

รายการอ้างอิง

ภาษาไทย

- คลัง, กระทรวง. กองนโยบายเศรษฐกิจระหว่างประเทศ สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง. 2544. แบบจำลองระบบสัญญาณเตือนภัยวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจ. ปกิณกะเศรษฐกิจวิเคราะห์. (กุมภาพันธ์) : 1-11.
- จาตุรงค์ จันทวังษ์ และ พรเพ็ญ สดศรีชัย. 2543. นโยบายการเงินไทยในปัจจุบัน. วารสารการเงินธนาคาร. ปีที่ 19 ฉบับที่ 218 (มิถุนายน) : 149-152.
- พรเพ็ญ สดศรีชัย; เมทินี ศุภสวัสดิ์กุล; และ สุรจิต ลักษณะสุด. 2540. ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรเป้าหมายทางการเงินและเป้าหมายทางเศรษฐกิจ. รายงานเศรษฐกิจรายเดือนธนาคารแห่งประเทศไทย. 37 เล่มที่ 9 (กันยายน) : 13-42.
- รังสรรค์ หทัยเสวี. 2538. Cointegration and error correction approach : ทางเลือกใหม่ในการประยุกต์ใช้กับแบบจำลองทางเศรษฐกิจมหภาคของไทย. วารสารเศรษฐศาสตร์รวมศาสตร์. 13 ฉบับที่ 13 (กันยายน) : 20-55.
- รังสรรค์ หทัยเสวี. 2540. การตั้งเป้าหมายทางการเงินและนโยบายการเงิน : กรอบการวิเคราะห์เชิงทฤษฎีและการประยุกต์ใช้ในกรณีของไทย. รายงานเศรษฐกิจรายเดือนธนาคารแห่งประเทศไทย. 37 เล่มที่ 2 (กุมภาพันธ์) : 13-42.
- รังสรรค์ หทัยเสวี และ ธีระพล รัตนลังการ. 2541. กลยุทธ์การบริหารนโยบายการเงินของไทยในทศวรรษหน้า : Inflation targeting หรือ monetary targeting. รายงานเศรษฐกิจรายเดือนธนาคารแห่งประเทศไทย. 38 เล่มที่ 11 (พฤศจิกายน) : 11-42.
- ศูนย์วิจัยไทยพาณิชย์. บริษัท. 2541. 2540 ปีแห่งความปั่นป่วนตลาดการเงินไทย. กรุงเทพมหานคร : มาสเตอร์คีย์.
- สุรจิต ลักษณะสุด และ จุฑาทิพย์ จงวนิชย์. 2542. กรอบในการดำเนินนโยบายการเงินของประเทศพัฒนา. วารสารการเงินธนาคาร. ปีที่ 18 เล่มที่ 209 (กันยายน) : 123-130.
- สุรวัช บุนนาค และ วณี ช้อยเกียรติกุล. 2540. การเงินและธนาคาร. พิมพ์ครั้งที่ 9. กรุงเทพมหานคร : สำนักพิมพ์ไทยวัฒนาพานิชย์.

ภาษาอังกฤษ

- Barnett, W. A. 1982. The optimal level of monetary aggregation. Journal of Money, Credit and Banking. Vol. 14 No. 4 (November) : 687-710.
- Barnett, W. A.; E. Offenbacher; and P. Spindt. 1981. New concepts of aggregated money. The Journal of Finance. Vol. XXXVI No. 2 (May) : 495-505.

