

รายการอ้างอิง

ภาษาไทย

- จิรวรรณ ฤกษ์อร่าม. “ความต้องการถือเงินและการพัฒนาเศรษฐกิจศึกษากรณีประเทศไทย.”
วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ คณะพัฒนาการเศรษฐกิจ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหาร
ศาสตร์ (2531).
- นริศ ชัยสูตร. “การศึกษาเรื่องอุปสงค์ของเงินในประเทศไทย.” วารสารเศรษฐศาสตร์ธรรม
ศาสตร์ (ธันวาคม 2530): 5-85.
- สิริ เสนาจักร์. “อุปสงค์ของเงินและผลกระทบจากการปล่อยเสรีทางการเงิน.” บทความวิชาการ
วิเคราะห์นโยบายเศรษฐกิจ, กรุงเทพฯ : ธนาคารแห่งประเทศไทย, 1993: 73-85.
- สมชาย ไตรรัตน์ภิรมย์. “โครงสร้าง ความสัมพันธ์และปัจจัยกำหนดอัตราดอกเบี้ยในระบบราชการ
พาณิชย์ไทย.” วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรม
ศาสตร์ (2529).

ภาษาอังกฤษ

- Bahmani-Oskooee, M. and Shabsigh, G. “The Demand for Money in Japan: Evidence from
Cointegration Analysis.” *Japan and the World Economy* 8 (1996): 1-10.
- Baumol, W.J. “The Transaction Demand for Cash : An Inventory Theoretic Approach.”
Quarterly Journal of Economics 66 (1952): 545-566.
- Campbell, J.R. and Shiller, R.J. “Cointegration and Tests of Present Value Models,” *Journal of
Political Economy* 95 (1987) 1062-88. cited in Keith Cuthbertson and David Barlow,
“Money Demand Analysis : An Outline,” in *Money and Financial Market*. pp.15-63.
Edited by Mark P. Taylor. Oxford: Basil Blackwell Press, 1991.
- Carr, J. and Darby, M.R. “The Role of Money Supply Shocks in the Short-run Demand for
Money.” *Journal of Monetary Economic* 8 (1981): 183-200.

- Carr, J., Darby, M.R. and Thornton, D. "Monetary Anticipates and the Demand for Money : Reply to Mackinnon and Milbourne." *Journal of Monetary Economic* 16 (September 1985): 251-257.
- Cuthbertson, K. *The Supply and Demand for Money*. Oxford: Basil Blackwell Press, 1985.
- Cuthbertson, K. "The Demand for M1: A Forward Looking Buffer Stock Model." *Oxford Economics Papers* 40 (1988): 110-131.
- Cuthbertson, K. and Barlow, D. "Money Demand Analysis : An Outline," in *Money and Financial Market*, pp. 15-63. Edited by Mark P. Taylor. Oxford: Basil Blackwell Press, 1991.
- Cuthbertson, K. and Taylor, M.P. "Monetary Anticipations and the Demand for Money in the UK: Testing Rationality in the Shock Absorber Hypothesis." *Journal of Applied Econometrics* 1 (1986): 1-11.
- Cuthbertson, K. and Taylor, M.P. "The Demand for Money: A Dynamic Rational Expectations Model." *Economic Journal* 97 (Supplement 1987): 65-76.
- Cuthbertson, K. and Taylor, M.P. "Monetary Anticipations and the Demand for Money in the US.: Further Results." *Southern Economic Journal* 55 (October 1988): 326-335.
- Dutkowsky, Donald H. and Foote, William G. "The Demand for Money: A Rational Expectations Approach." Syracuse University, 1987. (Mimeo).
- Dutkowsky, Donald H. and Foote, William G. "The Demand for Money: A Rational Expectations Approach." *Review of Economics and Statistics* 70 (February 1988): 83-92.
- Dutkowsky, Donald H. and Foote, William G. "The Demand for Money: A Rational Expectations Approach: Reply." *Review of Economics and Statistics* 73 (November 1991): 752-754.
- Fisher, D. and McCrickard, M. "Rational Expectations and the Demand for Money: A Nonparametric Approach." *Journal of Macroeconomics* 14 (Fall 1992): 573-591.
- Fry, Maxwell J. "Financial Development Models : Theory and Empirical Tests for Selected SEANZA Countries." Seoul : Bank of Korea, (1979).
- Fry, Maxwell J. and Wilima, W. "The Demand for Money: A Rational Expectations Approach: A Comment." *Review of Economics and Statistics* 73 (November 1991): 747-749.

- Hataiseree, R. "The Demand for Money in Thailand : Cointegration and Error-Correction Approaches," *The Singapore Economic Review* 38(2) (1994): 195-230.
- Hendry, D.F. "The Encompassing Implications of Feedback Versus Feedback Mechanisms in Econometrics." *Oxford Economic Papers* 40 (1988): 132-139.
- Hendry, D.F. "The Encompassing Implications of Feedback Versus Feedback Mechanisms in Econometrics." *Oxford Economic Papers* 40 (1988) 132-139.cited in Cuthbertson, K. and Barlow, D. "Money Demand Analysis : An Outline," in *Money and Financial Market*, pp. 15-63. Edited by Mark P. Taylor. Oxford: Basil Blackwell Press, 1991.
- Hiranpradist bun-ek. "Complementary Between Money and Capital in Thailand." Ph.D. Dissertation, Michigan State University, 1982.
- Garcia, G. and Pak, S. "Some Clues in the Case of the Missing Money." *America Economic Review* 69 (May 1979): 330-334.
- Goldfeld, Stephen M. "The Demand for Money Revisited." *Brookings Papers on Economic Activity* 3 (1973): 577-646.
- Goldfeld, Stephen M. "The Case of the Missing Money." *Brookings Papers on Economic Activity* (1976): 683-730.
- Gujarati, Damodar N. *Basic Econometrics*. 3rd edn, McGraw-Hill Press, 1995.
- Judd, J.P. and Scadding, J.L. "The Search for a Stable Demand for Money Function." *Journal of Economic Literature* 20 (1982): 993-1023.
- Kennan, J. "The Estimation of Partial Adjustment Models with Rational Expectations." *Econometrica* 47 (November 1979): 1441-1455.
- Laidler, David E.W. *The Demand for Money: Theories, Evidence and Problems*. 4th edn, New York: Harper and Row Press, 1993.
- Lastrapes, William D. and Selgin, G. "Buffer Stock Money : Interpreting Short-run Dynamics Using Long-run Restrictions." *Journal of Money, Credit and Banking* (February 1994): 34-54.
- MacDonald, R. and Peel, D.A. "On Lagged Adjustment, Permanent Income, Expectations Formation and the Demand for Money." *Oxford Bulletin of Economics and Statistics* 48 (February 1986): 61-72.

- Mackinnon, J.G. and Milbourne, R.D. "Monetary Anticipations and the Demand for Money." *Journal of Monetary Economics* 13 (1984): 263-274.
- Meese, Richard A. and Rogoff, K. "Empirical Exchange Rate Models of the Seventies *Do they fit out of sample ?*." *Journal of International Economics* 14 (1983): 3-24.
- Mishkin, Frederick S. "Does Anticipated Monetary Policy Matter ? An Econometric Investigation." *Journal of Political Economy* (February 1982): 22-51. cited by Keith Cuthbertson. "Monetary Anticipations and the Demand for Money in the US.: Further Results." *Southern Economic Journal* 55 (October 1988): 326-335.
- Mishkin, Frederick S. *A Rational Expectations Approach to Macroeconomics: Testing Policy Ineffectiveness and Efficient Markets Models* Chicago: University of Chicago Press, 1983. cited by Keith Cuthbertson. "Monetary Anticipations and the Demand for Money in the US.: Further Results." *Southern Economic Journal* 55 (October 1988) : 326-335.
- Muscattelli, V.A. "A Comparison of the 'Rational Expectation' and 'General-to-Specific Approaches to Modelling the Demand for M1.'" *Oxford Bulletin of Economics and Statistics* (November 1989): 353-375.
- Roley, Vance V. "Money Demand Predictability." *Journal of Money, Credit and Banking* 17 (November 1985): 611-641.
- Raktabutr Suthida. "The Demand for Money in Thailand and Its Implication for Economic Growth." Master's Thesis, Faculty of Economics, Thammasat University, March 1988.
- Rossiter, R. "The Demand for Money: A Rational Expectations Approach: A Comment." *Review of Economics and Statistics* 73 (November 1991): 749-751.
- Siamwala, A. "Stability, Growth and Distribution in the Thai Economy," in *Finance, Trade, and Economic Development in Thailand*. edited by Prateep sondysuwan, Bangkok : Sompong Press, 1975, 25-48.
- Tangmatitam, P. "Macroeconomic Adjustment and the Balance of Payments: The Case of Thailand, 1954-1982." Dissertation Doctor of Philosophy, December 1984.
- Tobin, J. "The Interest Elasticity of Transactions Demand for Cash." *Review of Economics and Statistics* 38 (1956): 241-247.

- Tobin, J. "Liquidity Preference as Behavior Towards Risk." *Review of Economics and Statistic* 25 (February 1958): 65-86.
- Varian, Hal R. "Non-parametric Tests of Consumer Behaviour." *Review of Economic Studies* 50 (1983): 99-110.
- Wilaipich, Usara. "The Demand for Money in Thailand Revisited." Master's Thesis, Faculty of Economics, Thammasat University, May 1994.



สถาบันวิทยบริการ
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



ภาคผนวก

สถาบันวิทยบริการ
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ภาคผนวก ก.

