

บทคัดย่อ

วิชา บธ.851 : วิชาการศึกษาค้นคว้าด้วยตนเอง

- ชื่อเรื่อง : การศึกษาความสัมพันธ์ของอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินกับอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย
- ผู้จัดทำ : นางสาวพิมพ์พรณ พรหมปัญญา
- อาจารย์ที่ปรึกษา : ดร.พนม พรหมกันธา
- หลักสูตร : หลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยพายัพ
- วันที่อนุมัติผลงาน : 19 สิงหาคม 2545
- จำนวนหน้า : 60 หน้า

การศึกษาความสัมพันธ์ของอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินกับอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึงความสัมพันธ์ของอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นต่าง ๆ ในตลาดเงินที่มีความสำคัญต่อการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย ในระบบเศรษฐกิจของประเทศไทย โดยข้อมูลที่น่าสนใจในการศึกษาอยู่ในช่วงระหว่างเดือน มกราคม 2540 ถึง กรกฎาคม 2544 อันเป็นช่วงที่ประเทศไทยประสบภาวะวิกฤติทางเศรษฐกิจ ซึ่งทำให้ระบบเศรษฐกิจการเงินของประเทศไทยมีการเปลี่ยนแปลงต่างไปจากภาวะปกติชัดเจน

การศึกษาได้ใช้วิธีวิเคราะห์ตามการศึกษาโมเดลของ Peason คือ การศึกษาสหสัมพันธ์เพียร์สัน มาเป็นตัวอธิบายถึงความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระคือ อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นในตลาดเงิน ได้แก่ อัตราดอกเบี้ยในตลาดซื้อคืนพันธบัตร (Repurchase Rate), อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมระหว่างธนาคาร (Interbank Rate), อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินต่างประเทศ (Libor Rate) และ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน (12 mths Deposit Fixed Rate) และตัวแปรตาม คือ อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืม 3 ประเภทของธนาคารพาณิชย์ ได้แก่ อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมขั้นต่ำที่เรียกเก็บกับลูกค้าชั้นดี (MLR), อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเบิกเกินบัญชีขั้นต่ำที่เรียกเก็บจากลูกค้าชั้นดี (MOR) และอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมขั้นต่ำที่เรียกเก็บจากลูกค้ารายย่อยชั้นดี (MRR) นอกจากนี้ได้มีการตรวจสอบความสัมพันธ์ดังกล่าวด้วยวิธีการถดถอยเชิงเส้นเชิงเดียว (Simple Linear Regression) เพื่อเป็นการยืนยันผลการศึกษาจากการทดสอบค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ที่ได้

ผลการศึกษาที่ได้พบว่า ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินประเภทอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมในต่างประเทศ คือ ตลาดยูโรคอลล่าร์ (Libor Rate) ไม่มีความสัมพันธ์ต่ออัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทย สำหรับอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินภายในประเทศนั้น ปรากฏว่า อัตราดอกเบี้ยอย่างน้อย 3 ประเภท คือ อัตราดอกเบี้ยฝากประจำ 12 เดือน, อัตราดอกเบี้ยซื้อคืนพันธบัตร และอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมระหว่างธนาคาร มีความสัมพันธ์และมีอิทธิพลต่อการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้ง 3 ประเภท คือ MLR, MOR และ MRR ทั้งในช่วงที่เกิดวิกฤติเศรษฐกิจ และช่วงที่มีการแก้ไขปัญหาเศรษฐกิจ โดยอัตราดอกเบี้ยที่มีอิทธิพลและความสัมพันธ์ระดับที่สูงมาก ต่อการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้ง 3 ประเภท คือ อัตราดอกเบี้ยฝากประจำ 12 เดือน

ผลการศึกษาที่ได้ จะเห็นว่าอัตราดอกเบี้ยจากต่างประเทศถึงแม้จะเข้ามามีบทบาทอย่างมากในการกำหนดทิศทางการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยในประเทศ ในช่วงที่ประเทศไทยมีการเปิดเสรีทางการเงินก็ตาม แต่เมื่อประเทศไทยเกิดภาวะวิกฤติเศรษฐกิจ ปรากฏว่าอัตราดอกเบี้ยจากต่างประเทศไม่ได้เข้ามามีบทบาทเหมือนเช่นภาวะปกติ เนื่องจากรัฐบาลได้มีการแก้ไขปัญหาระบบเศรษฐกิจภายในประเทศ ด้วยการใช้อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นในตลาดเงิน ที่มีความสำคัญต่อระบบการเงินหลายอัตราดังกล่าวแก้ไขปัญหาระบบ โดยใช้นโยบายอัตราดอกเบี้ยต่ำ ผ่านตลาดเงินในประเทศ เพื่อฟื้นเศรษฐกิจให้สามารถฟื้นตัวได้เร็วขึ้น