

## รายการอ้างอิง



### ภาษาไทย

- ไชยันต์ พิมพ์เสน (2543). ผลกระทบของข่าวสารทางเศรษฐกิจต่ออัตราแลกเปลี่ยน. วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- ดิเรก พงศ์มพัฒน์ (2542). เศรษฐศาสตร์มหภาค ทฤษฎี นโยบายและการวิเคราะห์สมัยใหม่. โครงการตำรา ลำดับ35 ศูนย์บริการเอกสารวิชาการ คณะเศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- บุญคง หันจางสิทธิ์ (2544). เศรษฐศาสตร์มหภาค. คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ประพันธ์ เสวตนันท์ (2541). เศรษฐศาสตร์มหภาค. โครงการตำรา ลำดับ34 ศูนย์บริการเอกสารวิชาการ คณะเศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- รัตนา สายคณิต (2544). เครื่องชี้สภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจมหภาค. โครงการตำรา ลำดับ47 ศูนย์บริการเอกสารวิชาการ คณะเศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ศุภิช ศุภัชลาชัย และคณะ (2543). นโยบายการเงินบาทลอยตัวกับการปรับตัวของภาคอุตสาหกรรมไทย. โครงการประเมินนโยบายการเงินบาทลอยตัวกับการปรับตัวของภาคอุตสาหกรรมไทย. ศูนย์บริการวิชาการเศรษฐศาสตร์ คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- สุมาลี สมวจิเลิศ (2540). ปัจจัยกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างค่าเงินบาทกับเงินดอลลาร์สหรัฐ ตามกรรมวิธีของ Portfolio Balance. วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- สุวิมล เสรีพันธ์พานิช (2541). ปัจจัยกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างค่าเงินบาทกับเงินปอนด์สเตอร์ลิง ตามกรรมวิธีของ Portfolio Balance. วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- อำนาจ ศรีสุขสันต์ (2531). ดัชนีค่าเงินบาทและปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนในประเทศไทย. วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

### ภาษาอังกฤษ

- Anderson, T.G., Bollerslev, T, (1998). DM-dollar volatility: intraday activity patterns, macroeconomic announcements and longer run dependencies. Journal of Finance 53: 219-265.

- Bilson, John F.(1978). The Monetary Approach to the Exchange Rate. IMF Staff Paper 25: 48-75.
- Bomhoff, Edward J. and Pieter Korteweg (1983). Exchange rate variability and monetary policy under Rational Expectationss: some Euro-American experiences 1973-79. Journal of Monetary Economics 11: 169-206.
- Branson, William (1983). Macroeconomic determinants of real exchange risk, in Herring (ed.) Managing foreign exchange risk. Cambridge, CUP: 33-74
- Chinprateep, Apirada (1998). How does economic news affect exchange and interest rate? The case of Thailand. Faculty of Economics, Thammasat University.
- Copeland, Laurence (1984). The pound sterling-US dollar exchange rates and the news. Economics Letters 15: 109-113
- Edison, Hali (1997). The reaction of exchange rates and interest rates to news releases. International Journal of Finance and Economics 2: 87-100.
- Edwards, Sebastian (1982). Exchange rates, market efficiency and new information. Economics Letters 9: 337-82.
- Enders, Walter (1995). Applied econometric time series. New York: John Wiley & Sons.
- Engel, Charles and Jeffrey Frankel (1984). Why interest rates react to money announcements: an explanation from the foreign exchange market. Journal of Monetary Economics 13: 31-9.
- Frankel, Jeffrey A. (1995). A Theory of Floating Exchange Rates Based on Real Interest Differentials. On Exchange Rate MIT Press: 610-622.
- Frenkel, Jacob (1981). Flexible Exchange Rates, Prices and the role of news: lessons from the 1970s. Journal of Political Economy 89(4): 665-705.
- Froyen, Richard T. (2005). Macroeconomics Theories and Policies. New Jersey: Pearson Prentice Hall.
- Galati, Gabriele and Corrinne Ho (2003). Macroeconomic news and the euro/dollar exchange rate. Economic Notes by Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 32: 371-398
- Gujarati, Damodar N. (2003). Basic Econometrics. Singapore: McGraw-Hill.
- Hakkio, Craig and David Pearce (1985). The reaction of exchange rates to economics news. Economic Inquiry 23: 627-35.
- Hardouvelis, Gikas (1988). Economic news, exchange rates and interest rates. Journal of International Money and Finance 7: 23-36.
- Harris, Ethan and Natasha Zabka (1995). The Employment report and the dollar. Current Issues in Economics and Finance. Federal Reserve Bank of New York 1(8):1-6.

