

1

การประมาณผลผลิตตามศักยภาพของ  
ประเทศไทย  
*Parametric Estimation of  
Thailand's Potential Output*  
โดย  
ปยุพันธ์ จันทน์หอม

Potential Output

2

การดำเนินนโยบายการเงินต้องคำนึงถึง

Potential GDP เพราะ

1. กลไกของนโยบายการเงินไม่ส่งผลในทันที และมีผลต่อเศรษฐกิจงาน ( long lags )
2. ความน่าเชื่อถือของธนาคารกลางมีความสำคัญมาก
3. ในระยะสั้นต้องระวังถึงการรักษาเสถียรภาพที่ไม่ก่อให้เกิดการชะลอตัว

Potential Output

3

การวางกลไกในระยะสั้น ขึ้นกับ

- เป้าเงินเพื่อ
- ผลผลิตตามศักยภาพ
  - ผลผลิตที่เหมาะสมกับแรงงานในตลาด

Potential Output

4

วิธีคำนวณผลผลิตตามศักยภาพ

1. การผลิตที่สอดคล้องกับภาวะเงินเฟ้อ (Non-Accelerating Inflation Rate of Unemployment)
2. การผลิตที่ขัดผลการเปลี่ยนแปลงระยะสั้นจากการว่างงาน (Structural Vector Autoregressive)

Potential Output

5

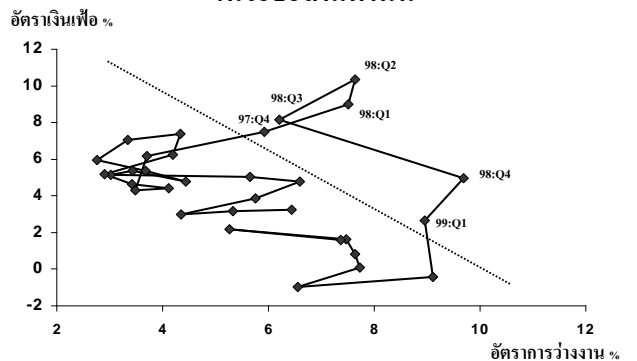
ผลผลิตตามศักยภาพตามภาวะเงินเฟ้อ

- กำหนดการว่างงานที่เหมาะสม
- ไม่สร้างแรงกดดันต่อเงินเฟ้อ

Potential Output

6

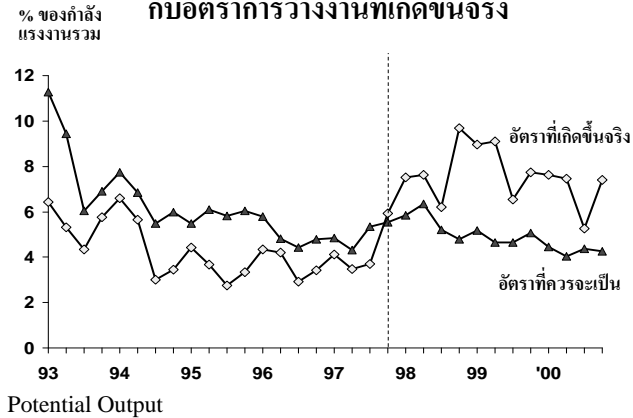
เงินเฟ้อและการว่างงานมีความสัมพันธ์  
ในระยะสั้นเท่านั้น



Potential Output

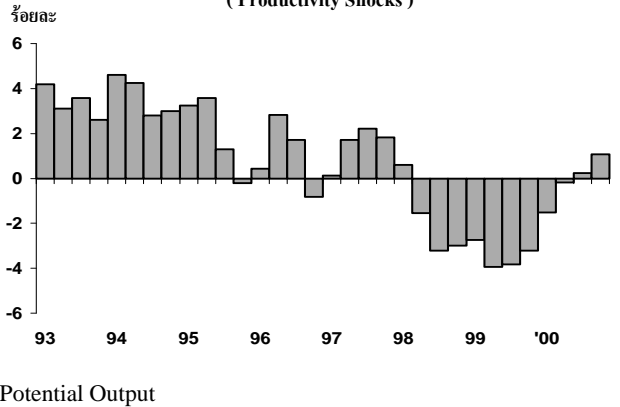
### อัตราการว่างงานที่ควรจะเป็น กับอัตราการว่างงานที่เกิดขึ้นจริง

