

ชื่อเรื่อง	การศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อ การเคลื่อนไหวระยะสั้นของอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทต่อเงินเยน
ผู้จัดทำ	นางสาวชุตินา เรืองวิสัย
หลักสูตร	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยพายัพ จังหวัดเชียงใหม่ ประเทศไทย
อาจารย์ที่ปรึกษา	ดร.ธีรวัลักษณ์ สัจจะวาที
วันที่อนุมัติผลงาน	3 กันยายน 2555
จำนวนหน้า	77 หน้า
คำสำคัญ	ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อ การเคลื่อนไหวระยะสั้น, อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทต่อเงินเยน, การพยากรณ์แนวโน้ม, การเคลื่อนไหวระยะสั้น

#### บทคัดย่อ

การศึกษานี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อ การเคลื่อนไหวระยะสั้นของอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทของไทยต่อค่าเงินเยนของประเทศญี่ปุ่น ข้อมูลที่ศึกษาเป็นข้อมูลรายเดือน ตั้งแต่เดือนมกราคม 2549 ถึง เดือนธันวาคม 2553 รวมระยะเวลา 60 เดือน ปัจจัยที่ใช้ในการศึกษามี 7 ปัจจัย ประกอบด้วย แนวโน้มของค่าเงินบาทต่อเงินเยนในอดีต (PT), ระดับเงินทุนสำรองระหว่างประเทศของไทย (FER), อัตราดอกเบี้ย LIBOR (LB), อัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินเยนในตลาดโลก (CIYW), ความแตกต่างของอัตราดอกเบี้ยระหว่างประเทศของไทยกับญี่ปุ่น (DI), ความแตกต่างของอัตราเงินเฟ้อระหว่างประเทศของไทยกับญี่ปุ่น (DINF) และสัดส่วนมูลค่าการส่งออกกับมูลค่าการนำเข้าของไทยกับญี่ปุ่น (RXM) โดยใช้การวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงพหุเป็นเครื่องมือ

การวิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ของเพียร์สัน (Pearson Correlation) พบว่า ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อ การเคลื่อนไหวระยะสั้นของอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทต่อเงินเยน และทิศทางความสัมพันธ์เป็นไปตามสมมติฐานวิจัย มีอยู่สามปัจจัย ได้แก่ แนวโน้มของค่าเงินบาทต่อเงินเยนในอดีต (PT) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับอัตราแลกเปลี่ยน ที่นัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่น 95% ความแตกต่างของอัตราดอกเบี้ยระหว่างประเทศของไทยกับญี่ปุ่น (DI) มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกับอัตราแลกเปลี่ยน ที่นัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่น

99% และสัดส่วนมูลค่าการส่งออกกับมูลค่าการนำเข้าของไทยกับญี่ปุ่น (RXM) มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกันกับอัตราแลกเปลี่ยน ที่นัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่น 95%

การทดสอบอำนาจในการพยากรณ์ของปัจจัยต่างๆที่มีผลกระทบต่อการเคลื่อนไหวระยะสั้น (Short-term Correlation – Multiple Regressions) พบว่า ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการเคลื่อนไหวระยะสั้นของอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทต่อเงินเยน และทิศทางความสัมพันธ์เป็นไปตามสมมติฐานวิจัย มีอยู่สามปัจจัย ได้แก่ แนวโน้มของค่าเงินบาทต่อเงินเยนในอดีต (PT) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับอัตราแลกเปลี่ยน, ระดับเงินทุนสำรองระหว่างประเทศของไทย (FER) มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกันกับอัตราแลกเปลี่ยน และอัตราการเปลี่ยนแปลงของเงินเยนในตลาดโลก (CIYW) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับอัตราแลกเปลี่ยน ที่นัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่น 95% จากการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุ ได้รูปแบบสมการ ดังนี้

$$Y = 34.367 + 0.311PT - 0.043FER - 2.125LB + 0.122CIYW + 0.789DI - 0.239DINF$$

(6.597)    (-3.823)    (-14.217)    (2.219)    (3.262)    (-3.022)

หมายเหตุ: ตัวเลขในวงเล็บเป็นค่าสถิติ t-statistic

นอกจากนั้น พบว่า สมการถดถอยเชิงพหุนี้สามารถอธิบายค่าการพยากรณ์ของอัตราแลกเปลี่ยนของเงินบาทต่อเงินเยนได้ดังนี้  $R^2$  เท่ากับ 0.913, Adjusted  $R^2$  เท่ากับ 0.901 และ F-statistic เท่ากับ 77.759 ฯลฯ