ตารางที่ ก. แสดงข้อมูลที่ใช้ในการศึกษารายเดือนตั้งแต่ปีค.ศ.1980-1996

Month	M1 (Millions of Baht)	M2 (Millions of Baht)	CPI (%)	PII (%)	INT (%)	IT12M (%)	IC (%)
Jan-80	67,257.80	211,526.10	59.69	116.20	15.99	12.00	-8.44
Feb-80	69,840.40	216,950.40	61.44	112.60	15.62	12.00	-1.29
Mar-80	69,396.40	219,427.70	62.42	108.10	16.78	12.00	1.41
Apr-80	67,338.80	218,816.20	63.44	108.70	17.73	12.00	-3.45
May-80	67,751.80	221,873.90	65.74	107.90	15.08	12.00	-4.73
Jun-80	63,608.90	222,988.50	65.91	109.80	12.49	12.00	-1.54
Jul-80	62,696.00	224,091.40	65.53	110.10	12.15	12.00	1.23
Aug-80	62,602.50	226,600.20	66.42	109.40	12.11	12.00	-2.05
Sep-80	65,027.30	233,936.60	66.51	111.00	12.75	12.00	-6.54
Oct-80	65,191.10	237,377.80	67.36	110.20	13.40	12.00	1.13
Nov-80	66,614.30	242,642.70	68.25	109.40	15.24	12.00	5.85
Dec-80	71,594.80	251,801.00	67.70	107.40	16.55	12.00	0.31
Jan-81	74,884.40	256,842.20	69.10	97.10	17.02	12.00	0.80
Feb-81	75,507.80	261,648.60	69.91	93.40	17.44	12.00	1.08
Mar-81	76,976.10	265,127.20	71.91	99.50	16.69	12.00	-1.81
Apr-81	75,798.30	267,442.20	72.68	100.20	16.70	12.00	-1.83
May-81	74,043.40	268,093.30	73.15	100.00	17.51	12.00	-2.95
Jun-81	69,989.40	269,730.70	73.57	99.60	17.94	12.00	-3.47
Jul-81	66,897.50	267,422.10	73.53	100.10	18.80	12.00	-2.47
Aug-81	66,444.90	268,453.20	73.83	97.00	18.99	13.00	-3.72
Sep-81	67,062.50	272,000.70	74.64	93.80	18.55	13.00	-3.23
Oct-81	66,123.40	274,765.50	75.23	92.80	17.41	13.00	0.56
Nov-81	64,708.20	277,105.20	75.62	94.00	15.60	13.00	1.59
Dec-81	73,922.50	292,905.10	76.04	94.10	14.29	13.00	0.80
Jan-82	77,610.70	299,960.90	75.83	95.10	14.29	13.00	-0.66
Feb-82	78,153.90	306,402.30	76.17	94.70	15.57	13.00	-0.62
Mar-82	78,190.20	310,318.40	76.60	92.90	16.21	13.00	-1.65
Apr-82	76,827.70	313,112.00	76.38	86.90	16.58	13.00	-1.13
May-82	76,491.40	316,514.10	77.06	84.80	17.24	13.00	2.09
Jun-82	71,486.00	320,274.70	77.32	83.50	17.22	13.00	0.35
Jul-82	69,343.40	319,685.50	76.98	78.50	16.61	13.00	1.29
Aug-82	70,650.60	325,199.30	76.81	80.70	14.98	13.00	5.33
Sep-82	72,293.10	332,589.70	77.66	80.00	13.53	12.50	13.91
Oct-82	71,159.60	336,756.40	78.00	78.80	12.83	12.50	-2.32
Nov-82	73,335.60	346,463.20	78.64	78.90	12.33	12.50	-0.88
Dec-82	78,946.10	363,819.90	78.00	80.20	11.99	12.50	-1.79

ตารางที่ ก. แสดงข้อมูลที่ใช้ในการศึกษารายเดือนตั้งแต่ปีค.ศ.1980-1996 (ต่อ)

