

## รายการอ้างอิง

### ภาษาไทย

จันทวรรณ สุจิตกุล, วชิร อารมณดี. การประเมินผลการปฏิรูปทางการเงินของไทย . บทความวิชาการวิเคราะห์นโยบายเศรษฐกิจปี 2537. รวบรวมและจัดพิมพ์โดยฝ่ายวิชาการ ธนาคารแห่งประเทศไทย, กรุงเทพฯ, 2537, น.85.

บริษัทบริการข้อมูลข่าวสารผู้จัดการ . การเคลื่อนย้ายเงินทุนกับผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทย.  
<http://www.com.chula.ac.th/mis/miis/stock/scoop.html>. 22-28 มิถุนายน 2539.

มณีศรี พันธุลาภ. เศรษฐศาสตร์มหภาค : วิเคราะห์นโยบายเศรษฐกิจ. กรุงเทพมหานคร: สำนักพิมพ์จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย. พิมพ์ครั้งที่ 3, 2538.

รังสรรค์ หทัยเสรี. ความสัมพันธ์ระหว่างเป้าหมายทางการเงินและเป้าหมายทางเศรษฐกิจที่แท้จริง : นัยต่อการบริหารนโยบายการเงินไทยในยุคกระแสโลกาภิวัตน์ทางการเงิน.  
วารสารบริหารธุรกิจ . 72(ต.ค.-ธ.ค.39).

รังสรรค์ หทัยเสรี. ดัชนีวัดความเชื่อมโยงของระบบการเงินไทยกับต่างประเทศ:ผลการวิเคราะห์เพิ่มเติม. รายงานเศรษฐกิจรายเดือน. ธนาคารแห่งประเทศไทย, ปีที่ 35, ฉบับที่ 12 (ธันวาคม 2538).

ศุภฤกษ์ ศรีเนตร์. ทฤษฎีและนโยบายการเงิน 2. กรุงเทพมหานคร : สำนักพิมพ์มหาวิทยาลัยรามคำแหง, 2536.

สิริ เสนาจักร. อุปสงค์ของเงินและผลกระทบจากการเปิดเสรีทางการเงิน. บทความวิชาการวิเคราะห์นโยบายเศรษฐกิจ. ฝ่ายวิชาการธนาคารแห่งประเทศไทย, 2537

### ภาษาอังกฤษ

Barro, Robert J. Unanticipated Money Output and Price Level in United State. JournuLof Political Economy. Vol.86(August 1978): 549-80.

Benjamin M.Friedman and Kenneth N.Kuttner. Money Output Prices and Interest rate. American Economic Review. Vol.82 (June 1992).

Bernanke and Blinder. The Federal Funds Rate and The Channels of Monetary Transmission. American Economic Review. Vol.84(1992).

- Dallas S. Barton and Daniel L. Thornton. The Monetary-Fiscal Policy Debate and The Anderson-Jordan Equation. Federal Reserve Bank of St. Louis. 107 (October 1986).
- Domadar N. Gujarati. Basic Econometric. 3rd ed. Singapore: Mc Graw-Hill, 1995.
- Frederic S. Mishkin. The Channels of Monetary Transmission : Lessons for Monetary Policy. NBER Working Paper 5464 . (February 1996).
- Frederic S. Mishkin. The Economics Money, Banking, and Financial Markets. New York: HarperCollins. 1994, p.614.
- John A. Tatom. Interest rate variability : Its links to monetary growth and economic performance. Journal of Political Economy. Vol. 93, No.5(1982).
- L. McGregor and A.A. Walters. Real Balance and Output: A Productivity Model of Monetary Economics. Econometric Study of Macro and Monetary Relations. ed. Alan A. Powell and Ross A. Williams (Amsterdam : North-Holland Publishing Companies, (1971), pp. 233-260.
- Mascaro and Meltzer. Long Term and Short Term Interest Rate in risky World Journal of Monetary Economics. Vol.12(1983), pp.485-581.
- Nathachai Boonyaprapatsara. Term Structure of Interest Rate. Master Thesis. Faculty of Economics, Thammasat University. 1996.
- Nijathavon, B. Managing Foreign Capital in Rapidly-Growing Economy : Thailand's Experience and Policy issue. Paper on Policy Analysis and Assessment. Bank of Thailand. Bangkok (1993), pp.19-38.
- Paul Evans. The effects on output of monetary growth and interest rate volatility in United States. Journal of Political Economy. 92, no.2, (1984).
- R.D. Rossiter. Monetary Policy Indicator after Deregulation. The Quarterly Review of Economics and Finance. Vol.35, No.2, (Summer 1995).
- Rungsun Hataiseree. Demand for Money in Thailand : A Cointegration and Error Correction Approach. Singapore Economic Review. Vol.82, (1993).
- Rungsun Hataiseree. Financial Liberalization and Its Effect on Monetary Policy: Thailand's Recent Evidences. Chulalongkorn Review. Vol.25, (April-June 1995).
- Rungsun Hataiseree. The relation between monetary aggregate and economic activity in Thailand : some estimate using cointegration approach. Bank of Thailand Paper on Policy Analysis and Assessment. Vol.2, 1995.



ภาคผนวก

สถาบันวิทยบริการ  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

## ผลการทดสอบ CHOW TEST

### 1. ผลการทดสอบ CHOW TEST ในสมการอัตราดอกเบี้ยของผลผลิต

Chow Breakpoint Test: 1992:05			
F-statistic	1.942625	Probability	0.047091
Log likelihood	24.35397	Probability	0.011321

### 2. ผลการทดสอบ CHOW TEST ในสมการระดับราคา

Chow Breakpoint Test: 1992:05			
F-statistic	1.125274	Probability	.354509
Log likelihood	11.62798	Probability	0.235103

สถาบันวิทยบริการ  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

**สมการ : การประมาณค่าแยกผลกระทบออกเป็นส่วนที่คาดการณ์ได้และส่วนที่ไม่ได้คาดการณ์**

1. สมการประมาณค่าของความผันผวนในอัตราดอกเบี้ยโดยของปริมาณเงินในความหมายกว้าง

LS // Dependent Variable is LVM212				
Sample: 1987:02 1996:12				
Included observations: 119				
Variable	Coefficient	Std. Error	T-Statistic	Prob.
C	-0.009725	0.009118	-1.066482	0.2884
LVM212(-1)	0.924664	0.033082	27.95106	0.0000
R-squared	0.869748	Mean dependent var		-0.161644
Adjusted R-squared	0.868635	S.D. dependent var		0.220357
Log likelihood	132.9148	F-statistic		781.2615
Durbin-Watson stat	1.989167	Prob(F-statistic)		0.000000

2.2 สมการประมาณค่าของความผันผวนในอัตราดอกเบี้ยตลาดซื้อคืน

LS // Dependent Variable is LVRP				
Sample: 1987:03 1996:02				
Included observations: 59				
Variable	Coefficient	Std. Error	T-Statistic	Prob.
C	-0.252840	6.492646	-0.038942	0.9691
LVRP(-1)	0.760848	6.224064	0.122243	0.9031
AR(1)	0.756372	6.254290	0.120936	0.9042
R-squared	0.899380	Mean dependent var		-0.489395
Log likelihood	26.69447	F-statistic		250.2736
Durbin-Watson stat	2.193283	Prob(F-statistic)		0.000000

### 3. การทดสอบความสัมพันธ์เชิงเหตุภาพ(Granger-Causality Test)

#### 3.1 ผลการทดสอบตลอดช่วงเวลาทดสอบ

Pairwise Granger Causality Tests			
Sample: 1988:01 1996:06			
Lags: 2			
Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Probability
VM212 does not Granger Cause VRP	124	0.20212	0.81728
VRP does not Granger Cause VM212		0.48523	0.61677

#### 3.2 ผลในช่วงก่อนเปิดเสรีการเงิน

Pairwise Granger Causality Tests			
Sample: 1988:01 1992:05			
Lags: 2			
Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Probability
VM212 does not Granger Cause VRP	53	0.03681	0.96388
VRP does not Granger Cause VM212		3.08102	0.05509

#### 3.3 ผลในช่วงหลังเปิดเสรีการเงิน

Pairwise Granger Causality Tests			
Sample: 1992:06 1996:05			
Lags: 2			
Null Hypothesis:	Obs	F-Statistic	Probability
VM212 does not Granger Cause VRP	48	0.44181	0.64576
VRP does not Granger Cause VM212		1.67193	0.19987

จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



## ประวัติผู้เขียน

นายสมศักดิ์ ไกรศรีบัณฑิต เกิดเมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2515 ที่กรุงเทพมหานคร สำเร็จการศึกษาในระดับปริญญาตรีจาก คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ในปีการศึกษา 2537 จากนั้นเข้าศึกษาต่อในระดับปริญญาโทที่ คณะเศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



สถาบันวิจัยบริการ  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย