



การศึกษาปัจจัยที่มีผลต่ออัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทไทยต่อเงินวอนเกาหลี

The Influencing of Important Factors on Exchange Rate of Thai Baht against the Korean Won

กิตติยา หมวดนุ้ม¹ และ ผศ.ดร.บุญเลิศ จิตรมณีโรจน์²

¹บัณฑิตวิทยาลัย กลุ่มวิชาการเงิน คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย, E-mail: miss.ktyjh@gmail.com

²บัณฑิตวิทยาลัย กลุ่มวิชาการเงิน คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย, E-mail: boonlertmb542@gmail.com

บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่สำคัญที่มีอิทธิพลต่ออัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทไทยต่อเงินวอนเกาหลี จากตัวแบบจำลองที่ได้เป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ที่มีอัตราเงินเฟ้อ อัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระหว่างธนาคาร ดุลบัญชีเดินสะพัด มูลค่าการส่งออกไทย – เกาหลี และมูลค่าการนำเข้าสินค้าเกาหลี – ไทย เป็นตัวแปรที่ใช้ในการศึกษาข้อมูล โดยการใช้นุกรมเวลา (Time series Data) เป็นข้อมูลรายเดือนตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2550 จนถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560 รวมทั้งสิ้น 120 เดือน มาทำการวิเคราะห์ข้อมูลด้วยสมการถดถอยเชิงซ้อน (Multiple Regression Model) มาประมาณค่าตัวแปรตามด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares : OLS)

ผลการศึกษาพบว่า อัตราเงินเฟ้อ (INF) เป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทไทยและเงินวอนเกาหลี ในทิศทางเดียวกัน ซึ่งเป็นไปตามสมมติฐานที่ตั้งไว้ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับนัยสำคัญ 5% สำหรับตัวแปรอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระหว่างธนาคาร (IBR) เป็นปัจจัยที่ไม่ส่งผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทไทยและเงินวอนเกาหลีในทิศทางตรงข้ามกัน และเป็นไม่ไปตามสมมติฐานที่งานวิจัยได้ตั้งไว้ ณ ระดับนัยสำคัญ 5%

ส่วนดุลบัญชีเดินสะพัด (CA) มูลค่าการส่งออกสินค้าไทย – เกาหลี (XEK) และมูลค่าการนำเข้าสินค้าเกาหลี – ไทย (IMK) เป็นปัจจัยที่ไม่ส่งผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทไทยและเงินวอนเกาหลี อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับนัยสำคัญ 5%

คำสำคัญ: อัตราแลกเปลี่ยนเงิน อัตราเงินเฟ้อ เงินวอนเกาหลีได้ เงินบาทไทย

ABSTRACT

The objective of this study was to investigate the factors influencing the exchange rate of Thai Baht against Korean won. From the model is the foreign exchange rate. With inflation Interbank loan rate Current account The value of Thai-Korean exports and the value of imports of Korean-Thai products are used to study the data. Time series data is a monthly data set from January 1, 2007 to December 31, 2017, for a total of 120 months. Multiple regression models are used to analyze the data. Ordinary Least Squares (OLS)

The study indicated that Inflation (INF) is a factor that affects the exchange rate between the Thai Baht and Korean Won. In the same direction This is based on the assumptions set. At a significant level of 5%, the IBR



is a factor that does not affect the exchange rate of Thai Baht and Korean Won in opposite directions and not according to the hypothesis that the research has set a significant 5%

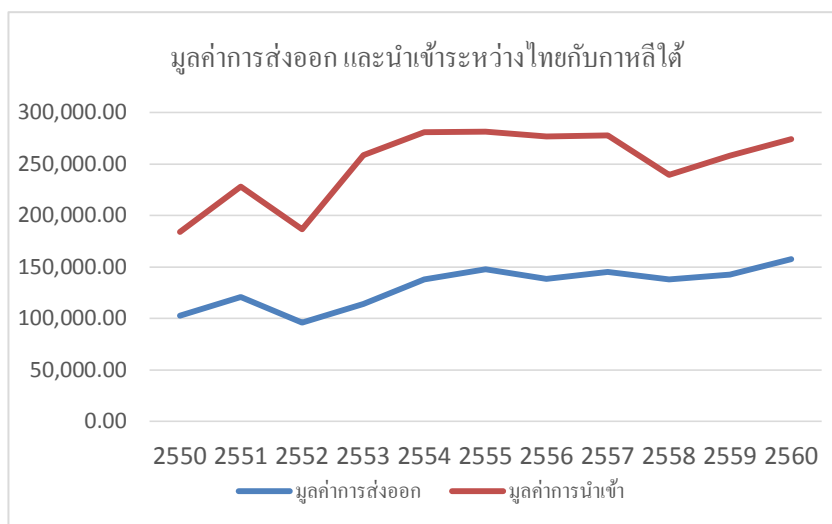
The current account (CA), the export value of Thai-Korean goods (XEK), and the import value of Korea-Thailand Trade (IMK) are not affected by the exchange rate of Thai Baht and Korean Won at the 5% significance level

Keywords: exchange rate, inflation, Korean won, currency

1. บทนำ

ประเทศไทยเป็นหนึ่งในประเทศที่สนใจของนักท่องเที่ยวและนักลงทุน เนื่องจากเป็นประเทศที่มีความสวยงามและยังคงไว้ซึ่งทรัพยากรธรรมชาติที่สมบูรณ์ จึงเป็นไม่แปลกเลยที่นักท่องเที่ยวจากนานาประเทศทั่วโลกเดินทางเข้ามาในประเทศไทยอย่างต่อเนื่องและเพิ่มขึ้นทุกๆปี และในการธุรกิจกับต่างประเทศนั้น สิ่งที่สำคัญและควรคำนึงถึงมากที่สุดที่มีความผันผวนอยู่ตลอดเวลา คือ อัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งที่ประเทศไทยใช้ยู่รวมทั้งสิ้น 48 สกุล ตั้งเดือนเมษายน พ.ศ. 2551 เป็นต้นมา (ที่มา: อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ : ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2561)

ซึ่งหลายปีที่ผ่านมา การท่องเที่ยวและการค้ากับประเทศเพื่อนบ้านในเอเชียมีเพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่องซึ่งรวมไปถึงประเทศที่มีการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ติดอย่างประเทศเกาหลีใต้ ซึ่งจากสถิติทางการค้าทั้งการนำเข้าและการส่งออก มีแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทั้งการนิยมนำเข้าประเทศไทย การนำเข้าและการส่ง สินค้าระหว่างประเทศไทยและประเทศเกาหลีใต้ แต่เมื่อมองภาพรวมแล้ว การค้าระหว่างประเทศไทยและประเทศเกาหลีใต้ยังมีการส่งออกที่ไม่มากนัก จากกราฟที่ 1 ดังนั้นตลาดการส่งออกของประเทศไทยกับประเทศเกาหลีใต้สามารถมีการขยายตัวทางด้าน การส่งออกได้อีกมาก ประเทศไทยจึงควรหันมาสนใจในการวางแผนในการค้า ธุรกิจ และการท่องเที่ยวไทยที่จะกำลังขยายไปสู่ประเทศเกาหลีใต้ และสิ่งที่ควรคำนึงถึงอีกปัจจัยหนึ่ง คือ อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทไทยและเงินวอนเกาหลี



กราฟที่ 1 กราฟแสดงมูลค่าการส่งออกสินค้าและการนำเข้าสินค้านระหว่างประเทศไทยและประเทศเกาหลีใต้



2. วัตถุประสงค์การวิจัย

1. ศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่ออัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทไทยและเงินวอนเกาหลี จากตัวแบบจำลองอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่ได้

3. การดำเนินการวิจัย

ใช้ข้อมูลทศนิยมแบบอนุกรมเวลา (Time Series Data) ตั้งแต่ 1 มกราคม พ.ศ. 2550 จนถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560 รวมทั้งสิ้น 120 เดือน โดยเก็บข้อมูลต่างๆจากหน่วยงานราชการ และธนาคารแห่งประเทศไทย รวมไปถึงกรมส่งเสริมการส่งออก เลือกข้อมูลที่น่ามาทำการวิจัยเป็นรายเดือน ซึ่งในอัตราเงินเฟ้อ จะเป็นค่าเฉลี่ยทั้งปี

ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา

ตัวแปรต้น

- 1) อัตราดอกเบี้ย (IBR : Interbank Rate)
- 2) อัตราเงินเฟ้อ (INF : Inflation Rate)
- 3) ดุลบัญชีเดินสะพัด (CA : Current Account)
- 4) มูลค่าการส่งออก ไทย – เกาหลี (XEK : Exports to Korea)
- 5) มูลค่าการนำเข้าสินค้า ไทย – เกาหลี (IMK : Import to Korea)

ตัวแปรตาม คือ อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทไทยและเงินวอนเกาหลี(KRW)

เครื่องมือที่ใช้ในการศึกษา โดยศึกษาจากเอกสาร แนวความคิด ทฤษฎี และผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง โดยแบ่งออกเป็น 2 ส่วน ดังต่อไปนี้

ส่วนที่ 1 การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนา (Descriptive Method) ซึ่งการวิเคราะห์จะมาจากเอกสาร บทความ รวมไปถึงสถิติจากหน่วยงานราชการและกระทรวงการต่างประเทศ

ส่วนที่ 2 การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative Method) การศึกษาปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทไทยและเงินวอนเกาหลี โดยใช้สมการถดถอยเชิงซ้อน (Multiple Regression Model) โดยการประมาณค่าตัวแปรตามด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares : OLS) โดยมีสมการดังต่อไปนี้

$$KRW = a + b_1 IBR + b_2 INF + b_3 CA + b_4 XEK + b_5 IMK + \epsilon$$

KRW = อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทไทยและเงินวอนเกาหลี

a = ค่าคงที่

b = ค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรอิสระ

IBR = อัตราดอกเบี้ยให้กู้ยืมระหว่างธนาคาร

INF = อัตราเงินเฟ้อ

CA = ดุลบัญชีเดินสะพัด



XEK = มูลค่าการส่งออก ไทย – เกาหลี

IMK = มูลค่าการนำเข้าสินค้า ไทย – เกาหลี

E = ค่าความคลาดเคลื่อน

4. ผลการวิจัย

ในการศึกษาเรื่อง การศึกษาปัจจัยที่มีผลต่ออัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทไทยต่อเงินวอนเกาหลี ซึ่งในบทนี้จะนำเสนอการวิเคราะห์ข้อมูลตามขั้นตอนการศึกษาโดยการใส่สมการถดถอยเชิงซ้อน (Multiple Regression Model) มาประมาณค่าสัมประสิทธิ์ตัวแปรอิสระที่ส่งผลตามตัวแปรตามด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares: OLS) เพื่อคำนวณค่าทางสถิติและหาความสัมพันธ์ของตัวแปรต่าง ๆ ที่มีผลต่ออัตราแลกเปลี่ยน เริ่มเก็บข้อมูลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2550 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2560 รวมชุดข้อมูลทั้งหมด 120 ชุดข้อมูล (120 เดือน) เพื่อทดสอบปัจจัยต่างๆ ว่ามีผลกระทบต่อตัวแปรตาม คืออัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทไทยกับเงินวอนเกาหลี ซึ่ง ได้แก่ อัตราดอกเบี้ยให้กู้ยืมระหว่างธนาคาร (IBR :Interbank Rate) คุบัญชีเงินสะพัด (CA :Current Account) อัตราเงินเฟ้อ (INF : Inflation Rate) มูลค่าการส่งออกไทย – เกาหลีได้ (XEK : Export to Korea) มูลค่าการนำเข้าสินค้า เกาหลี – ไทย (IMK : Import to Thai) ตามแบบจำลองที่ตั้งไว้หรือไม่ วิเคราะห์ค่าสถิติเบื้องต้น ของตัวแปรอิสระ (X) และตัวแปรตาม (Y)

วิเคราะห์ค่าสถิติเบื้องต้น ของตัวแปรอิสระ (X) และตัวแปรตาม (Y)