Month	M1 (Millions of Baht)	M2 (Millions of Baht)	CPI (%)	PPI (%)	INT (%)	IT12M (%)	IC (%)
Jan-83	80,118.60	369,972.00	77.53	86.20	11.58	12.50	1.89
Feb-83	85,987.90	383,379.80	78.13	88.70	11.64	11.50	0.50
Mar-83	86,616.80	391,084.10	78.30	90.60	10.49	11.50	3.01
Apr-83	83,553.60	393,513.70	78.98	97.40	10.89	11.50	2.78
May-83	83,146.90	399,394.20	79.96	102.50	11.19	10.50	3.62
Jun-83	78,890.60	404,960.40	80.22	106.80	11.14	10.50	0.47
Jul-83	77,210.50	405,687.10	80.30	114.50	11.08	10.50	4.12
Aug-83	77,354.90	410,910.20	80.94	116.20	11.77	10.50	1.87
Sep-83	76,664.90	417,051.20	81.36	125.80	13.27	11.50	-3.09
Oct-83	76,381.00	424,027.70	81.45	134.50	13.93	11.50	-2.21
Nov-83	76,709.90	432,172.00	81.79	138.20	13.89	11.50	-0.67
Dec-83	83,015.30	450,500.40	80.98	141.90	14.94	12.50	-3.07
Jan-84	86,994.50	451,917.80	80.47	141.70	15.95	12.50	0.34
Feb-84	85,489.10	457,689.70	80.39	142.80	15.92	12.50	-0.89
Mar-84	86,282.90	464,097.90	80.34	140.30	15.25	13.00	-1.47
Apr-84	86,562.50	469,602.70	80.85	138.40	13.93	13.00	-0.42
May-84	80,156.00	470,568.40	81.19	137.40	13.10	13.00	1.15
Jun-84	80,169.90	484,926.50	80.73	132.20	12.79	13.00	0.06
Jul-84	78,329.90	485,790.60	80.60	130.10	12.62	13.00	-0.15
Aug-84	79,523.50	491,940.40	80.73	128.00	12.78	13.00	0.94
Sep-84	78,368.00	496,836.20	80.77	118.90	13.73	13.00	-0.48
Oct-84	78,731.90	501,269.40	81.02	114.00	13.66	13.00	0.97
Nov-84	82,649.10	517,853.20	80.47	111.40	12.20	13.00	3.18
Dec-84	88,769.00	537,884.90	80.68	105.00	10.97	12.50	3.41
Jan-85	85,658.80	534,218.80	80.90	92.40	13.29	12.50	-0.96
Feb-85	87,648.50	537,804.80	81.66	88.30	16.08	12.50	-1.26
Mar-85	88,756.10	549,631.90	81.96	85.10	17.27	12.50	1.86
Apr-85	85,526.90	550,922.40	82.13	83.30	16.40	12.50	6.11
May-85	82,528.00	554,222.10	82.68	80.40	14.32	12.50	2.29
Jun-85	78,452.10	563,645.30	82.77	80.50	12.84	12.50	0.39
Jul-85	79,214.40	567,380.30	82.73	79.40	11.21	12.50	0.55
Aug-85	80,050.20	570,966.40	83.03	77.20	10.53	11.00	-1.52
Sep-85	81,084.50	574,193.90	83.37	78.80	10.86	11.00	-3.26
Oct-85	79,170.10	573,759.30	83.75	73.40	12.39	11.00	-1.43
Nov-85	80,315.00	577,950.00	83.45	69.30	13.99	11.00	-1.88
Dec-85	85,864.40	593,494.70	83.37	70.50	15.03	11.00	-5.18

ตารางที่ ก. แสดงข้อมูลที่ใช้ในการศึกษารายเดือนตั้งแต่ปีค.ศ.1980-1996 (ต่อ)

Month	M1 (Millions of Baht)	M2 (Millions of Baht)	CPI (%)	PII (%)	INT (%)	IT12M (%)	IC (%)
Jan-86	91,240.60	600,445.00	83.24	85.60	12.95	11.00	0.37
Feb-86	97,563.80	612,275.10	83.24	86.20	10.74	11.00	0.26
Mar-86	95,950.10	613,414.20	83.62	86.10	9.19	9.50	-2.12
Apr-86	93,584.00	614,176.90	83.79	86.10	7.69	9.00	-3.22
May-86	91,525.40	619,284.00	84.13	84.30	9.71	9.00	-0.04
Jun-86	88,975.10	627,620.70	84.13	82.20	6.89	9.00	-0.73
Jul-86	88,061.60	628,703.90	84.09	80.90	7.30	8.00	7.63
Aug-86	88,737.10	634,719.40	84.39	82.40	7.43	8.00	4.05
Sep-86	92,736.60	641,025.10	84.73	80.80	6.42	7.25	10.60
Oct-86	96,443.70	650,206.00	84.98	85.40	6.42	7.25	8.62
Nov-86	96,784.90	655,773.70	84.94	88.50	5.71	7.25	6.13
Dec-86	103,426.80	672,773.00	84.77	90.10	6.35	7.25	9.09
Jan-87	114,186.60	684,267.50	84.90	81.20	6.53	7.25	5.25
Feb-87	114,448.10	694,124.80	84.86	85.00	6.15	7.25	-1.35
Mar-87	115,990.90	703,900.00	84.90	90.90	5.40	7.25	6.20
Apr-87	113,453.70	707,446.10	85.28	93.50	5.78	7.25	9.29
May-87	111,148.00	708,708.30	85.71	98.60	5.95	7.25	9.46
Jun-87	112,229.40	726,501.30	86.22	104.10	5.81	7.25	6.87
Jul-87	111,125.50	731,544.40	86.26	109.30	5.63	7.25	18.07
Aug-87	112,118.00	740,840.50	86.77	112.70	5.56	7.25	-0.63
Sep-87	110,321.90	749,075.60	87.24	118.40	5.67	7.25	18.63
Oct-87	114,132.30	762,367.00	87.16	121.90	5.72	7.25	6.53
Nov-87	119,732.80	778,081.40	87.84	130.40	6.20	7.25	-26.78
Dec-87	132,395.70	808,584.40	87.88	136.90	6.50	7.25	-11.06
Jan-88	132,742.90	811,865.00	87.62	145.10	6.87	7.25	15.48
Feb-88	140,791.90	823,860.40	88.43	151.90	7.50	7.25	8.26
Mar-88	141,169.50	833,929.50	88.77	157.40	7.34	7.25	13.99
Apr-88	140,036.90	840,823.90	89.07	163.70	7.37	7.25	2.28
May-88	139,436.40	850,075.60	89.20	170.40	7.50	7.25	5.82
Jun-88	135,470.10	865,919.10	89.33	173.20	7.61	7.63	6.64
Jul-88	132,707.70	869,885.70	89.41	170.40	7.94	7.25	2.21
Aug-88	131,573.60	876,611.40	89.84	174.50	9.11	7.88	-1.82
Sep-88	130,348.90	887,637.60	90.69	177.90	10.32	8.00	-2.01
Oct-88	130,352.30	896,710.20	91.12	180.30	10.68	8.38	-0.56
Nov-88	133,395.50	913,278.00	90.82	178.00	11.08	8.63	-6.61
Dec-88	148,492.70	956,126.10	90.65	178.20	10.61	8.63	-6.33