7



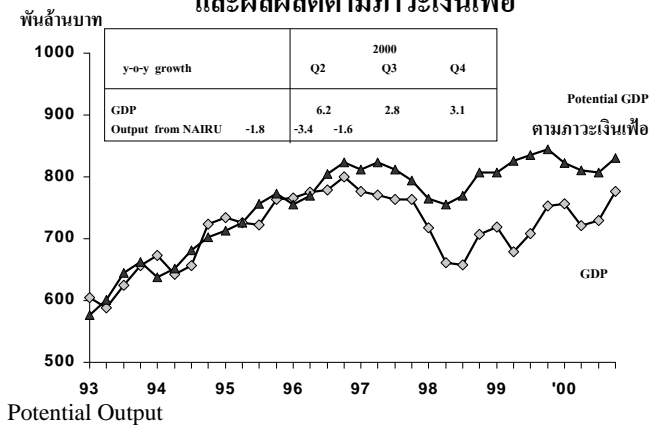
### ประสิทธิภาพการผลิตรวม (Productivity Shocks)

8



### GDP รายไตรมาส และผลผลิตตามภาวะเงินเฟ้อ

9



### ผลผลิตตามศักยภาพตามภาวะเงินเฟ้อ

10

- ข้อดี
- มีทฤษฎีสถิตนับสนุน
  - กำหนด GDP กับตัวแปรอื่นๆ
- ข้อเสีย
- อาศัยข้อมูลที่มีคุณภาพ
- Potential Output

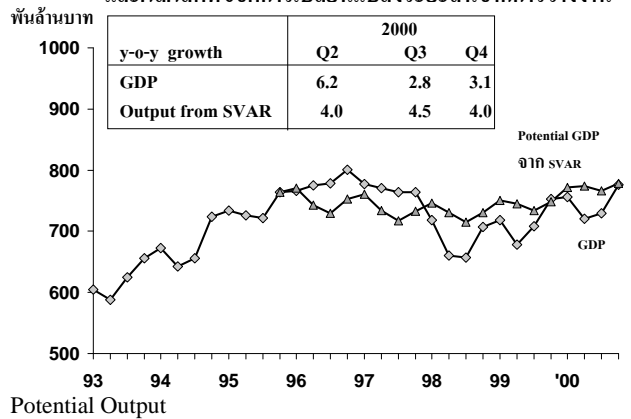
### ผลผลิตศักยภาพที่จัดการเปลี่ยนแปลงระยะสั้นจากแรงงาน

11

- การเปลี่ยนแปลงของอุปสงค์ สะท้อนจากข้อมูลการว่างงาน
  - การเปลี่ยนแปลงของอุปสงค์ ไม่มีผลต่อผลผลิตในระยะยาว
- Potential Output

### GDP รายไตรมาส และผลผลิตที่จัดการเปลี่ยนแปลงระยะสั้นจากการว่างงาน

12



## ผลผลิตตามศักยภาพที่ขจัด การเปลี่ยนแปลงระยะสั้นจากการว่างงาน

13

### ข้อดี

- สะท้อนการเปลี่ยนแปลงของประสิทธิภาพการผลิต

### ข้อเสีย

- ขึ้นอยู่กับข้อมูลด้านแรงงานมากกว่าวิธีอื่น ๆ
- ผลผลิตตามศักยภาพเปลี่ยนแปลงตามช่วงเวลาที่ใช้

Potential Output

## ประเมินความเหมาะสมจาก

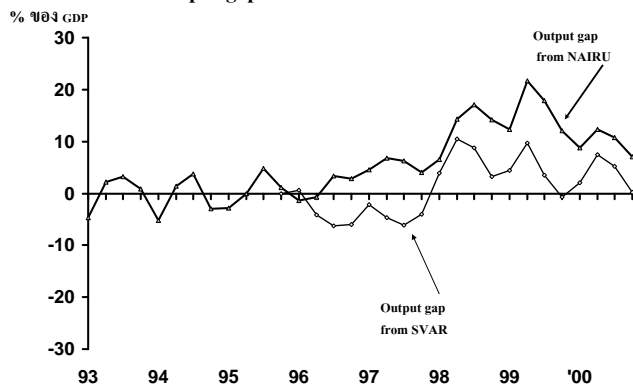
14

- 1) การอธิบายสถานการณ์ที่เกิดขึ้น
- 2) สามารถอธิบายเงินเฟ้อได้ดี
- 3) คุณสมบัติของ Loss Function