Variables	Mean	Median	Maximum	Minimum	Std.Deviation
IBR	1.9086	1.9600	2.7100	1.4500	0.4142
INF	99.3960	100.0000	100.8500	96.9100	1.3844
CA	27.9800	32.1000	49.3000	-4.9000	20.7885
XEK	6480.5666	6482.0000	8072.0000	3652.0000	1504.6822
IMK	4523.6500	4854.0000	5345.0000	2601.0000	1007.5499
KRW	0.0294	0.0298	0.0322	0.0263	0.0015

ที่มา : จากการคำนวณ

จากตารางที่ 4 พบว่า

ตัวแปรตาม (Dependent Variable : Y) คืออัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทไทยต่อเงินวอนเกาหลี(KRW) มีค่าจากการคำนวณดังนี้ มีค่าเฉลี่ย (Mean) 0.0294 ค่าฐานนิยม(Median) 0.0298 ค่าสูงสุด (Maximum) 0.0322 ค่าต่ำสุด (Minimum) 0.0263 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน(Std.Deviation) 0.0015

ตัวแปรอิสระ(Independent Variable : X) มีค่าที่คำนวณออกมาดังนี้

• ตัวแปรอิสระ INF มีค่าจากการคำนวณดังนี้

เงินเพื่อมีค่าเฉลี่ย(Mean) 99.3960 ค่าฐานนิยม(Median) 100.0000 ค่าสูงสุด (Maximum) 100.8500 ค่าต่ำสุด (Minimum) 96.9100 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std.Deviation) 1.3844



- ตัวแปรอิสระ CA มีค่าจากการคำนวณดังนี้

 จุดบัญชีเดินสะพัดมีค่าเฉลี่ย(Mean) 27.9800 ค่าฐานนิยม(Median) 32.1000 ค่าสูงสุด (Maximum) 49.3000
 ค่าต่ำสุด (Minimum) -4.9000 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Std.Deviation) 20.7885

- ตัวแปรอิสระ XEK มีค่าจากการคำนวณดังนี้

 มูลค่าการส่งออก ไทย – เกาหลีมีค่าเฉลี่ย(Mean) 6480.5666 ค่าฐานนิยม(Median) 6482.0000 ค่าสูงสุด
(Maximum) 8072.0000 ค่าต่ำสุด (Minimum) 3652.0000 และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน(Std.Deviation) 1504.6822

- ตัวแปรอิสระ IMK มีค่าจากการคำนวณดังนี้

 มูลค่าการนำเข้าสินค้า ไทย –เกาหลีมีค่าเฉลี่ย(Mean) 4523.6500ค่าฐานนิยม(Median) 4854.0000
(Maximum) 8072.0000 ค่าต่ำสุด (Minimum) 5345.0000และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน(Std.Deviation) 1504.6822

สมการ

$$KRW = - 3.034684^{**} - 0.023303^{**}IBR + 0.013464^{**}INF + 0.002667^{**}CA + 2.34344XEK - 5.666666^{**}IMK$$

(0.0001) (0.0000) (0.0000) (0.0000) (0.4518) (0.0000)

F-Statistic = 902.1652 (Sig. = 0.000)

$$R^2 = 0.977605$$

$$\text{Adjusted - } R^2 = 0.976522$$

N = 120

ตัวเลขในวงเล็บ หมายถึงค่า Probability ของค่าสัมประสิทธิ์

 ดังนั้น มีค่าสัมประสิทธิ์อย่างน้อย 1 มีค่าต่างจาก 0 อย่างมีนัยยะสำคัญที่ร้อยละ 95 และ Adjusted – R Squared = 0.976522 ซึ่งนั่นหมายความว่า ตัวแปรต้นทุกตัวในสมการสามารถอธิบายตัวแปรตามได้ 97.6522%