ตารางที่ ก. แสดงข้อมูลที่ใช้ในการศึกษารายเดือนตั้งแต่ปีค.ศ.1980-1996 (ต่อ)

Month	M1 (Millions of Baht)	M2 (Millions of Baht)	CPI (%)	PII (%)	INT (%)	IT12M (%)	IC (%)
Jan-89	152,312.20	963,733.10	91.20	174.50	10.05	9.25	10.03
Feb-89	160,665.50	986,926.90	92.35	169.00	10.43	9.25	4.34
Mar-89	165,743.40	1,004,309.80	92.35	165.20	9.71	9.25	-1.06
Apr-89	166,697.90	1,021,205.80	92.56	161.40	8.81	9.25	8.43
May-89	165,302.50	1,038,262.90	93.24	157.70	8.94	9.50	11.28
Jun-89	160,760.10	1,060,147.50	93.71	155.90	9.34	9.50	9.33
Jul-89	159,556.10	1,070,267.50	94.99	159.40	10.31	9.50	7.58
Aug-89	162,554.60	1,094,392.00	95.93	158.10	10.70	9.50	4.36
Sep-89	164,202.10	1,113,678.00	96.35	153.40	9.57	9.50	8.79
Oct-89	164,035.80	1,135,780.40	96.86	150.00	9.64	9.50	-2.38
Nov-89	162,738.00	1,156,874.60	96.74	151.70	10.73	9.50	8.26
Dec-89	174,700.90	1,207,097.00	96.22	147.50	12.06	9.50	11.25
Jan-90	186,180.40	1,235,257.50	96.80	148.20	12.56	9.50	6.75
Feb-90	199,189.60	1,275,829.00	97.80	148.40	11.47	9.50	-7.72
Mar-90	200,868.60	1,302,562.70	98.20	143.90	8.02	11.50	-0.96
Apr-90	196,357.20	1,327,136.10	98.80	142.50	11.29	11.75	4.91
May-90	194,825.00	1,354,031.20	99.41	141.40	11.75	11.75	9.48
Jun-90	181,952.50	1,376,634.70	99.66	139.40	14.08	11.75	9.76
Jul-90	187,250.40	1,401,068.40	99.92	140.10	13.48	11.75	7.62
Aug-90	187,572.40	1,428,815.70	100.20	140.10	13.77	12.25	-17.45
Sep-90	186,169.60	1,447,262.00	100.67	139.60	15.51	12.75	-17.69
Oct-90	186,909.80	1,456,874.70	102.69	139.20	14.55	12.25	-9.60
Nov-90	186,624.60	1,477,077.50	103.11	134.60	12.89	13.50	-4.96
Dec-90	195,414.30	1,529,115.50	102.61	134.10	13.42	14.25	-3.36
Jan-91	188,652.80	1,532,620.80	102.78	132.20	14.70	14.25	-0.30
Feb-91	200,630.90	1,561,040.80	103.45	129.60	12.81	13.00	22.77
Mar-91	201,216.50	1,589,796.80	103.40	129.80	11.17	13.00	12.53
Apr-91	196,116.50	1,607,437.70	104.88	129.40	10.10	12.63	3.86
May-91	199,339.00	1,622,811.40	105.64	127.30	11.96	12.63	-6.40
Jun-91	186,812.70	1,641,778.80	105.81	125.70	14.00	12.50	-3.70
Jul-91	185,223.40	1,660,057.10	105.39	122.90	11.67	12.75	-11.26
Aug-91	186,979.40	1,689,591.10	106.30	118.80	9.94	12.75	-2.29
Sep-91	188,280.90	1,718,509.90	107.32	116.30	8.75	12.50	3.20
Oct-91	190,077.10	1,739,398.20	108.08	114.60	6.28	11.25	-10.65
Nov-91	199,287.60	1,769,078.20	107.80	111.60	7.04	11.13	5.17
Dec-91	222,400.70	1,832,378.30	107.41	108.30	9.51	10.50	3.21

ตารางที่ ก. แสดงข้อมูลที่ใช้ในการศึกษารายเดือนตั้งแต่ปีค.ศ.1980-1996 (ต่อ)

Month	M1 (Millions of Baht)	M2 (Millions of Baht)	CPI (%)	PII (%)	INT (%)	IT12M (%)	IC (%)
Jan-92	241,251.30	1,860,045.00	107.91	104.50	7.61	10.50	8.72
Feb-92	234,608.10	1,879,992.00	108.33	102.40	5.97	10.00	5.46
Mar-92	238,807.20	1,911,473.20	108.00	101.80	4.20	9.00	2.16
Apr-92	237,295.50	1,912,290.30	108.42	98.60	7.06	8.50	-0.76
May-92	234,363.00	1,915,432.90	110.02	95.30	8.05	8.50	-9.79
Jun-92	223,922.10	1,948,691.90	110.52	92.50	8.08	9.00	0.71
Jul-92	228,139.90	1,967,093.30	110.77	88.60	5.58	9.50	1.96
Aug-92	229,216.60	1,985,285.20	111.70	85.00	7.51	9.50	1.68
Sep-92	225,054.60	2,005,013.70	111.78	85.40	8.81	9.50	7.92
Oct-92	230,328.30	2,028,923.60	111.62	85.70	8.46	9.50	8.81
Nov-92	234,519.60	2,071,190.80	111.03	86.90	5.72	9.25	1.60
Dec-92	249,708.00	2,117,786.20	110.61	91.00	7.95	8.50	-4.30
Jan-93	249,810.90	2,136,030.00	111.03	93.90	7.00	8.50	9.54
Feb-93	249,312.30	2,143,263.80	111.87	97.10	6.59	8.50	2.75
Mar-93	249,540.10	2,165,879.60	111.87	99.10	10.24	8.50	-7.97
Apr-93	256,204.50	2,185,265.90	112.79	102.20	9.14	8.50	-2.58
May-93	259,152.50	2,216,151.40	113.13	107.80	7.25	8.50	-2.08
Jun-93	243,736.30	2,256,536.30	113.50	111.70	8.27	8.50	1.60
Jul-93	247,820.20	2,275,023.00	114.20	113.20	7.39	8.50	3.71
Aug-93	257,859.40	2,317,168.80	114.48	116.40	6.64	8.50	6.27
Sep-93	251,940.50	2,350,799.90	115.49	117.10	5.26	8.50	3.27
Oct-93	258,832.60	2,405,200.60	115.40	116.90	3.18	7.75	14.32
Nov-93	269,610.50	2,454,694.80	115.07	116.70	2.45	7.75	18.08
Dec-93	296,155.70	2,507,099.40	115.74	115.30	4.38	7.00	13.50
Jan-94	297,552.20	2,468,619.30	116.41	115.40	6.94	6.75	0.59
Feb-94	303,084.50	2,483,745.00	116.92	113.20	7.36	6.75	-6.39
Mar-94	307,351.40	2,473,519.70	117.50	109.80	7.74	7.38	-8.73
Apr-94	303,710.60	2,484,608.20	117.68	108.20	5.40	7.50	-3.06
May-94	317,109.10	2,516,375.00	119.00	106.20	6.92	7.75	3.26
Jun-94	290,715.50	2,539,045.80	119.70	105.00	10.25	8.00	3.09
Jul-94	293,659.00	2,541,812.90	119.78	103.60	9.23	8.38	-1.09
Aug-94	314,101.60	2,617,131.90	120.45	106.10	5.12	8.38	9.33
Sep-94	315,094.60	2,648,336.30	121.65	107.30	6.30	8.38	4.85
Oct-94	305,306.30	2,665,970.30	122.05	111.60	5.59	8.50	-1.73
Nov-94	315,640.60	2,717,943.00	121.40	112.10	7.18	9.25	-2.87
Dec-94	346,434.50	2,829,383.50	121.10	115.60	7.22	9.25	-7.66

ตารางที่ ก. แสดงข้อมูลที่ใช้ในการศึกษารายเดือนตั้งแต่ปีค.ศ.1980-1996 (ต่อ)

