจำลองทั้งหมดมีความสัมพันธ์กันเชิงดุลยภาพในระยะยาว

สำหรับการประมาณแบบจำลองเอเรอร์คอร์เรกชัน Error correction model (ECM) เพื่ออธิบายกลไกการปรับตัวในระยะสั้นของมูลค่าสินค้าส่งออกของไทยเพื่อให้ปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพระยะยาวพบว่า การเปลี่ยนแปลงมูลค่าสินค้าส่งออกของไทยเพื่อให้ปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพในระยะยาวในแต่ละกรณีนั้นขึ้นอยู่กับ การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรต่างๆ คือ ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ดัชนีราคาสินค้าส่งออกเปรียบเทียบ และผลผลิตมวลรวมภายในประเทศสหรัฐอเมริกา ในไตรมาสที่ผ่านมาหลายช่วงแตกต่างกันไปอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ และทิศทางการเปลี่ยนแปลงก็เป็นไปตามสมมติฐานทั้งหมด แต่สำหรับในกรณีของมูลค่าสินค้าอุตสาหกรรมส่งออกของไชน่านั้น ผลผลิตมวลรวมภายในประเทศสหรัฐอเมริกาไม่มีผลต่อการปรับตัวในระยะสั้นของมูลค่าสินค้าอุตสาหกรรมส่งออกของไทย เมื่อพิจารณาการเปลี่ยนแปลงทางด้าน โครงสร้างและแนวโน้มพบว่า มูลค่าสินค้าอุตสาหกรรมส่งออก และมูลค่าสินค้าที่ไม่ใช่อุตสาหกรรมส่งออก มีการเปลี่ยนแปลงทั้งทางด้าน โครงสร้างและแนวโน้มเมื่อมีการใช้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนแบบลอยตัวภายใต้การจัดการ แต่สำหรับกรณีมูลค่าสินค้าส่งออกรวมจะมีการเปลี่ยนแปลงทางด้าน โครงสร้างอย่างเดียวกันคือ มีมูลค่าการส่งออกเพิ่มสูงขึ้นมากหลังจากที่ได้เปลี่ยนระบบอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าว นอกจากนี้การปรับตัวของมูลค่าสินค้าส่งออกทั้ง 3 กรณี ยังขึ้นอยู่กับค่าความเบี่ยงเบนออกจากดุลยภาพในไตรมาสที่ผ่านมาด้วย โดยพบว่า ค่าความเร็วในการปรับตัวในระยะสั้นในกรณีมูลค่าสินค้าอุตสาหกรรมส่งออกมีค่ามากที่สุด รองลงมาคือ มูลค่าสินค้าที่ไม่ใช่อุตสาหกรรมส่งออก และสุดท้ายคือ มูลค่าสินค้าส่งออกรวม

Thesis Title	The Impacts of Exchange Rate on Thai Real Export Value to the United States	
Author	Miss Chalinee Sannarin	
Degree	Master of Economics	
Thesis Advisory Committee	Lect. Dr. Pairat Kanjanakaroon	Chairperson
	Assoc. Prof. Thanes Sriwichailamphan	Member
	Asst. Prof. Dr. Nisit Panthamit	Member

ABSTRACT

This study was an attempt to ascertain whether the exchange rate volatility, the relative export price index and the US. Gross Domestic Product (GDP) had impacts on the value of total exports, the value of industry exports and the value of non-industry exports of Thailand. This study employed the Generalized Autoregressive Conditional Heteroskedasticity model (GARCH) 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, dummy variables were included in the models to consider the structural change and trend. At the time of this study, Thailand used two systems of exchange rate: the basket of currencies exchange Rate and the managed float system which covered the first quarter of 1991 to the fourth quarter of 2007 including a total 64 observations.

For time series data, it is important to investigate stationary property of all variables using unit roots test. The results revealed that all series were found to be stationary at the first order of integration. The Engle and Granger Cointegration test results substantially supported the long-run equilibrium relationship.

Furthermore, this study applied the Error correction model to combine the short-run effects and the adjustment process of the value of exports through the long-run equilibrium relationship. The results indicated that the change of value of exports depended on the change of lagged variables which included the exchange rate volatility, the relative export price index and the US' Gross Domestic Product (GDP). All of the variables appeared to have significant and true directions that, followed assumptions. However, in the industry exports case, the US' Gross Domestic Product (GDP) had no effect in short-run adjustment. Historical evidence also revealed that the industry exports and non-industry exports experienced the change in both structure and trend when managed float system was applied, while the total export dramatically increased with change in structure only. In addition to the economic factors: the values of exports, industry exports and non-industry exports also responded to changes in the relationship. The results indicated that the change of value of exports depended on the change of lagged variables which included the exchange rate volatility, the relative export price index and the US' Gross Domestic Product (GDP). All of the variables appeared to have significant and true directions that, followed assumptions. However, in the industry exports case, the US' Gross Domestic Product (GDP) had no effect in short-run adjustment. Historical evidence also revealed that the industry exports and non-industry exports experienced the change in both structure and trend when managed float system was applied, while the total export dramatically increased with change in structure only. In addition to the economic factors: the values of exports, industry exports and none-industry exports also responded to changes in the disequilibrium errors in the previous period. The fastest speed of adjustment occurred in the case of industry exports, non-industry exports and the total exports, respectively.