- Barnett, W. A.; D. Fisher; and A. Serletis. 1992. Consumer theory and the demand for money. Journal of Economic Literature. Vol. XXX (December) : 2086-2119.
- Diewert, W. E. 1978. Superlative index number and consistency in aggregate. Econometrica. Vol. 46 No. 4 (July) : 883-900.
- Dornbusch, R., and S. Fischer. 1990. Macroeconomics. 5th ed. New York : McGraw-Hill.
- Enders, W. 1995. Applied econometric time series. New York : John Wiley & Sons.
- Ford, J. L., and A. Mullineux. 1996. Financial innovation and monetary aggregates in the UK, 1977-1993. In A. Mullineux (ed.), Financial innovation, banking and monetary aggregates. pp. 13-38. UK : Edward Elgar.
- Friedman, B.M., and K. N. Kutter. 1992. Money, income, prices, and interest rate. American Economic Review. Vol. 82 No.3 (July) : 472-492.
- Gaab, W. 1996. On the demand for Divisia and simple-sum M3 in Germany, 1960-93. In A. Mullineux (ed.), Financial innovation, banking and monetary aggregates. pp. 160-186. UK : Edward Elgar.
- Gaiotti, E. 1996. Measuring money with a Divisia index : An application to Italy. In A. Mullineux (ed.), Financial innovation, banking and monetary aggregates. pp. 39-65. UK : Edward Elgar.
- Genberg, H., and S. Neftci. 1996. Monetary aggregates in Switzerland. In A. Mullineux (ed.), Financial innovation, banking and monetary aggregates. pp. 66-103. UK : Edward Elgar.
- Hataiseree, Rungsun. 1991. Financial developments in Thailand : Causes, changes, and consequences. Bank of Thailand Quarterly Bulletin. Vol. 31 (March) : 29-46.
- Hataiseree, Rungsun. 1998. Strategy of monetary targeting : Is it applicable to Thailand's case?. Bank of Thailand Quarterly Bulletin. Vol. 38 No. 1 (March) : 27-56.
- Hirayama, K., and M. Kasuya. 1996. Financial deregulation and Divisia monetary aggregates in Japan. In A. Mullineux (ed.), Financial innovation, banking and monetary aggregates. pp. 104-130. UK : Edward Elgar.

- Johansen, S., and K. Juselius. 1990. Maximum likelihood estimation and inference on cointegration - with applications to the demand for money. Oxford Bulletin of Economics and Statistics. 52 , 2 : 169-210.
- Kirakul, Shuchada; Jaturong Jantarangs; and Parisun Chantanahom. 1993. Economic development and the role of financial deepening in Thailand. Papers on policy analysis and assessment. Bank of Thailand : 39-54.
- Kittisrikangwan, Paiboon; Mathee Supapongse; and Jaturong Jantarangs. 1995. Monetary policy management in Thailand. Bank of Thailand Quarterly Bulletin. Vol. 35 No. 1 (March) : 37-50.
- Lecarpentier, S. 1996. Divisia monetary aggregates : A survey in the case of France. In A. Mullineux (ed.), Financial innovation, banking and monetary aggregates. pp. 187-198. UK : Edward Elgar.
- Leemakdej, Arnat. 1991. Optimal choice of monetary intermediate target for Thailand. Master's thesis, Faculty of Economics, Thammasat University.
- Longworth, D., and J. Atta-Mensah. 1995. The Canadian experience with weighted monetary aggregates. Working Paper 95-10. Bank of Canada.
- Nijathaworn, Bandid. 1995. Central banking policies in Thailand in the 1990s. Bank of Thailand Quarterly Bulletin. Vol. 35 No. 4 (December) : 15-23.
- Poole, W. 1970. Optimal choice of monetary policy instruments in a simple stochastic macro model. Quarterly Journal of Economics. Vol. 84 No. 2 (May) : 197-216.
- Tangsangasaksri, Supanit. 1997. Information content of monetary aggregates in Thailand. Master's Thesis, Faculty of Economics, Thammasat University.
- Wibulsawasdi, Chaiyawat. 1986. The information and implementation of the monetary policy : The Thai monetary experience during 1983-1984. Bank of Thailand Quarterly Bulletin. Vol. 26 : 27-46.

ภาคผนวก

ภาคผนวก
การประมาณผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศรายไตรมาส
ณ ราคาของปี 2537

ในการศึกษาครั้งนี้ใช้ข้อมูลผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) รายไตรมาสในช่วงปี 2531 - 2542 แต่เนื่องจากข้อมูลที่มีอยู่เป็นข้อมูลรายปีสำหรับช่วงปี 2531 - 2535 ส่วนข้อมูลของปี 2536 - 2542 เป็นรายไตรมาส ดังนั้นจึงต้องทำการประมาณข้อมูล GDP รายไตรมาส โดยในที่นี้จะประมาณ GDP ตลอดทั้งช่วง 2531 - 2542 เพื่อความสม่ำเสมอของข้อมูล โดยในการประมาณมีขั้นตอนดังต่อไปนี้

1. พิจารณาตัวแปรที่มีความสัมพันธ์กับ GDP หรือสามารถอธิบาย GDP ได้มาก โดยในที่นี้ตัวแปรดังกล่าวประกอบด้วย การใช้จ่ายของภาครัฐ ณ ราคาของปี 2537 (RGOV) ซึ่งก็คือการใช้จ่ายของภาครัฐหารด้วยดัชนีราคาผู้บริโภคที่มีปี 2537 เป็นปีฐาน และมูลค่าการส่งออก ณ ราคาของปี 2537 (REX) ซึ่งก็คือมูลค่าการส่งออกหารด้วยดัชนีราคาผู้บริโภคที่มีปี 2537 เป็นปีฐาน และตัวแปรที่แสดงถึงการเกิดวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจ (DUM) โดย 0 แสดงถึงช่วงเวลาก่อนวิกฤต (ปี 2531 - 2539) และ 1 แสดงถึงช่วงเวลาลงหลังวิกฤต (ปี 2540 - 2542)

2. ประมาณการความสัมพันธ์ระหว่าง RGDP กับ RGOV, REX และ DUM โดยใช้ข้อมูลรายปีในช่วงปี 2514 - 2542 ซึ่งปรากฏผลดังสมการต่อไปนี้

$$RGDP_t = 260202.1 + 3.170128 RGOV_t + 1.377791 REX_t - 968299.1 DUM_t \quad (1)$$

Std.Error (60009.91) (0.445832) (0.192567) (109365.8)

t - Statistic (4.335985) (7.110597) (7.154880) (-8.853764)

Prob (0.0002) (0.0000) (0.0000) (0.0000)

$R^2 = 0.991949$

Adjusted $R^2 = 0.990983$

D.W. = 1.659160

จากค่า D.W. ที่คำนวณได้แสดงถึงการไม่ปรากฏปัญหา Autocorrelation ณ ระดับนัยสำคัญ 1% และค่า t - Statistic จากสมการมีนัยสำคัญ ณ ระดับ 1% นอกจากนี้ค่า $R^2 = 99.19\%$ แสดงให้เห็นว่า RGOV, REX และ DUM สามารถอธิบาย RGDP ได้ดี

3. คำนวณ RGDP รายไตรมาส โดยนำข้อมูล RGOV, REX และ DUM มาแทนค่าในสมการที่ปรับให้อยู่ในรูปรายไตรมาสแล้ว

$$QRGDP_{i,t} = \frac{260202.1}{4} + 3.170128 RGOV_{i,t} + 1.377791 REX_{i,t} - \frac{968299.1}{4} DUM_{i,t} \quad (2)$$

โดย $QRGDP_{i,t}$ = GDP รายไตรมาส ณ ราคาของปี 2537
 i = ไตรมาสที่ 1,2,3,4
 t = ปี 2531 - 2542
 $DUM_{i,t}$ = 0 ในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2531 - ไตรมาสที่ 2 ปี 2540
 1 ในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2540 - ไตรมาสที่ 4 ปี 2542

4. คำนวณค่าความคลาดเคลื่อน (RES) โดยนำ RGDP รายไตรมาสที่ประมาณได้มารวมเป็น RGDP รายปี และนำไปลบออกจาก RGDP รายปีที่ เป็นข้อมูลจริง

$$RES_t = RGDP_t - \sum_{i=1}^4 QRGDP_{i,t} \quad (3)$$

5. คำนวณค่าความคลาดเคลื่อนถ่วงน้ำหนัก (WRES)

$$WRES_{i,t} = \left(\frac{QRGDP_{i,t}}{\sum_{i=1}^4 QRGDP_{i,t}} \right) RES_t \quad (4)$$

6. คำนวณค่าประมาณ RGDP รายไตรมาส (RY)

$$RY_{i,t} = QRGDP_{i,t} + WRES_{i,t} \quad (5)$$

ประวัติผู้วิจัย

นางสาว สีนีนางู เสริมชีพ เกิดวันที่ 3 ธันวาคม พ.ศ. 2519 ที่จังหวัดชลบุรี สำเร็จการศึกษาปริญญาตรีบริหารธุรกิจบัณฑิต สาขาวิชาการธนาคารและการเงิน ภาควิชาธนาคารและการเงิน คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ในปีการศึกษา 2541 และเข้าศึกษาต่อในหลักสูตรเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต ที่จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย เมื่อ พ.ศ. 2542