6. บทสรุปและข้อเสนอแนะ

 อัตราเงินเฟ้อ (INF) เป็นปัจจัยที่มีผลต่ออัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทไทยและเงินวอนเกาหลี อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ค่าความเชื่อมั่นร้อยละ 95 ซึ่งเป็นตามทฤษฎีความเสมอภาคอำนาจซื้อโดยเปรียบเทียบ(Relative Purchasing Power Parity : RPP) อธิบายถึงความเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน โดยอัตราแลกเปลี่ยนจะปรับตัวไปตามสภาวะเศรษฐกิจที่มีการเปลี่ยนแปลง ซึ่งจะแสดงให้เห็นว่าการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนในช่วงเวลาหนึ่ง จะเท่ากับการเปลี่ยนแปลงระดับราคาของสองประเทศในช่วงเวลาเดียวกัน โดยอัตราแลกเปลี่ยนจะมีความสัมพันธ์ระหว่างระดับราคาสินค้าภายในประเทศและต่างประเทศ และอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินสองสกุลจะมีการปรับตัวเพื่อให้สอดคล้องกับช่องว่างระหว่างอัตราเงินเฟ้อ (Differential Rate of Inflation) ระหว่างสองประเทศ โดยจะมีทิศทางการปรับตัวจนกระทั่งดุลยภาพของดุลการชำระเงินของสองประเทศได้ดุล ถ้าอัตราเงินเฟ้อของประเทศใดมีแนวโน้มสูงขึ้น แสดงว่าระดับราคาของสินค้าหรือบริการของประเทศมีราคาสูงขึ้น ซึ่งจะนำไปสู่ความไม่แน่นอนและจำทำให้เกิดปัญหาต่อระบบเศรษฐกิจ และส่งผลทำให้ค่าเงินของประเทศนั้นอ่อนค่าลง ดังนั้นอัตราเงินเฟ้อจึงมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทไทยและเงินวอนเกาหลี และสอดคล้องกับงานวิจัยของ คุณนิภาพร โขติพิชญวัน (2554) การศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยน ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ค่าเงินบาทต่อ



ยูโร และค่าเงินบาทต่อหยวน และงานวิจัยของคุณภาภิม จิต โภคเกษม (2550) เรื่องผลกระทบของความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนต่อระดับราคาสินค้าในประเทศ

กิตติกรรมประกาศ

การศึกษาค้นคว้าอิสระเรื่องนี้สำเร็จได้ด้วยความรู้จาก ผศ.ดร.บุญเลิศ จิตรมณีโรจน์ อาจารย์ที่ปรึกษา การศึกษาการค้นคว้าอิสระที่ได้ให้ความกรุณาแนะนำ ตรวจสอบและแก้ไขเนื้อหา ตลอดจนให้กำลังใจในการทำ การศึกษาค้นคว้าอิสระและท่านอาจารย์ในสาขาวิชาการตลาดทุกท่านที่คอยให้ความช่วยเหลือและแนะนำทุกอย่าง ด้วยดีเสมอมา ดังนั้นทางผู้จัดทำขอขอบพระคุณท่านต่างๆ เหล่านี้เป็นอย่างสูง

ขอขอบพระคุณ คุณพ่อ คุณแม่ ญาติพี่น้องที่ให้การสนับสนุนในการมาศึกษาต่อระดับปริญญาโท และ ขอขอบคุณคุณคุณฐิติมา ร้ายไพบรี นายสิทธิพันธ์ พรอิชยานัน และนักศึกษาปริญญาโททุกท่าน ที่ได้ให้ความช่วยเหลือ ตลอดเวลาที่ศึกษาอยู่ ที่ให้กำลังใจและความช่วยเหลือในการศึกษาค้นคว้าอิสระตลอดมา

เอกสารอ้างอิง

กระทรวงพาณิชย์. (2561). อัตราเงินเฟ้อ. [ออนไลน์]. ข้อมูลวันที่ 31 ธันวาคม 2560. เข้าถึงได้จาก :

<http://www.indexpr.moc.go.th>. (วันที่ค้นข้อมูล : 20 มิถุนายน 2561).

ธนาคารแห่งประเทศไทย. (2560). อัตราการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ. [ออนไลน์]. ข้อมูลวันที่ 20 ธันวาคม 2560. เข้าถึงได้จาก : <http://www.bot.or.th>. (วันที่ค้นข้อมูล : 20 มิถุนายน 2561).

นิภาพร โชติพิชญวัน. (2554). การศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยน ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ค่าเงินบาทต่อยูโร และค่าเงินบาทต่อหยวน. การค้นคว้าอิสระ ปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, คณะ บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย.

ภาภิม จิต โภคเกษม. (2550). ผลกระทบของความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนต่อระดับราคาสินค้าในประเทศ.

วิทยานิพนธ์ปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต, คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.