

หัวข้อการวิจัยโครงการเฉพาะเรื่อง	การเพิ่มประสิทธิภาพในการพยากรณ์อัตราดอกเบี้ย นโยบายด้วยการต่อ ยอดแบบจำลอง CIR
หน่วยกิต	6
ผู้เขียน	นายกฤษดา ม่วงศรี
อาจารย์ที่ปรึกษา	ดร.สุรภาพ รายนาค
หลักสูตร	วิทยาศาสตรมหาบัณฑิต
สาขาวิชา	การจัดการ
คณะ	บัณฑิตวิทยาลัยการจัดการและนวัตกรรม
ปีการศึกษา	2557

#### บทคัดย่อ

ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ประกาศใช้นโยบายการกำหนดเป้าหมายเงินเพื่อเป็นนโยบายการเงินตั้งแต่วันที่ 23 พฤษภาคม 2543 เป็นต้นมา คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ใช้อัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นเครื่องมือในการควบคุมอัตราเงินเฟ้อให้อยู่ในช่วงเป้าหมายที่ได้กำหนดไว้ เพื่อเป็นการดำรงเสถียรภาพทางเศรษฐกิจของประเทศ การวิจัยโครงการเฉพาะเรื่องฉบับนี้ มีวัตถุประสงค์ในการใช้แบบจำลอง Cox-Ingersoll-Ross (CIR) เพื่อพยากรณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายภายใต้นโยบายการกำหนดเป้าหมายเงินเฟ้อ ทางผู้วิจัยได้เสนอการต่อยอดแบบจำลอง โดยใช้การประมาณค่าพารามิเตอร์จากช่วงเวลาที่ยาวที่สุดที่อัตราดอกเบี้ยยังมีแนวโน้มคงเดิม (Local Parametric Approach) และการเพิ่มปัจจัยที่สำคัญต่อการกำหนดนโยบายการเงินสองตัว ได้แก่ อัตราเงินเฟ้อ และอัตราแลกเปลี่ยน จากผลการวิจัยพบว่าแบบจำลอง CIR ที่เกิดจากการต่อยอดด้วยวิธีการดังกล่าว มีความแม่นยำกว่าแบบจำลอง CIR ต้นแบบประมาณ 85%

คำสำคัญ : เป้าหมายเงินเฟ้อ / อัตราดอกเบี้ยนโยบาย / CIR Model / Local Parametric Approach

Special Research Project Title	Improving Policy Rate Forecasting with Extended CIR Models
Special Research Project Credits	6
Candidate	Mr. Krisada Muangsri
Special Research Project Advisor	Dr. Surapap Rayanakorn
Program	Master of Science
Field of Study	Management
Faculty	Graduate School of Management and Innovation
Academic Year	2557

#### Abstract

The Bank of Thailand (BoT) has set the monetary policy under inflation targeting since May 2000. The policy interest rate, which is decided by the Monetary Policy Committee (MPC), is used as an instrument to control the inflation. The inflation target range is set to maintain economic stability. This research extends the Cox-Ingersoll-Ross (CIR) model to forecast the policy interest rate under flexible inflation targeting by applying the local parametric approach (LPA) and incorporating two additional factors (inflation rate and exchange rate). The results show that the extended CIR models have an improvement of approximately 85% on policy rate forecasting.

Keywords: CIR Model / Inflation Targeting / Local Parametric Approach / Policy Rate