

ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่กำหนดอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทกับเงินหยวน

(Economic Factors that Determine Currency Exchange Rate between Baht and Yuan)

กรรณิกา ศรีสังข์งาม¹ และ กิตติพันธ์ คงสวัสดิ์เกียรติ²

บทคัดย่อ

การศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่กำหนดอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทกับเงินหยวน มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่เป็นตัวแปรทางเศรษฐกิจที่มีความสัมพันธ์ต่ออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศระหว่างเงินบาทกับเงินหยวน โดยเลือกศึกษา 5 ปัจจัย ดังนี้ อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร (interbank rate) อัตราเงินเฟ้อ (Inflation Rate) ดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (real effective exchange rate) มูลค่าสินค้าส่งออกไปไทย-จีน (export to China) และดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) โดยข้อมูลที่นำมาศึกษาเป็นข้อมูลทุติยภูมิ (secondary data) แบบรายเดือน ตั้งแต่เดือนมกราคม พ.ศ. 2553 ถึงเดือนธันวาคม พ.ศ. 2557 เป็นจำนวน 60 เดือน ทำการวิเคราะห์ด้วยวิธีสมการถดถอยพหุคูณ (multiple regression)

จากผลการทดสอบพบว่า มีปัจจัยทางเศรษฐกิจ 4 ปัจจัย ได้แก่ อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร (IBR) ค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) มูลค่าสินค้าส่งออกไปไทย-จีน (XCN) และดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) มีอิทธิพลต่ออัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทกับเงินหยวน ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 95% โดยอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร (IBR) มีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ เท่ากับ -0.148 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม ค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) มีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ เท่ากับ -0.037 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม มูลค่าสินค้าส่งออกไปไทย-จีน (XCN) มีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ เท่ากับ 0.009 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน และดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) มีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ เท่ากับ 0.001 ซึ่งมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน ส่วนอัตราเงินเฟ้อ (INF) ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทกับเงินหยวนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

คำสำคัญ: อัตราแลกเปลี่ยน, เงินตราต่างประเทศ, เงินบาท, เงินหยวน

¹ นักศึกษาปริญญาโท หลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาการเงินและการลงทุน มหาวิทยาลัยรังสิต

² รองคณบดีฝ่ายวิจัย คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรังสิต



Abstract

The study of economic factors that determine currency exchange rate between Baht and Yuan is aim to study the variable factors of economic, which correlate to the international currency exchange rate between Baht and Yuan. Study 5 factors as follow: the rate of interest charged on short-term loans made between banks (Interbank Rate: IBR), a measure of how fast a currency loses its value (Inflation Rate: INF), real value of Baht currency (Real Effective Exchange Rate: REER), value of exports product between Thailand - China (Export to China: XCN) and price of SET Index (SET Index). Use secondary data, which collecting monthly data since January 2010 to December 2013, total of 60 months. Use data to analyze with multiple regressions.

From the test result found that there are 4 economic factors which are the rate of interest charged on short-term loans made between banks (IBR), real value of Baht currency (REER), value of exports product between Thailand - China (XCN) and price of SET Index (SET) have influenced to the currency exchange rate between Baht and Yuan is statistically significant with 95% confidence. The rate of interest charged on short-term loans made between banks (IBR) has correlation coefficient equal -0.148, which has negative correlation. The real value of Baht currency (REER) has correlation coefficient equal -0.037, which has negative correlation. The value of exports product between Thailand - China (XCN) has correlation coefficient equal 0.009, which has positive correlation. The price of SET Index (SET) has correlation coefficient equal 0.001, which has positive correlation. The inflation rate (INF) which does not have correlation with the currency exchange rate between Baht and Yuan is not significant.

Key words: Currency Exchange Rate, Foreign Exchange, Baht, Yuan