- Hodirck, Robert (1978). An Empirical Analysis of the Monetary Approach to the determination of the Exchange. The Economics of Exchange Rate. Reading Mass: Addison Wesley.
- Hoffman, Dennis L. and Don E. Schlagenhauf (1985). The Impact of News and Alternative of Exchange Rate Determination. Journal of Money, Credit and Banking 17(3):328-346.
- Hogan, Ked and Michael Melvin (1994). Sources of meteor showers and heat waves in the foreign exchange market. Journal of International Economics 37: 239-47.
- Hogan, Ked, Melvin, Michael and Dan Roberts (1991). Trade balance news and exchange rates: Is there a political signal? Journal of International Money and Finance 10: 90-9.
- Hommel, Carl (2004). Economic Dynamics. Encyclopedia of Nonlinear Science: 2-5
- Hopper, Peter and John Morton (1982). Fluctuations in the Dollar: A Model of Nominal and Real Exchange Rate Determination. Journal of International Money and Finance 1(1): 39-56.
- Kim, Suk-Joong, Michael D. McKenzie and Robert W. Faff (2004). Macroeconomic news announcements and the role of expectations: evidence for US bond, stock and foreign exchange markets. Journal of Multinational Financial Management 14: 217-232.
- Ito, Takatoshi and Vance Roley (1987). News from the US and Japan: which moves the yen/dollar exchange rate. Journal of Monetary Economics 19: 255-277.
- MacDonald, Ronald (1983). Some tests of the Rational Expectations hypothesis in the foreign exchange market. Scottish Journal of Political Economy 30: 235-50
- MacDonald, Ronald and Thomas S Torrance (1988). Exchange Rates and the news, Some Evidence using UK Survey data. Current issues in Economics and Finance. The Manchester School 56: 69-76.
- Mishkin, Frederic s. (2001). The Economics of Money, Banking and Financial Markets: Addison Wesley Longman.

ภาคผนวก

ภาคผนวก ก  
ตารางแสดงค่า  $\tau$  statistics

Sample Size	Probability of a Smaller Value							
	0.01	0.025	0.05	0.10	0.90	0.95	0.975	0.99
No Constant or Time ( $a_0 = a_2 = 0$ )								
	$\tau$							
25	-2.66	-2.26	-1.95	-1.60	0.92	1.33	1.70	2.16
50	-2.62	-2.25	-1.95	-1.61	0.91	1.31	1.66	2.08
100	-2.60	-2.24	-1.95	-1.61	0.90	1.29	1.64	2.03
250	-2.58	-2.23	-1.95	-1.62	0.89	1.29	1.63	2.01
300	-2.58	-2.23	-1.95	-1.62	0.89	1.28	1.62	2.00
$\infty$	-2.58	-2.23	-1.95	-1.62	0.89	1.28	1.62	2.00
Constant ( $a_2 = 0$ )								
	$\tau_\mu$							
25	-3.75	-3.33	-3.00	-2.62	-0.37	0.00	0.34	0.72
50	-3.58	-3.22	-2.93	-2.60	-0.40	-0.03	0.29	0.66
100	-3.51	-3.17	-2.89	-2.58	-0.42	-0.05	0.26	0.63
250	-3.46	-3.14	-2.88	-2.57	-0.42	-0.06	0.24	0.62
500	-3.44	-3.13	-2.87	-2.57	-0.43	-0.07	-0.24	0.61
$\infty$	-3.43	-3.12	-2.86	-2.57	-0.44	-0.07	0.23	0.60
Constant + time								
	$\tau_\tau$							
25	-4.38	-3.95	-3.60	-3.24	-1.14	-0.80	-0.50	-0.15
50	-4.15	-3.80	-3.50	-3.18	-1.19	-0.87	-0.58	-0.24
100	-4.04	-3.73	-3.45	-3.15	-1.22	-0.90	-0.62	-0.28
250	-3.99	-3.69	-3.43	-3.13	-1.23	-0.92	-0.64	-0.31
500	-3.98	-3.68	-3.42	-3.13	-1.24	-0.93	-0.65	-0.32
$\infty$	-3.96	-3.66	-3.41	-3.12	-1.25	-0.94	-0.66	-0.33