Potential Output

## Output gap จากทั้ง 2 วิธีให้ผลที่คล้ายกัน

15



Potential Output

## การคำนวณผลผลิตตามศักยภาพ อธิบายเงินเฟ้อได้ต่างกัน

16

	NAIRU	SVAR
รูปสมการ OLS	ได้	ได้
รูปสมการ Polynomial	ได้	> ได้

Potential Output

## ลักษณะของ Loss function ที่ใช้

17

$$L_t = \sum_{j=0}^{\infty} \rho^j \left\{ \left[ \frac{y^p - y}{y} \right]_{t+j}^2 \cdot W + (p - \bar{p})_{t+j}^2 \right\}$$

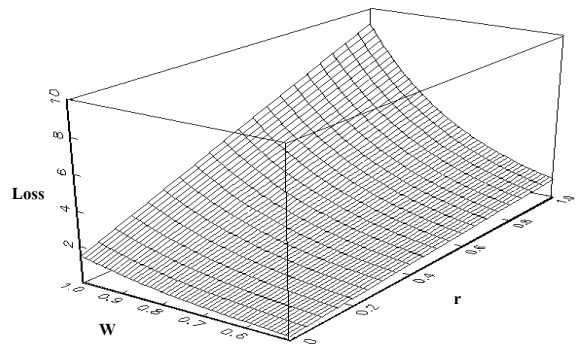
$0 < \rho \leq 1$  ค่าถ่วงน้ำหนักตามเวลา

$W$  น้ำหนักที่ให้แก่ช่องว่างผลผลิตมีค่าอยู่ระหว่าง 0.5 ถึง 1

Potential Output

## ค่า Loss ของช่องว่างผลผลิตที่เกิดจาก NAIRU เน้นเสถียรภาพด้านราคา

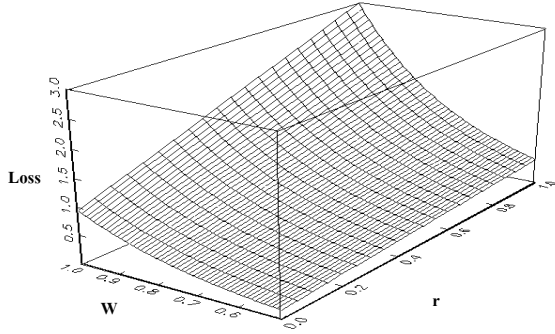
18



Potential Output

ค่า Loss ของช่องว่างผลผลิตที่เกิดจาก SVAR  
เน้นการขยายตัว

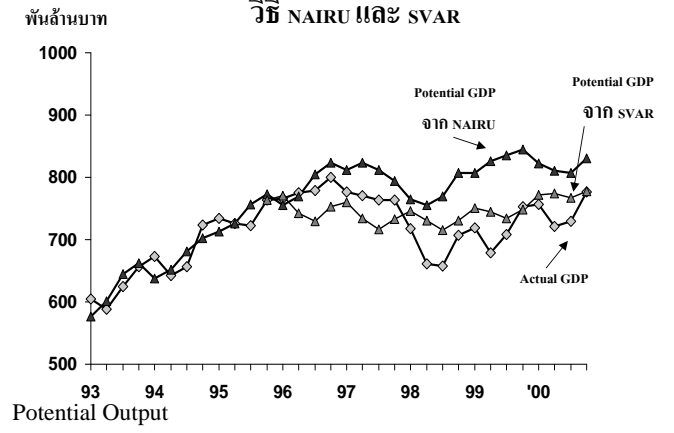
19



Potential Output

GDP รายไตรมาส และผลผลิตตามศักยภาพจาก  
วิธี NAIRU และ SVAR

20



Potential Output