

หัวข้อวิทยานิพนธ์	ความสัมพันธ์ระหว่างปริมาณเงินกับการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของบางประเทศในประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน	
ผู้เขียน	นางสาวหมอนแก้ว คุณการักษ์	
ปริญญา	เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต	
คณะกรรมการที่ปรึกษา	รศ.ดร.ประเสริฐ ไชยทิพย์	อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก
	ผศ.ดร.ชูเกียรติ ชัยบุญศรี	อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม
	รศ.ดร.กาญจนา โชคถาวร	อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

บทคัดย่อ

การวิจัยในครั้งนี้เป็นการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปริมาณเงินกับการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของบางประเทศในประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน ได้แก่ ประเทศกัมพูชา อินโดนีเซีย สปป.ลาว มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ ไทย และเวียดนามโดยทำการศึกษาดัชนีตัวแปร ได้แก่ ตัวแปรผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริง ณ ราคาคงที่ ปี พ.ศ. 2548 แทนให้การเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ และตัวแปรองค์ประกอบของปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจ (M2) ซึ่งประกอบไปด้วยตัวแปรปริมาณเงินที่หมุนเวียนในระบบเศรษฐกิจ (M1) และปริมาณเงินฝากรวมของแต่ละประเทศที่มาทำการการศึกษา โดยใช้ข้อมูลทศวรรษรายปีย้อนหลัง 19 ปี ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 ถึงปี พ.ศ. 2556 ซึ่งการวิจัยครั้งนี้ได้ทำการทดสอบความนิ่งของข้อมูลด้วยการทดสอบพาแนลยูนิทรูท และทำการวิเคราะห์ข้อมูลตัวแปรโดยการประยุกต์ใช้แบบจำลองพาแนลเออาร์ดีแอล ซึ่งทำการทดสอบด้วยวิธี Pooled Mean Group (PMG) และวิธี Mean Group (MG) เพื่อดูความสัมพันธ์ของตัวแปรทั้งในระยะสั้นและระยะยาว และการปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพระยะยาวของตัวแปร นอกจากนี้ ยังได้ทำการทดสอบ Hausman test เพื่อหาวิธีการที่เหมาะสมที่สุดในแบบจำลองดังกล่าว

ซึ่งผลจากการศึกษาให้เห็นว่า ข้อมูลของแต่ละตัวแปรที่นำมาทดสอบพาแนลยูนิทรูท พบว่าข้อมูลมีความนิ่งในระดับที่แตกต่างกัน คือที่ระดับ Level หรือ $I(0)$ และ ที่ระดับ 1^{st} differential หรือ $I(1)$ โดยที่ตัวแปรผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริง ข้อมูลมีความนิ่งที่ระดับ $I(0)$ แต่ตัวแปรปริมาณเงินที่หมุนเวียนในระบบเศรษฐกิจ (M1) และปริมาณเงินฝากรวมข้อมูลมีความนิ่งที่ระดับ $I(1)$ สำหรับผลการทดสอบความสัมพันธ์ของตัวแปรด้วยวิธี Pooled Mean Group ให้เห็นว่า ค่าสัมประสิทธิ์ที่

ได้จากการทดสอบพบว่า ในระยะยาวองค์ประกอบของปริมาณเงิน (M2) มีความสัมพันธ์กับผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริงของบางประเทศในประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน โดยปริมาณเงินที่หมุนเวียนในระบบเศรษฐกิจ (M1) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริง แต่ปริมาณเงินฝากรวมมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกับผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริง ในขณะที่เดียวกันยังพบว่าผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริงของประเทศในประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนมีความเร็วในการปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพในระยะยาวอีกด้วย ขณะที่ในระยะสั้น พบว่าปริมาณเงินฝากรวมมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริง แต่ปริมาณเงินที่หมุนเวียนในระบบเศรษฐกิจ (M1) ไม่มีความสัมพันธ์กับผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริงของประเทศในประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน

ส่วนผลการทดสอบความสัมพันธ์ของตัวแปรด้วยวิธี Mean Group พบว่า ไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ กล่าวคือ ปริมาณเงินไม่มีความสัมพันธ์กับผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริงของประเทศในประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน

สำหรับผลการทดสอบ Hausman test ยังพบว่า วิธี Pooled Mean Group เป็นวิธีการที่เหมาะสมที่สุดในการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างปริมาณเงินกับการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของบางประเทศในประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

Thesis Title	Relationship Between Money Supply and Economic Growth of Selected ASEAN Economic Community (AEC)	
Author	Miss Monekeo Khounkhalax	
Degree	Master of Economics	
Advisory Committee	Assoc. Prof. Dr. Prasert Chaitip	Advisor
	Asst. Prof. Dr. Chukiat Chaiboonsri	Co-advisor
	Assoc. Prof. Dr. Kanchana Chokethaworn	Co-advisor

ABSTRACT

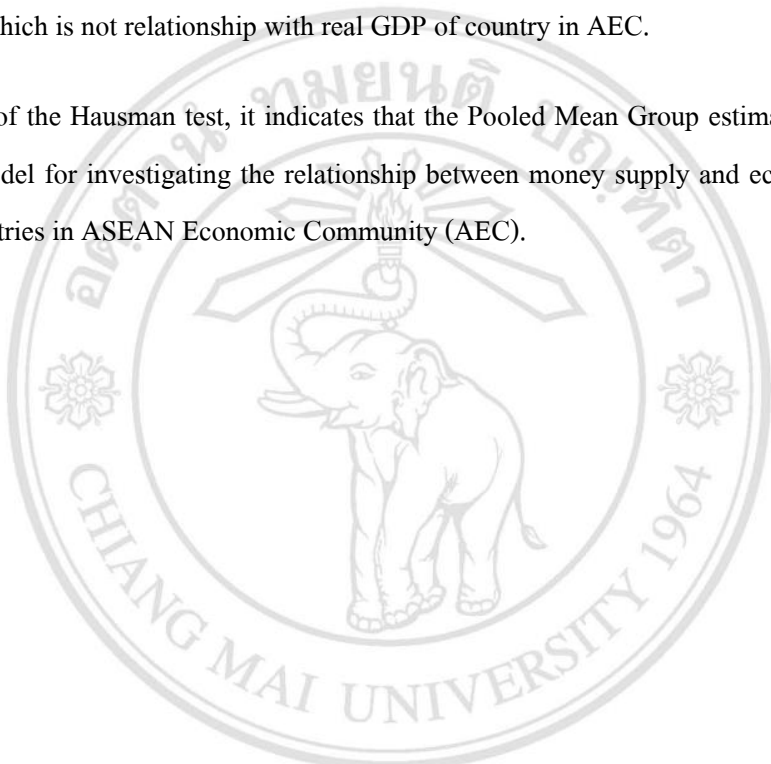
This paper is to study the relationship between money supply and economic growth of selected countries in ASEAN Economic Community (AEC) including Cambodia, Indonesia, Lao PDR, Malaysia, Philippines, Singapore, Thailand and Vietnam. The variables comprise of real gross domestic product (real GDP) at constant prices of year 2005 represented by economic growth and the variables of composition of money supply (M2) consisting of money (M1) and quasi money of each country in ASEAN. Also, the research uses secondary data by covering a period of 19 years from 1995 to 2013. This study is to investigate the stationary data of variables by testing panel unit root and to analyze the variables by applying panel ARDL methodology with Pooled Mean Group estimator (PMG) and Mean Group estimator to find both the long run and short run relationships and a speed of adjustment to the long run equilibrium. Moreover, it also investigates the Hausman test for the appropriated approach of selection in this model.

The results of panel unit root show that all variables are stationary at the different levels namely, integration of order zero or $I(0)$ and integration of order one or $I(1)$, which real GDP variable is stationary at level but money (M1) and quasi money are stationary at first differential. For the results of Pooled Mean Group estimator, it indicates that the coefficient of the variables of composition of money supply (M2) is associated with real GDP of selected countries in ASEAN

Economic Community in long run, which money (M1) is positive relationship with real GDP but quasi money is negative relationship with real GDP. Meanwhile, the results also indicate that the real GDP of country in AEC have a speed of adjustment to long term equilibrium. While in the short run find that quasi-money is positive relationship with real GDP, but money (M1) is not positive relationship with real GDP of country in AEC.

The result of Mean Group estimator show that there is not statistically significance namely, the money supply which is not relationship with real GDP of country in AEC.

For the results of the Hausman test, it indicates that the Pooled Mean Group estimator is the most appropriated model for investigating the relationship between money supply and economic growth of selected countries in ASEAN Economic Community (AEC).



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved