

ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน  
ภายใต้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัว:  
หลักฐานเชิงประจักษ์จากประเทศไทย

Exchange Rate Volatility under Floating Exchange  
Rate Regime: Empirical Evidence from Thailand

Komain Jiranyakul, Ph.D.\* and Timothy P. Opiela, Ph.D.\*\*

บทคัดย่อ

บทคัดย่อ การศึกษานี้เป็นการใช้เทคนิคทางเศรษฐมิติที่เรียกว่า GARCH เพื่อแสดงความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทและเงินสกุลแข็งสี่สกุลที่มีการแลกเปลี่ยนหรือซื้อขายในประเทศไทย ผลจากการวิเคราะห์ตัวเลขแสดงให้เห็นว่าการที่ประเทศไทยจำเป็นต้องปล่อยให้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนเปลี่ยนเป็นระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัวจะทำให้เกิดความผันผวนมากในช่วงแรก ๆ ของระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัว โดยเฉพาะอัตราแลกเปลี่ยนในรูปเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐ แม้ว่าการเปลี่ยนจากระบบอัตราแลกเปลี่ยนคงที่เป็นระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัวจะทำให้เกิดความไม่แน่นอนสำหรับผู้ส่งออกและผู้นำเข้ารวมทั้งนักลงทุนต่างชาติ แต่ความไม่แน่นอนที่เกิดจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนลดลงอย่างมากในช่วงระยะเวลา 2 ปีหลังจากการใช้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัว

\* Associate professor of economics, National Institute of Development Administration, Thailand

\*\* Associate professor of economics, DePaul University, Chicago, Illinois, USA.