

บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อหาแบบจำลองในทางทฤษฎีที่มีประสิทธิภาพในการพยากรณ์อัตราแลกเปลี่ยน โดยข้อมูลที่นำมาใช้เป็นข้อมูลทั้งรายไตรมาสและรายเดือน ในช่วงตั้งแต่ปี ค.ศ. 2000 ถึงปี ค.ศ. 2022 วิธีการประมาณค่าทำทั้งวิธีปกติโดยกำลังสองน้อยที่สุดซึ่งต้องใช้ข้อมูลที่มีความถี่เดียวกัน(รายไตรมาส) และการประมาณค่าโดยใช้ข้อมูลความถี่ผสม (Mixed Data Sampling :MIDAS) ซึ่งจะนำข้อมูลที่มีความถี่สูง (รายเดือน) มาพยากรณ์อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนรายไตรมาสซึ่งจัดให้เป็นข้อมูลที่มีความถี่ต่ำตามการศึกษาในครั้งนี้ ผลการศึกษาพบว่าหากประมาณค่าแบบจำลองโดยใช้ข้อมูลความถี่เดียวกันคือรายไตรมาสทั้งหมดด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด แบบจำลองทางเดินแบบสุ่มมีประสิทธิภาพในการพยากรณ์อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนได้ดีกว่าแบบจำลองอำนาจซื้อเสมอภาคเท่านั้น แต่มีประสิทธิภาพในการพยากรณ์น้อยกว่าแบบจำลองตามแนวคิดทางทฤษฎีอื่นๆ และแบบจำลองที่มีประสิทธิภาพในการพยากรณ์อัตราแลกเปลี่ยนได้ดีที่สุดคือแบบจำลองตามแนวคิดทางการเงินกรณีราคาสินค้ามีความหนืดในการปรับตัว เมื่อนำแบบจำลองทางทฤษฎีทั้งหมดมาประมาณค่าด้วยการใช้ข้อมูลความถี่ผสม ผลจากการศึกษาพบว่า แบบจำลองตามแนวคิดทางการเงินกรณีราคาสินค้ามีความหนืดในการปรับตัวยังคงเป็นแบบจำลองที่มีประสิทธิภาพในการพยากรณ์อัตราแลกเปลี่ยนได้ดีที่สุด อย่างไรก็ตาม ในการประมาณค่าด้วยการใช้ข้อมูลความถี่ผสมแบบจำลองแนวคิดทางการเงินกรณีราคาสินค้ามีความหนืดในการปรับตัวมีประสิทธิภาพในการพยากรณ์อัตราแลกเปลี่ยนได้ดีกว่ากรณีใช้ข้อมูลความถี่เดียวกันคิดเป็นร้อยละ 31.57

ABSTRACT

The objective of this study is to investigate the efficiency of different exchange rate models for forecasting. The analysis utilizes monthly and quarterly data from Q1 2000 to Q1 2022. Estimation techniques include, apply Ordinary Least Squares (OLS) to the quarterly data and use Mixed Data Sampling (MIDAS) to predict quarterly exchange rate base on both monthly and quarterly data. The empirical findings suggest that the random walk model is more efficient than the purchasing power parity model within the OLS framework. However, when compared to other theoretical models such as the uncovered interest rate parity, the monetary model with flexible prices, and the monetary model with sticky prices, the random walk model exhibits lower efficiency. Additionally, the monetary model with sticky prices is identified as the most efficient model for forecasting the rate of change of exchange rate. The results of the MIDAS regression also support the previous conclusion that the monetary model with sticky prices is the most efficient. However, when comparing the same theoretical model (monetary with sticky prices), the MIDAS regression demonstrates approximately 31.57% higher efficiency than the OLS regression.