Month	M1 (Millions of Baht)	M2 (Millions of Baht)	CPI (%)	PII (%)	INT (%)	IT12M (%)	IC (%)
Jan-95	353,334.70	2,827,902.20	122.00	117.10	10.12	9.38	-4.79
Feb-95	353,038.60	2,843,330.20	122.50	119.00	12.65	9.88	1.19
Mar-95	352,052.40	2,846,688.90	123.00	122.10	13.32	10.63	-6.36
Apr-95	353,339.20	2,869,138.40	124.00	123.10	12.58	11.13	-2.42
May-95	369,188.20	2,948,588.90	125.40	124.80	9.65	11.13	13.40
Jun-95	364,028.20	3,026,329.90	126.20	125.20	8.57	11.13	4.09
Jul-95	354,106.00	3,044,389.50	126.70	127.40	6.29	11.13	1.88
Aug-95	368,377.60	3,108,697.80	127.80	126.10	8.17	11.13	-5.62
Sep-95	367,544.40	3,135,452.40	129.10	122.70	11.02	10.63	-2.51
Oct-95	363,125.20	3,184,652.20	130.10	118.60	8.50	10.63	-0.35
Nov-95	358,276.70	3,216,691.90	130.10	118.80	11.24	10.63	-6.71
Dec-95	388,276.00	3,310,558.40	130.10	116.90	11.15	10.63	4.35
Jan-96	385,071.00	3,356,903.40	131.00	116.10	7.18	10.63	8.45
Feb-96	426,516.00	3,428,079.70	131.60	115.50	9.47	10.38	0.38
Mar-96	421,926.40	3,470,285.00	132.00	113.40	6.09	10.13	-6.29
Apr-96	411,126.10	3,479,064.00	132.60	111.40	6.26	10.13	2.12
May-96	418,869.60	3,514,277.70	133.10	107.60	6.72	9.75	-0.82
Jun-96	393,146.20	3,537,281.80	133.20	104.00	8.47	9.50	-3.99
Jul-96	408,218.60	3,536,138.10	133.50	101.30	15.02	9.13	-5.25
Aug-96	399,331.20	3,546,176.20	134.80	100.10	9.66	9.13	-7.25
Sep-96	408,321.00	3,574,117.60	135.00	100.70	11.67	9.13	-5.84
Oct-96	395,438.00	3,590,506.70	135.70	101.70	10.15	9.13	-8.18
Nov-96	406,798.50	3,644,390.00	136.40	98.80	9.58	9.13	0.04
Dec-96	423,686.30	3,726,652.70	136.30	98.50	9.66	8.88	-9.96

ภาคผนวก ข.

ตารางที่ ข1. แสดงผลการประมาณการสมการความต้องการถือเงินในความหมายแคบ
ในรูปแบบธรรมดา

LS // Dependent Variable is LNM1
Sample: 1984:01 1995:12
Included observations: 144

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-3.581228	0.225131	-15.90727	0.0000
LNCPI	3.138433	0.043401	72.31237	0.0000
LNPII	0.266972	0.026058	10.24543	0.0000
INT	-0.007803	0.002131	-3.661924	0.0004
IC	0.001041	0.000880	1.182430	0.2391
R-squared	0.978909	Mean dependent var		12.01418
Adjusted R-squared	0.978302	S.D. dependent var		0.488204
S.E. of regression	0.071914	Akaike info criterion		-5.230477
Sum squared resid	0.718846	Schwarz criterion		-5.127358
Log likelihood	177.2672	F-statistic		1612.872
Durbin-Watson stat	0.378977	Prob(F-statistic)		0.000000

กรณีที่ (1)

LS // Dependent Variable is LNM1
Sample: 1984:01 1995:12
Included observations: 144

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.348631	0.199278	-1.749475	0.0824
LNM1(-1)	0.897785	0.045197	19.86397	0.0000
LNCPI	0.317735	0.143721	2.210768	0.0287
LNPII	0.031839	0.017814	1.787310	0.0761
INT	-0.002394	0.001122	-2.133085	0.0347
IC	1.19E-05	0.000453	0.026348	0.9790
R-squared	0.994535	Mean dependent var		12.01418
Adjusted R-squared	0.994337	S.D. dependent var		0.488204
S.E. of regression	0.036739	Akaike info criterion		-6.567062
Sum squared resid	0.186265	Schwarz criterion		-6.443320
Log likelihood	274.5013	F-statistic		5022.681
Durbin-Watson stat	1.536972	Prob(F-statistic)		0.000000

กรณีที่ (2)

ตารางที่ ข2. แสดงผลการประมาณการสมการความต้องการถือเงินในความหมายกว้าง
ในรูปแบบธรรมดา

LS // Dependent Variable is LNM2
Sample: 1984:01 1995:12
Included observations: 144

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-4.808991	0.180837	-26.59295	0.0000
LNCPI	4.045809	0.033701	120.0494	0.0000
LNPII	0.075538	0.021061	3.586871	0.0005
IT	-0.011399	0.002477	-4.602458	0.0000
IC	0.000793	0.000701	1.131602	0.2598
R-squared	0.990873	Mean dependent var	14.00214	
Adjusted R-squared	0.990611	S.D. dependent var	0.609184	
S.E. of regression	0.059029	Akaike info criterion	-5.625357	
Sum squared resid	0.484330	Schwarz criterion	-5.522239	
Log likelihood	205.6986	F-statistic	3772.810	
Durbin-Watson stat	0.169304	Prob(F-statistic)	0.000000	

