

ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีอิทธิพลต่ออัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในระยะสั้น

นางสาว ปรีฉัตร หอมหวาน

รหัสนักศึกษา 6110323046

บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาว่าปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีอิทธิพลต่ออัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในระยะสั้นคือช่วง 1 เดือนและ 3 เดือน เพื่อนำปัจจัยทางเศรษฐกิจเหล่านั้นมารวมในประมาณการอัตราแลกเปลี่ยนในอนาคต ซึ่งมีผลต่อการกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนในสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า โดยใช้ข้อมูลทศนิยมทั้งรายเดือนและรายไตรมาส จากมกราคม 2555 ถึงเดือนธันวาคม 2561 โดยใช้วิธี ARMA Maximum Likelihood สำหรับช่วง 1 เดือนและ Ordinary Least Square สำหรับช่วง 3 เดือน ผลการศึกษาพบว่า ในช่วง 1 เดือน ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีอิทธิพลต่ออัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์ สรอ. อย่างมีนัยสำคัญ คือ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (SET index) ราคาทองคำ (Gold price) ดัชนีดอลลาร์ สรอ. (US Dollar index) และ อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลโดยเปรียบเทียบ 2 ประเทศ ในขณะที่ช่วง 3 เดือน พบว่า ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (SET index) และ ราคาทองคำ (Gold price) ที่มีอิทธิพลต่ออัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์ สรอ. อย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่ออัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์ สรอ. นั้นมีความสัมพันธ์ที่สอดคล้องกับทฤษฎีอีกด้วย

คำสำคัญ: อัตราแลกเปลี่ยน, อัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า, บาทต่อดอลลาร์ สรอ.

The economic factors influencing the USD/THB exchange rate in short-term period

Parichat Homwarn

Student ID: 6110323046

Abstract

The main purpose of this study is to analyze that the economic factors which have an influence on the determination of the USD/THB exchange rate in the short-term periods (i.e. 1-month and 3-month period). The economic factors are used to forecast the future exchange rate which has an effect on the determination of forward exchange rate. The analysis uses monthly and quarterly secondary data during January 2012 - December 2018. The ARMA Maximum Likelihood method is used for 1-month analysis and the Ordinary Least Square method is used for 3-month analysis. The 1-month analysis show that economic factors influencing USD/THB exchange rate are significantly SET index, the gold price, the US dollar index and the yield of government bonds by comparing between the two countries. For the 3-month analysis, The SET index and the gold price have a significant influence on the USD/THB exchange rate. Moreover, both 1-month and 3-month analysis show the relationship between the economic factors and the USD/THB exchange rate are consistent with the theory as well.

Keywords: Foreign exchange rate, Forward rate, USD/THB