## ภาคผนวก ข

ตารางแสดงค่า  $t$  Statistics

df	Probability						
	0.25	0.10	0.05	0.025	0.01	0.005	0.001
	0.50	0.20	0.10	0.05	0.02	0.010	0.002
1	1.000	3.078	6.314	12.706	31.821	63.657	318.31
2	0.816	1.886	2.920	4.303	6.965	9.925	22.327
3	0.765	1.638	2.353	3.182	4.541	5.841	10.214
4	0.741	1.533	2.132	2.776	3.747	4.604	7.173
5	0.727	1.476	2.015	2.571	3.365	4.032	5.893
6	0.718	1.440	1.943	2.447	3.143	3.707	5.208
7	0.711	1.415	1.895	2.365	2.998	3.499	4.785
8	0.706	1.397	1.860	2.306	2.896	3.355	4.501
9	0.703	1.383	1.833	2.262	2.821	3.250	4.297
10	0.700	1.372	1.812	2.228	2.764	3.169	4.144
11	0.697	1.363	1.796	2.201	2.718	3.106	4.025
12	0.695	1.356	1.782	2.179	2.681	3.055	3.930
13	0.694	1.350	1.771	2.160	2.650	3.012	3.852
14	0.692	1.345	1.761	2.145	2.624	2.977	3.787

## ภาคผนวก ข (ต่อ)

ตารางแสดงค่า *t* Statistics

df	Probability						
	0.25	0.10	0.05	0.025	0.01	0.005	0.001
	0.50	0.20	0.10	0.05	0.02	0.010	0.002
15	0.691	1.341	1.753	2.131	2.602	2.947	3.733
16	0.690	1.337	1.746	2.120	2.583	2.921	3.686
17	0.689	1.333	1.740	2.110	2.567	2.898	3.646
18	0.688	1.330	1.734	2.101	2.552	2.878	3.610
19	0.688	1.328	1.729	2.093	2.539	2.861	3.579
20	0.687	1.325	1.725	2.086	2.528	2.845	3.552
21	0.686	1.323	1.721	2.080	2.518	2.831	3.527
22	0.686	1.321	1.717	2.074	2.508	2.819	3.505
23	0.685	1.319	1.714	2.069	2.500	2.807	3.485
24	0.685	1.318	1.711	2.064	2.492	2.797	3.467
25	0.684	1.316	1.708	2.060	2.485	2.787	3.450
26	0.684	1.315	1.706	2.056	2.479	2.779	3.435
27	0.684	1.314	1.703	2.052	2.473	2.771	3.421
28	0.683	1.313	1.701	2.048	2.467	2.763	3.396

**ภาคผนวก ข (ต่อ)**  
**ตารางแสดงค่า  $t$  Statistics**

	Probability						
	0.25	0.10	0.05	0.025	0.01	0.005	0.001
df	0.50	0.20	0.10	0.05	0.02	0.010	0.002
29	0.683	1.311	1.699	2.045	2.462	2.756	3.396
30	0.683	1.310	1.697	2.042	2.457	2.750	3.385
40	0.681	1.303	1.684	2.021	2.423	2.704	3.307
60	0.679	1.296	1.671	2.000	2.390	2.660	3.232
120	0.677	1.289	1.658	1.980	2.358	2.617	3.160
$\infty$	0.674	1.282	1.645	1.960	2.326	2.576	3.090

Note: The smaller probability shown at the head of each column is the area in one tail; the larger probability is the area in both tails.



## ภาคผนวก ค

ตาราง ค่าสหสัมพันธ์ของการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนรายวันกับความคลาดเคลื่อนจากการ  
คาดการณ์ข่าว

	$Y_{TH,BOT}$	$Y_{TH,CA}$	$Y_{TH,GDP}$	$Y_{TH,PPI}$	$Y_{TH,CPI}$	$Y_{TH,INF}$	$Y_{TH,UE}$
t	-0.0056	0.0092	-0.0498	0.0006	-0.0087	-0.0010	0.0601
t-1	-0.0029	0.0082	0.0179	-0.0213	0.0143	0.0186	-0.0503
t-2	-0.0154	-0.0446	0.0182	-0.0001	0.0100	0.0620	-0.0210
t-3	-0.0447	-0.0209	-0.0139	0.0127	-0.0188	0.0019	0.0459
t-4	0.0278	-0.0017	-0.0303	-0.0031	0.0135	0.0467	-0.0104
t-5	-0.0285	-0.0508	-0.0104	-0.0551	-0.0140	0.0225	<b>-0.0596</b>
t-6	-0.0538	<b>-0.0809</b>	-0.0245	-0.0041	0.0353	0.0021	-0.0081
t-7	0.0404	0.0244	-0.0206	0.0613	0.0203	0.0049	0.0769
t-8	0.0265	-0.0034	-0.0084	<b>-0.0736</b>	-0.0120	-0.0284	0.0299
t-9	<b>-0.0886</b>	-0.0218	-0.0524	-0.0218	<b>-0.0547</b>	-0.0081	-0.0458
t-10	0.0005	0.0398	-0.0058	0.0407	0.0296	0.0386	0.0145
t-11	0.0079	0.0013	-0.0178	-0.0383	-0.0073	-0.0009	-0.0334
t-12	0.0733	0.0362	-0.0286	-0.0046	0.0041	0.0090	-0.0111
t-13	0.0168	0.0024	-0.0161	-0.0139	0.0010	0.0092	-0.0091
t-14	-0.0434	0.0028	-0.0421	0.0243	0.0292	0.0273	0.0049
t-15	-0.0080	-0.0410	<b>-0.0725</b>	-0.0239	0.0153	0.0065	-0.0194
t-16	-0.0190	0.0416	0.0174	0.0330	0.0292	-0.0253	-0.0038
t-17	-0.0049	0.0182	0.0133	-0.0085	-0.0306	0.0304	-0.0260
t-18	-0.0154	-0.0192	-0.0009	-0.0454	-0.0163	0.0100	-0.0326
t-19	-0.0013	-0.0147	0.0355	-0.0238	0.0036	<b>-0.0559</b>	-0.0184
t-20	-0.0171	-0.0389	-0.0026	-0.0009	-0.0235	0.0012	0.0215

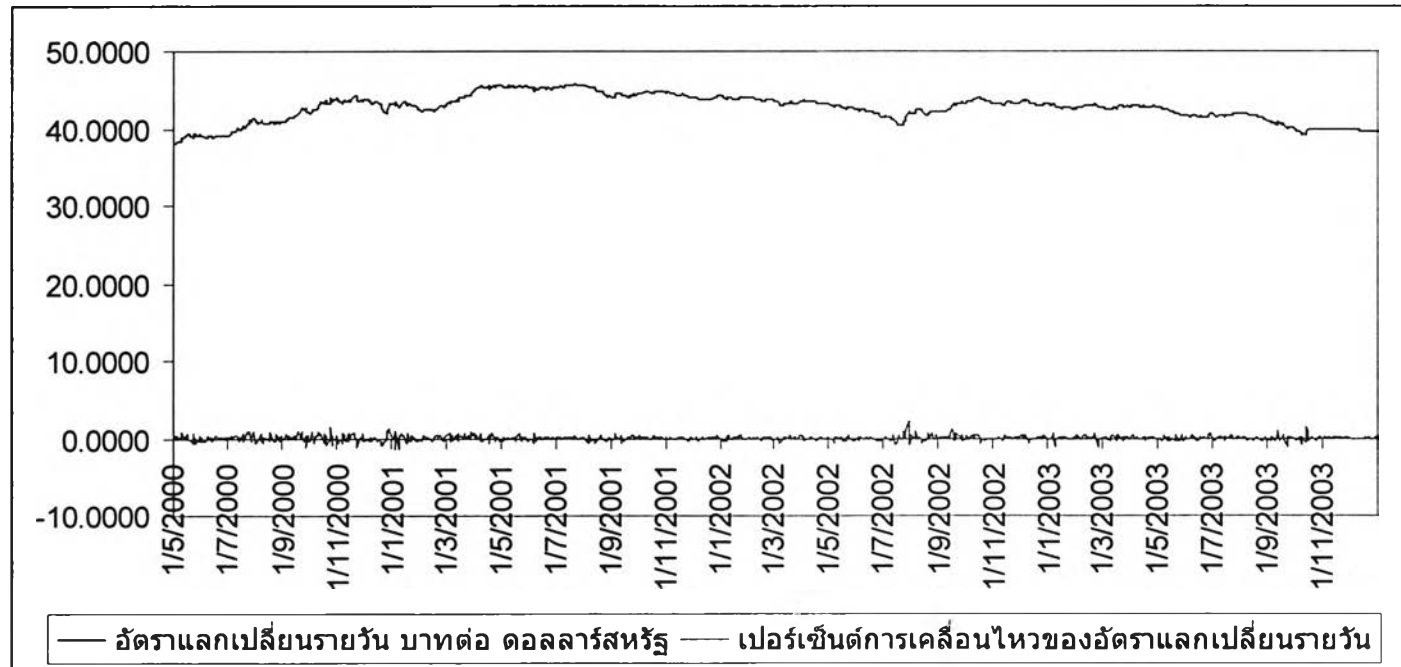
## ภาคผนวก ค (ต่อ)

ตาราง ค่าสหสัมพันธ์ของการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนรายวันกับความคลาดเคลื่อนจากการคาดการณ์ข่าว

	$Y_{US,BOT}$	$Y_{US,CA}$	$Y_{US,GDP}$	$Y_{US,PPI}$	$Y_{US,CPI}$	$Y_{US,INF}$	$Y_{US,UE}$
t	-0.0219	0.0154	-0.0014	0.0326	0.0212	-0.0425	-0.0397
t-1	0.0317	-0.0340	-0.0107	0.0336	0.0109	0.0073	0.0034
t-2	-0.0504	-0.0150	-0.0275	0.0147	0.0272	0.0074	-0.0006
t-3	-0.0158	0.0064	0.0163	-0.0546	<b>0.0674</b>	-0.0353	-0.0014
t-4	-0.0269	-0.0343	-0.0543	0.0156	0.0120	-0.0518	-0.0060
t-5	-0.0040	0.0093	-0.0017	-0.0034	0.0181	0.0129	0.0119
t-6	-0.0027	-0.0546	0.0218	<b>0.0494</b>	0.0195	-0.0259	0.0310
t-7	0.0547	0.0057	-0.0311	0.0004	0.0238	-0.0249	0.0253
t-8	-0.0324	0.0142	-0.0320	0.0041	-0.0160	-0.0009	-0.0359
t-9	-0.0978	0.0260	-0.0187	-0.0266	-0.0338	-0.0194	-0.0220
t-10	0.0406	-0.0030	<b>0.0529</b>	-0.0602	0.0187	-0.0202	0.0146
t-11	-0.0670	-0.0272	0.0183	-0.0352	-0.0430	-0.0071	-0.0798
t-12	-0.0052	0.0074	-0.0340	-0.0394	0.0619	0.0197	-0.0090
t-13	0.0257	-0.0378	0.0051	-0.0005	0.0195	-0.0332	<b>0.0786</b>
t-14	-0.0058	0.0273	-0.0191	-0.0856	0.0579	<b>0.0519</b>	0.0471
t-15	<b>0.0614</b>	-0.0297	0.0012	-0.0095	0.0460	-0.0272	-0.0008
t-16	0.0247	0.0487	-0.0188	0.0396	-0.0195	-0.0110	0.0015
t-17	0.0238	0.0301	-0.0191	0.0243	0.0305	-0.0082	0.0184
t-18	-0.0148	0.0069	-0.0048	-0.0218	-0.0244	0.0299	-0.0239
t-19	-0.0417	<b>0.0832</b>	-0.0321	-0.0285	-0.0307	-0.0162	0.0542
t-20	0.0031	0.0090	-0.0304	0.0106	-0.0021	0.0222	-0.0236

ภาคผนวก ง

ภาพประกอบ 4.1 แสดงอัตราแลกเปลี่ยน บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และเปอร์เซ็นต์การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนรายวัน ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2000 ถึง 31 ธันวาคม 2003



## ภาคผนวก จ

ตารางค่าการคาดการณ์ข้อมูลทางเศรษฐกิจโดยวิธี Autoregressive Moving Average (ARMA)  
ของประเทศไทย และประเทศสหรัฐอเมริกา

THAI				US		
BOT	CA	PPI	CPI	BOT	PPI	CPI
31143.67	42.78	99.63	97.06	-26200.76	95.62	99.59
18781.89	38.97	98.06	96.87	-38973.72	95.85	99.78
32714.34	34.64	98.29	96.77	-29466.64	98.68	99.67
27534.63	46.69	97.75	96.91	-27369.63	105.09	98.18
28462.01	46.68	98.22	96.86	-31525.45	98.83	99.24
24610.70	18.81	98.28	97.15	-35262.15	98.49	99.32
29393.09	13.61	99.35	97.91	-41327.32	102.21	100.02
27544.47	24.44	99.09	97.06	-39942.38	104.35	101.73
23987.91	30.85	98.63	96.98	-52061.19	105.57	99.74
21107.66	47.88	98.24	97.19	-31576.65	106.36	99.92
12507.70	27.95	98.60	96.87	-30802.75	107.10	99.01
8234.60	30.64	99.34	99.58	-33058.02	107.19	103.04
19198.87	16.02	99.26	100.34	-31971.89	106.59	102.49
19492.33	11.65	103.10	104.72	-32433.18	106.57	102.89
17443.34	40.95	104.93	101.64	-34362.61	105.05	102.93
16571.41	40.51	103.70	100.31	-36305.89	103.12	103.26
14781.13	12.23	100.67	100.30	-33601.01	100.66	103.65
20501.27	11.99	105.46	101.06	-34304.77	100.76	103.19
15734.74	28.61	97.65	100.76	-34370.33	100.84	103.46
15600.55	28.44	99.68	99.93	-35346.20	99.77	102.72
12889.65	14.74	100.30	99.89	-35146.80	100.17	102.96
13178.62	25.00	102.84	99.04	-35572.62	99.50	102.94

## ภาคผนวก จ (ต่อ)

BOT	THAI			US		
	CA	PPI	CPI	BOT	PPI	CPI
9914.51	22.97	102.91	99.19	-33934.94	100.02	102.88
12068.30	24.05	102.59	99.25	-33898.68	100.09	103.33
12531.51	23.97	101.85	99.41	-33864.01	95.26	103.88
30015.47	-0.37	102.46	99.69	-34546.48	98.58	104.69
29898.81	47.32	103.38	99.91	-35709.39	100.36	103.90
12308.02	26.70	103.56	99.68	-33768.28	100.35	104.11
15530.48	26.81	103.49	99.98	-35413.45	100.24	104.40
-10030.13	27.29	102.56	99.94	-35176.36	99.45	104.36
1357.53	30.43	104.05	99.95	-35385.45	100.08	104.45
8682.35	24.72	103.77	100.10	-38124.62	100.33	104.74
12468.50	44.60	103.74	100.20	-37124.80	100.28	105.50
10380.57	39.38	103.93	100.17	-37121.95	100.85	105.35
17796.77	31.11	103.64	100.79	-37758.85	99.19	105.46
8880.62	-18.04	108.76	101.01	-37332.75	100.12	106.70
18893.00	47.64	103.98	100.71	-36872.60	104.76	106.14
5186.56	19.09	86.79	101.13	-36860.43	100.78	106.27
13188.62	15.35	107.69	101.64	-39464.11	100.15	106.82
-4760.48	25.49	109.70	101.08	-38916.58	100.43	106.50
7473.86	25.82	107.52	101.19	-40417.05	99.93	106.83
12004.29	26.16	107.47	101.76	-40817.58	101.25	106.77
12366.95	25.91	106.26	101.82	-40338.77	101.40	107.09
12688.64	29.63	106.47	102.05	-40571.33	101.78	107.68

## ภาคผนวก จ (ต่อ)

THAI	
GDP	UE
1193.6356	3.7370826
1258.2915	4.1812326
1207.2888	4.1812327
1244.0743	4.1812328
1293.01	3.8293112
1244.4786	4.358486
1250.5906	4.358486
1227.9558	4.358486
1251.9305	4.3719248
1310.3554	4.150041
1316.4141	3.9300399
1277.5649	4.1429316
1366.1454	4.2604172
1325.4101	4.3050735
1376.8858	4.4559153



## ประวัติผู้เขียนวิทยานิพนธ์

นายจักรกฤษณ์ หังสพฤกษ์ เกิดเมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน 2514 ที่จังหวัดสงขลา สำเร็จการศึกษาระดับมัธยมศึกษาตอนปลายจากโรงเรียนหาดใหญ่วิทยาลัย ปีการศึกษา 2531 สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรีวิศวกรรมศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีพระจอมเกล้าธนบุรี ปีการศึกษา 2537 และเข้าศึกษาต่อในหลักสูตรวิทยาศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาการเงิน คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี ปีการศึกษา 2546