กรณี (1)

LS // Dependent Variable is LNM2
Sample: 1984:01 1995:12
Included observations: 144

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.00599	0.073536	0.081453	0.9352
LNM2(-1)	1.010729	0.014145	71.45531	0.0000
LNCPI	-0.041639	0.057465	-0.724601	0.4699
LNPII	0.009188	0.003552	2.586542	0.0107
IT	0.000509	0.000436	1.165910	0.2457
IC	0.000103	0.000114	0.898516	0.3705
R-squared	0.99976	Mean dependent var	14.00214	
Adjusted R-squared	0.999751	S.D. dependent var	0.609184	
S.E. of regression	0.00961	Akaike info criterion	-9.249028	
Sum squared resid	0.012746	Schwarz criterion	-9.125286	
Log likelihood	467.6029	F-statistic	114886.4	
Durbin-Watson stat	2.035291	Prob(F-statistic)	0.000000	

กรณี (2)

ตารางที่ ข3. แสดงความสัมพันธ์ของค่า Correlation Matrix

	LNCPI	LNPII	INT	IT	IC
LNCPI	1.00000				
LNPII	0.17406	1.00000			
INT	-0.55895	-0.08846	1.00000		
IT	-0.39828	-0.12305	0.79424	1.00000	
IC	-0.02081	0.03934	-0.28114	-0.20596	1.00000

จากตารางที่ ข1. และ ข2. แสดงผลการประมาณการสมการความต้องการถือเงินในรูปแบบความสัมพันธ์เชิงแนวคิดทางทฤษฎีของปริมาณเงินในความหมายแคบและกว้างตามลำดับ โดยภายในตารางที่ ข1. และ ข2. ของกรณี (1) เป็นกรณีที่ไม่มีตัวแปรการปรับตัวของความล่าช้า (M_{t-1}) ส่วนในกรณีที่ (2) เป็นการแก้ปัญหา Autocorrelation ด้วยการใส่ตัวแปรของข้อมูลปริมาณเงินในอดีต ส่วนตารางที่ ข3. เป็นการแสดงความสัมพันธ์ของค่า Correlation Matrix

ภาคผนวก ค.

ตารางที่ ค1. แสดงผลการประมาณการความสัมพันธ์ค่าความผิดพลาดในอดีตของ
ความต้องการถือเงินในความหมายแคบ (M1)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
U(-1)	0.208278	0.082629	2.520652	0.0128
R-squared	0.042790	Mean dependent var		-0.000220
Adjusted R-squared	0.042790	S.D. dependent var		0.035105
S.E. of regression	0.034346	Akaike info criterion		-6.735591
Sum squared resid	0.167507	Schwarz criterion		-6.714872
Log likelihood	279.6866	Durbin-Watson stat		1.955726

สถาบันวิทยบริการ
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ ค2. แสดงความสัมพันธ์ของค่า Correlations Matrix ของปริมาณเงินความหมายแคบ (M1) และกว้าง (M2)

	LNMI	LNMI2	FLNCPIE	FLNPIIE	FINTE	FITE	FICE	LNCPIU	LNPIIU	INTU	ITU	ICU
LNMI	1.0000	1.0000										
FLNCPIE	0.9843	0.9953	1.0000									
FLNPIIE	0.2362	0.1392	0.1135	1.0000								
FINTE	-0.3276	-0.3591	-0.3223	0.0643	1.0000							
FITE	-0.1098	-0.1146	-0.0749	-0.0393	0.9010	1.0000						
FICE	0.0785	0.0524	0.0101	0.2585	-0.5647	-0.5542	1.0000					
LNCPIU	0.0724	0.0512	0.0342	0.1925	-0.0626	-0.0997	0.1684	1.0000				
LNPIIU	-0.0043	-0.0416	-0.0481	0.3156	0.1154	0.0218	0.0348	0.0342	1.0000			
INTU	0.0590	0.0437	0.0425	0.1123	0.0889	0.0246	-0.0800	0.0477	-0.0619	1.0000		
ITU	0.1085	0.0876	0.0890	0.1440	0.1794	0.1292	-0.0879	-0.0898	0.0332	-0.0020	1.0000	
ICU	-0.0716	-0.0825	-0.0910	0.0073	-0.1157	-0.1416	0.3580	-0.0342	-0.0037	-0.1716	-0.1351	1.0000

ประวัติผู้วิจัย

นาย มานพ ครุพงศ์ เกิดเมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม พ.ศ.2516 จังหวัดกรุงเทพฯ สำเร็จการศึกษาปริญญาตรีวิทยาศาสตร์บัณฑิต ภาควิชาเศรษฐศาสตร์เกษตรและทรัพยากร คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ ในปีการศึกษา 2537 และได้รับเข้าการศึกษาต่อในหลักสูตรเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาเศรษฐศาสตร์ คณะเศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย เมื่อปี พ.ศ.2538



สถาบันวิทยบริการ
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย