

หัวข้อวิทยานิพนธ์	การศึกษาความสัมพันธ์เส้นโค้งฟิลลิปส์ใน 5 ประเทศอาเซียน	
ผู้เขียน	นางสาววิลาสินี มณีรัตน์	
ปริญญา	เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต	
คณะกรรมการที่ปรึกษา	อ.ดร.นลิตรา ไทยประเสริฐ	อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก
	รศ.ดร.คมสัน สุริยะ	อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

บทคัดย่อ

การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึงความสัมพันธ์ระหว่างอัตราการว่างงานและอัตราเงินเฟ้อ และการมีอยู่ของเส้นโค้งฟิลลิปส์ในกลุ่มประเทศ ASEAN 5 ซึ่งแบ่งออกเป็นการวิเคราะห์เชิงปริมาณ และการวิเคราะห์เพื่ออธิบายถึงสาเหตุของการเกิดเส้นโค้งฟิลลิปส์ในแต่ละช่วงเวลาของแต่ละประเทศในกลุ่ม ASEAN 5 โดยการศึกษานี้ได้ใช้ข้อมูลทศนิยมแบบอนุกรมเวลารายปี ตั้งแต่ปี ค.ศ. 1981 ถึงปี ค.ศ. 2011 และได้ทำการวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้วิธี Seemingly unrelated regression (SURE) ในการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราการว่างงานและอัตราเงินเฟ้อ (ตัวแปรตาม) เพื่อยืนยันการมีอยู่ของเส้นโค้งฟิลลิปส์ ซึ่งในสมการได้มีตัวแปรต้นอื่นๆ เพื่อทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรเหล่านั้นกับอัตราเงินเฟ้อด้วย ได้แก่ อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง อัตราแลกเปลี่ยนดอลลาร์สหรัฐ ฯ ต่อสกุลเงินท้องถิ่น ตัวแปรหุ่นวิกฤตการณ์การเงินของเอเชียตะวันออกปี 1997-1998 ตัวแปรหุ่นวิกฤตการณ์ความผันผวนของราคาน้ำมันปี 1981-1884, 1990-1991 และ 2003-2008 และตัวแปรหุ่นวิกฤตการณ์สินเชื่อซับไพรม์ (Sub-prime mortgage crisis) ปี 2008-2009

จากผลการศึกษาพบว่า ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราการว่างงานและอัตราเงินเฟ้อ ตามทฤษฎีเส้นโค้งฟิลลิปส์นั้น พบได้ใน 4 ประเทศ คือ ประเทศมาเลเซีย ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์และไทย นั่นคือ อัตราการว่างงานจะส่งผลกระทบต่ออัตราเงินเฟ้อในทิศทางตรงกันข้าม มีเพียงประเทศอินโดนีเซียเท่านั้นที่ไม่พบความสัมพันธ์เส้นโค้งฟิลลิปส์อย่างมีนัยสำคัญ สำหรับตัวแปรต้นอื่นๆ นั้น ผลส่วนใหญ่ที่ได้ก็สอดคล้องไปกับทฤษฎีทางเศรษฐศาสตร์ นั่นคือ ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงกับอัตราเงินเฟ้อ มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามใน 4 ประเทศ ยกเว้นในประเทศสิงคโปร์ที่เราไม่พบความสัมพันธ์ที่มีนัยสำคัญ ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินกับอัตราเงินเฟ้อ มี

เพียงประเทศสิงคโปร์และประเทศไทยที่ความสัมพันธ์ของทั้งสองตัวแปรนี้มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรหุ้นวิกฤตการเงินของเอเชียตะวันออกปี 1997-1998 มีเพียงประเทศสิงคโปร์และประเทศไทยที่พบว่าอัตราเงินเฟ้อลดลงในช่วงวิกฤต ความสัมพันธ์ระหว่างวิกฤตการณ์ความผันผวนของราคาน้ำมันปี 1981-1984, 1990-1991, และ 2003-2008 กับอัตราเงินเฟ้อพบว่าอัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นในประเทศฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ และไทย ส่วนความสัมพันธ์ระหว่างวิกฤตสินเชื่อบริษัทกับอัตราเงินเฟ้อนั้น ไม่พบความสัมพันธ์ที่มีนัยสำคัญในทั้ง 5 ประเทศ ซึ่งเป็นเพราะวิกฤตสินเชื่อบริษัทส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจของประเทศในอาเซียนไม่มากนัก

ผลจากการศึกษาในครั้งนี้ อาจทำให้เรามีความเชื่อมั่นเพิ่มขึ้นว่าการใช้นโยบายทางการเงินและการคลังเพื่อแก้ปัญหาทางเศรษฐกิจในระยะสั้นในประเทศที่พบปรากฏการณ์ของเส้นโค้งฟิลลิปส์อย่างมีนัยสำคัญนั้น อาจมีประสิทธิภาพในระดับหนึ่ง เช่น หากรัฐบาลต้องการลดอัตราเงินเฟ้อลง (disinflation) โดยการลดปริมาณเงินหมุนเวียนในระบบและลดการใช้จ่ายของภาครัฐลง ก็อาจคาดการณ์ได้ว่า นโยบายดังกล่าวน่าจะนำไปสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยและอัตราการว่างงานที่เพิ่มขึ้น ซึ่งผลกระทบจะมากหรือน้อยก็ขึ้นอยู่กับลักษณะเฉพาะของแต่ละประเทศ ในทางกลับกัน หากรัฐบาลต้องการที่จะลดอัตราการว่างงานลง ด้วยการเพิ่มปริมาณเงินหมุนเวียนในระบบและเพิ่มการใช้จ่ายของภาครัฐขึ้น ก็อาจคาดการณ์ได้ว่า นโยบายดังกล่าวอาจนำไปสู่ภาวะเศรษฐกิจฟองสบู่ขึ้นได้

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

Thesis Title Testing the Validity of Phillips Curve in the ASEAN 5 Countries

Author Miss Vilasinee Maneerat

Degree Master of Economics

Advisory Committee Lect.Dr.Nalitra Thaiprasert Advisor
Assoc.Prof.Dr.Komsan Suriya Co-advisor

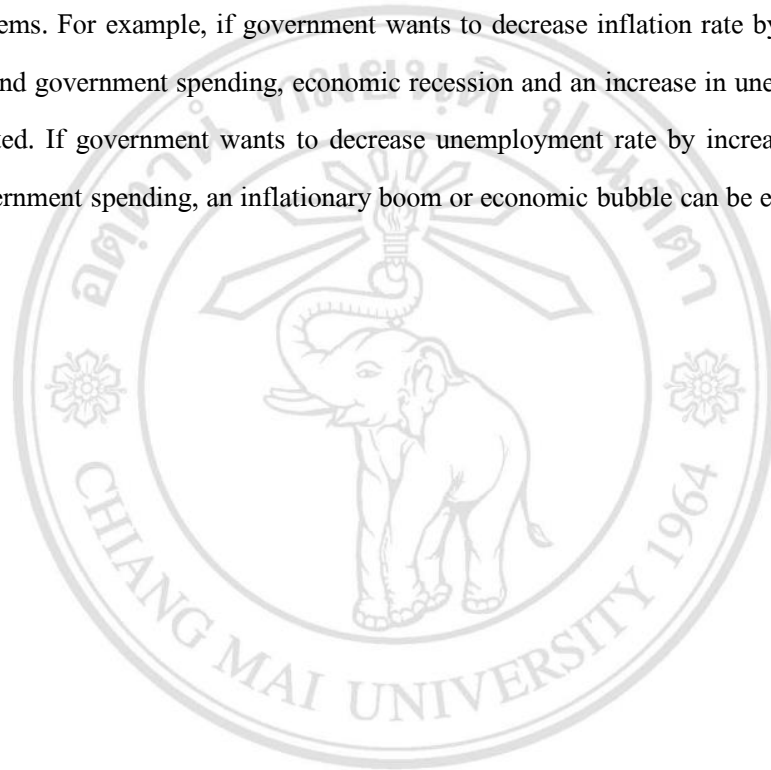
ABSTRACT

This purpose of this study is to determine the relationship between unemployment rate and inflation rate and the existence of Phillips curve among the ASEAN 5 countries (Indonesia, Malaysia, the Philippines, Singapore, and Thailand). There are two parts to this study, which are a quantitative analysis and analysis of essence of the existence of Phillips curve at different times on each country in ASEAN 5. The study uses time series data, ranging from 1981 to 2011, to prove the existence of Phillips curve by using Seemingly unrelated regression (SURE). In additions, other controlled variables are tested in the equation, which are real interest rate, US dollars per local currency exchange rate, the 1997 – 1998 Asian Financial Crises dummy variable, the 1981 – 1984, 1990 – 1991, and 2003 – 2008 Oil Crises dummy variable, and the 2008 – 2009 Sub-prime Mortgage Crisis dummy variable.

Results from the analysis show that there exists Phillips curves in 4 countries which are Malaysia, the Philippines, Singapore, and Thailand, meaning the unemployment rate and inflation rate are negatively correlated in these countries. For other controlled variables, their relationships with inflation rate mostly follow what could be explained by economic theories. The relationship between real interest rate and inflation is negative in 4 countries, except Singapore. There exists a negative correlation between exchange rate and inflation rate only in Thailand and Singapore.

Inflation rate decreased in Singapore and Thailand during 1997 – 1998 Asian Financial Crises. Inflation rate increased during the Oil Crises in the Philippines, Singapore, and Thailand. However, there is no evidence of the correlation between Sub-prime Mortgage Crisis and inflation rate in all countries because the crisis had few impacts on countries in Asia.

Results of the study suggest that governments of the countries that the existence of Phillips curve are found could be more confident in using monetary and fiscal policies for solving short-run economic problems. For example, if government wants to decrease inflation rate by decreasing the money supply and government spending, economic recession and an increase in unemployment rate could be expected. If government wants to decrease unemployment rate by increasing the money supply and government spending, an inflationary boom or economic bubble can be expected.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved