



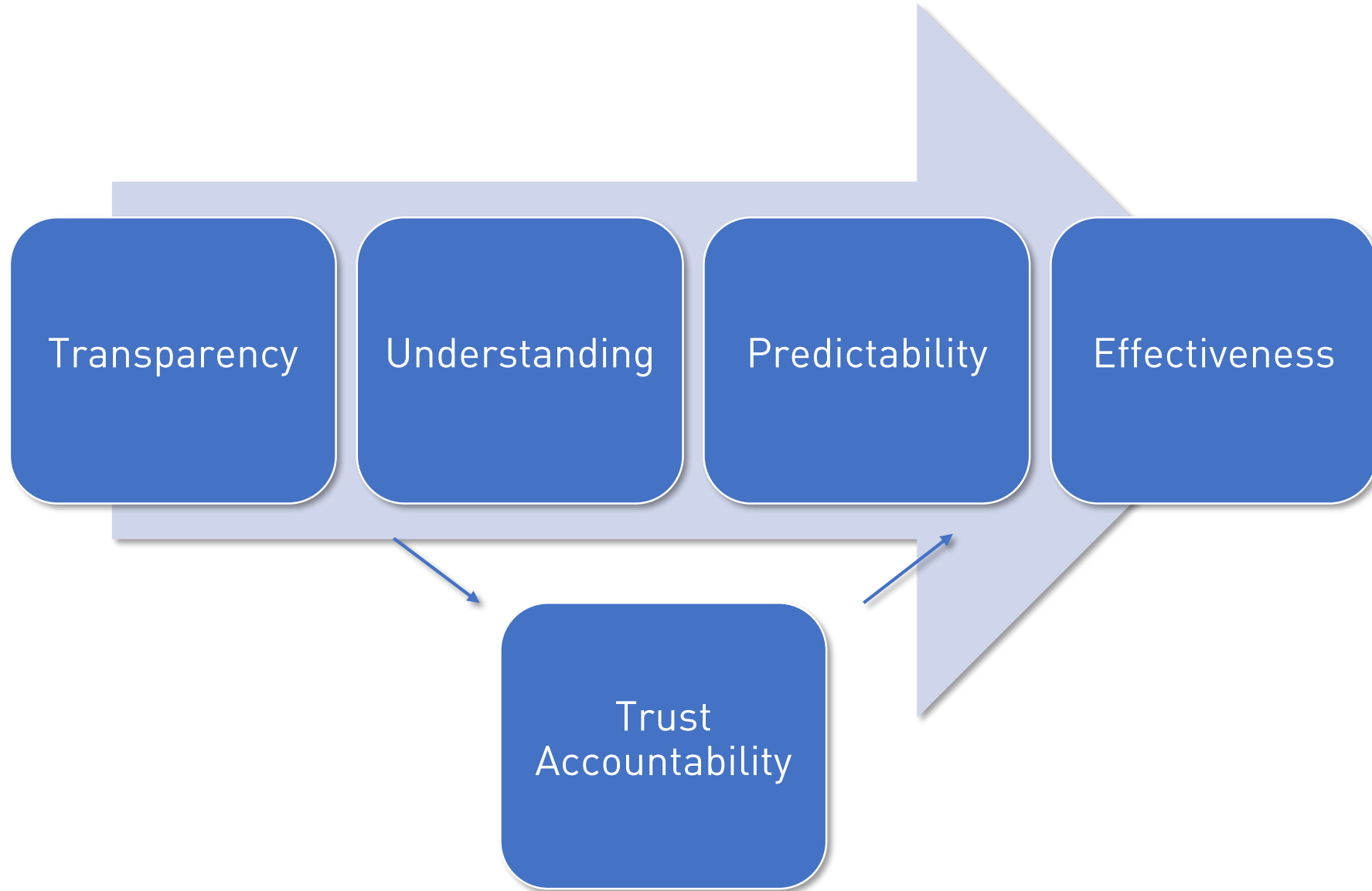
ทศพล อภัยทาน

ฉันทวิชญ์ ตันทสิทธิ์

สัมมนาวิชาการธนาคารแห่งประเทศไทย ประจำปี 2561

25 กันยายน 2561 เซ็นทาราแกรนด์ แอท เซ็นทรัลเวิลด์

แนวคิดเกี่ยวกับการสื่อสารของธนาคารกลาง



คำถามของการวิจัย

การสื่อสารทางตรงในกรอบนโยบายการเงิน

- **วิวัฒนาการ**: การสื่อสารทางตรงมีการเปลี่ยนแปลงอย่างไร
- **สาเหตุ**: ปัจจัยที่ทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลง
- **ความสอดคล้อง**: สาระของการสื่อสารสามารถอธิบายผลการตัดสินใจนโยบายได้มากน้อยเพียงใด

การสื่อสารในช่องทางอื่น ๆ

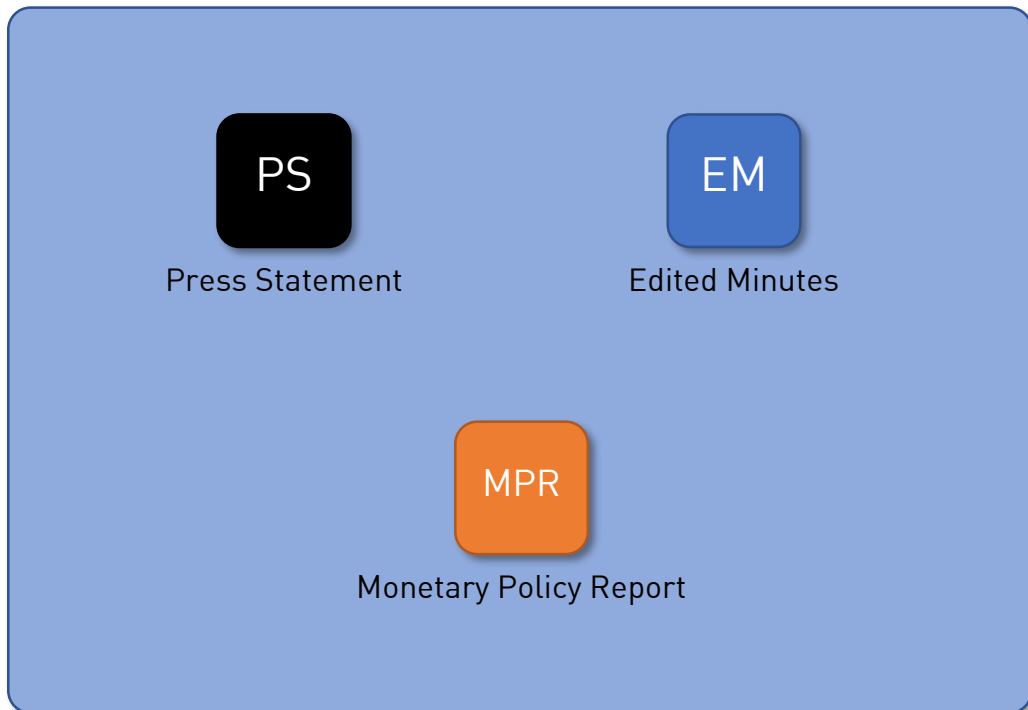
รปท. สื่อสารเรื่องอะไรบ้างในช่องทางอื่น ๆ

สื่อ

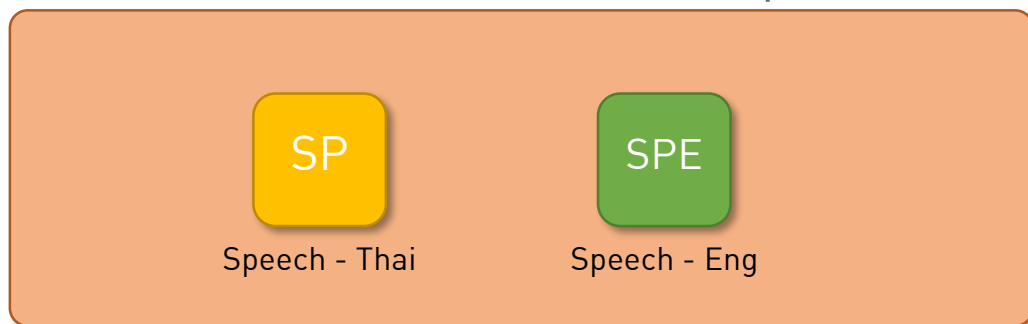
รปท.
ในการรับรู้ของ
สาธารณชน
เป็นอย่างไร

แหล่งข้อมูล

การสื่อสารทางตรงในกรอบนโยบายการเงิน



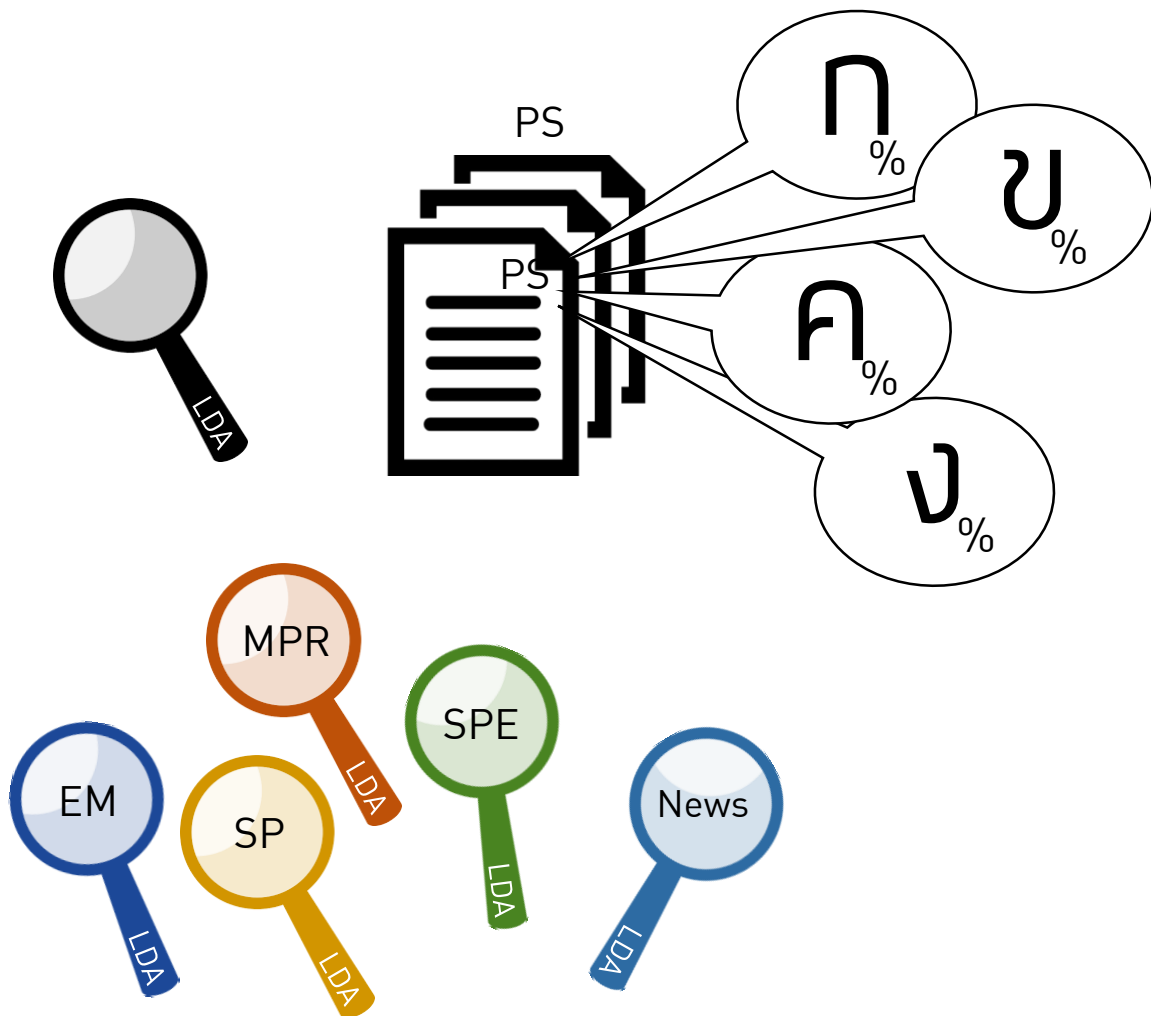
การสื่อสารในช่องทางอื่น ๆ



สื่อ



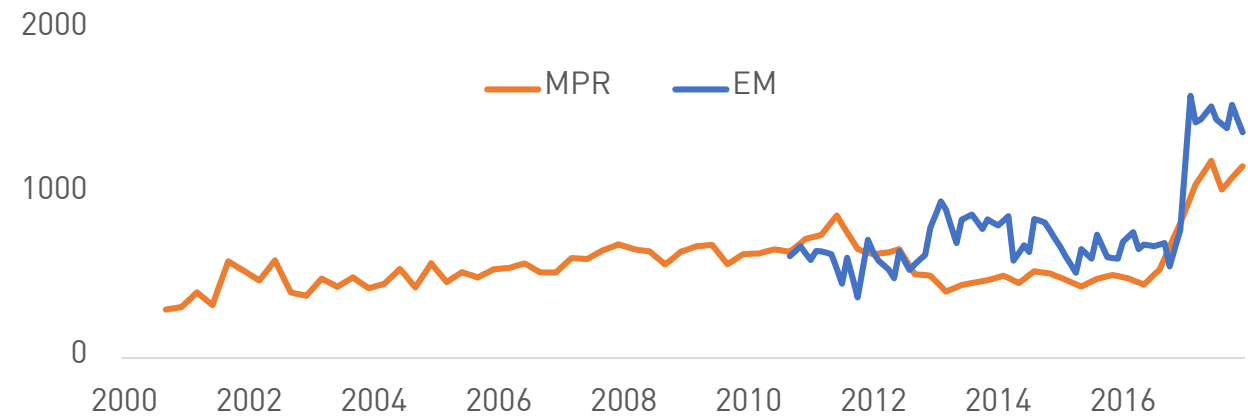
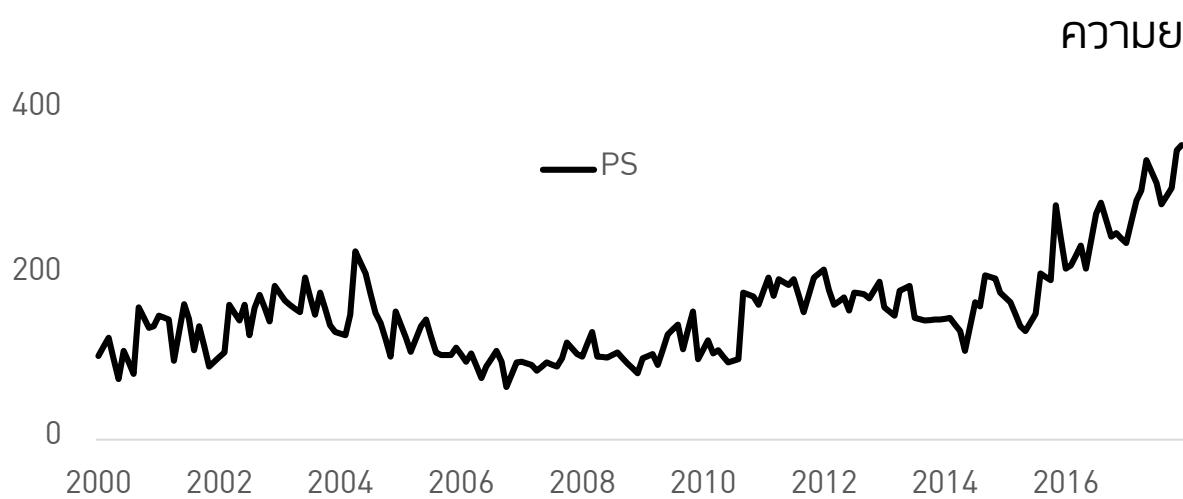
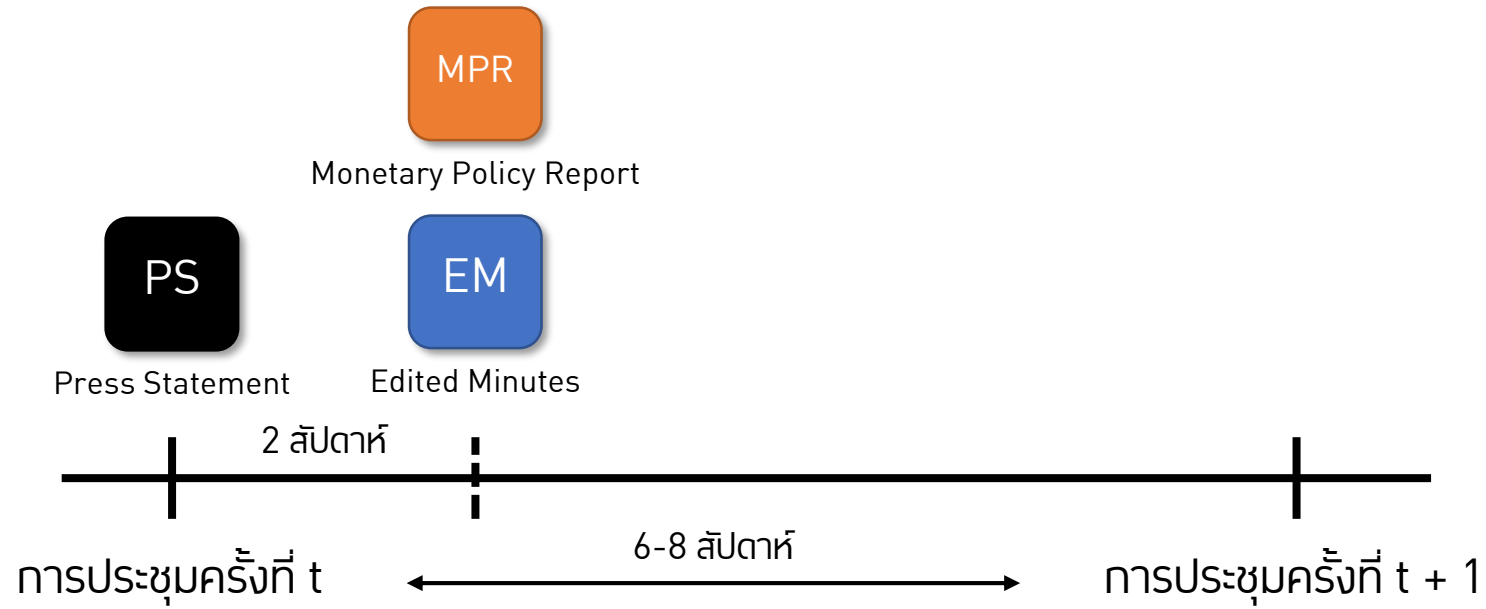
เครื่องมือประมวลผล



เศรษฐกิจไทยในภาพรวมมีแนวโน้มขยายตัวได้ต่อเนื่อง โดยได้รับแรงส่งจากการส่งออกสินค้าและการท่องเที่ยวที่ปรับดีขึ้นต่อเนื่องตามเศรษฐกิจโลกที่ขยายตัว แม้ว่าการจ้างงานมีสัญญาณปรับดีขึ้น แต่การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวได้อย่างค่อยเป็นค่อยไป ส่วนหนึ่งเนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยังไม่ได้ส่งผลดีต่อรายได้ครัวเรือนและการจ้างงานอย่างทั่วถึง อีกทั้งหนี้ภาคครัวเรือนยังอยู่ในระดับสูง ซึ่งคณะกรรมการฯ เห็นว่าปัญหาดังกล่าวต้องแก้ไขด้วยนโยบายเชิงโครงสร้าง ส่วนการลงทุนภาคเอกชนปรับดีขึ้นต่อเนื่องตามทิศทางเศรษฐกิจและยังมีแนวโน้มที่จะขยายตัวต่อเนื่องโดยได้รับแรงสนับสนุนเพิ่มเติมจากโครงการภาครัฐ ขณะที่ค่าใช้จ่ายภาครัฐจะเป็นแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจ แต่ยังมีความเสี่ยงจากการเบิกจ่ายที่อาจล่าช้ากว่าที่ประเมิน นอกจากนี้ เศรษฐกิจไทยยังเผชิญกับความเสี่ยงภายนอกที่ต้องติดตามอย่างต่อเนื่อง อาทิ ผลกระทบจากความไม่แน่นอนของนโยบายเศรษฐกิจการค้าของสหรัฐฯ มาตรการตอบโต้จากประเทศคู่ค้าของสหรัฐฯ รวมถึงความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์

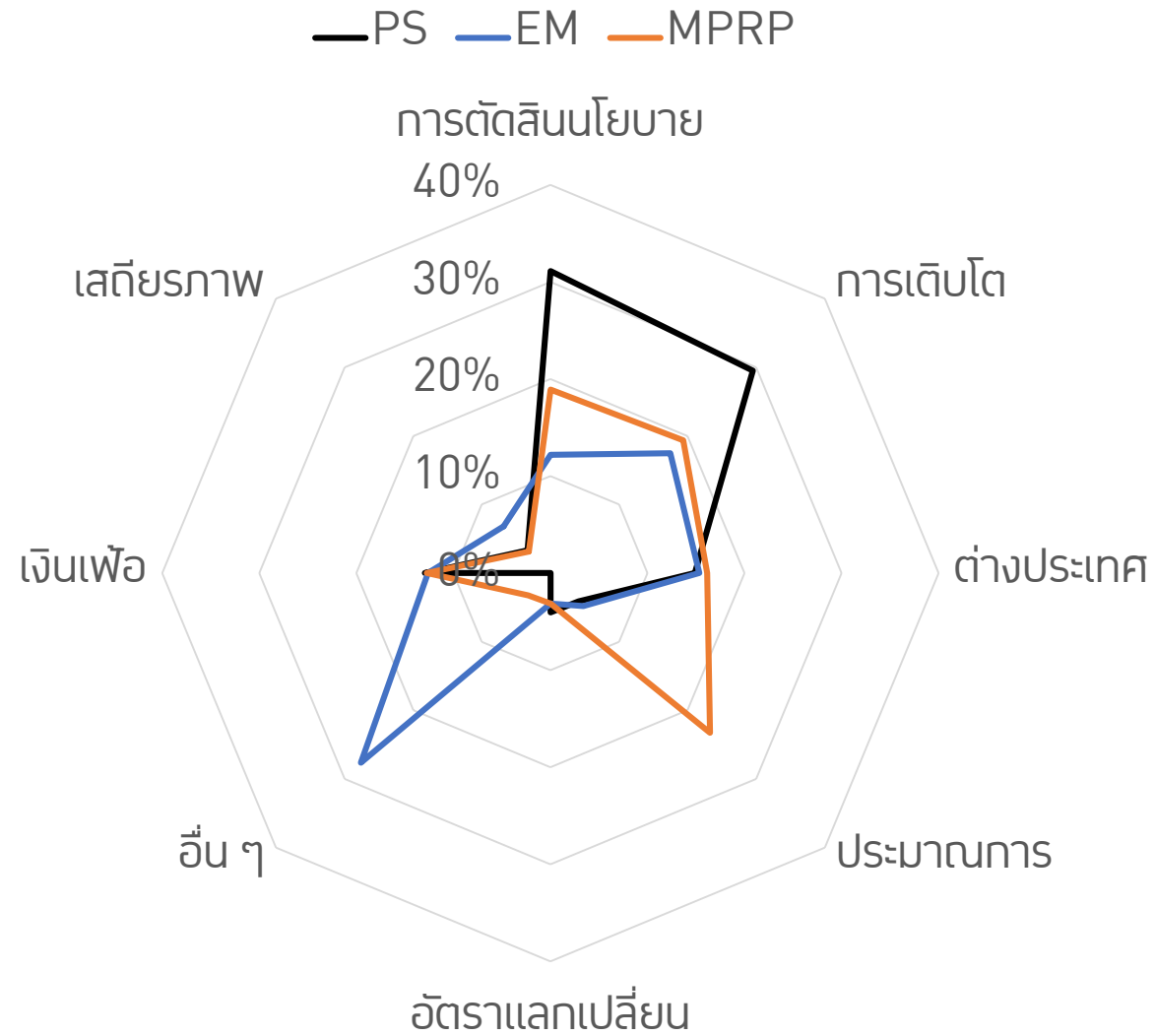
- การเติบโต (Growth) 87%
- ต่างประเทศ 3%

การสื่อสารทางตรงในกรอบนโยบายการเงิน

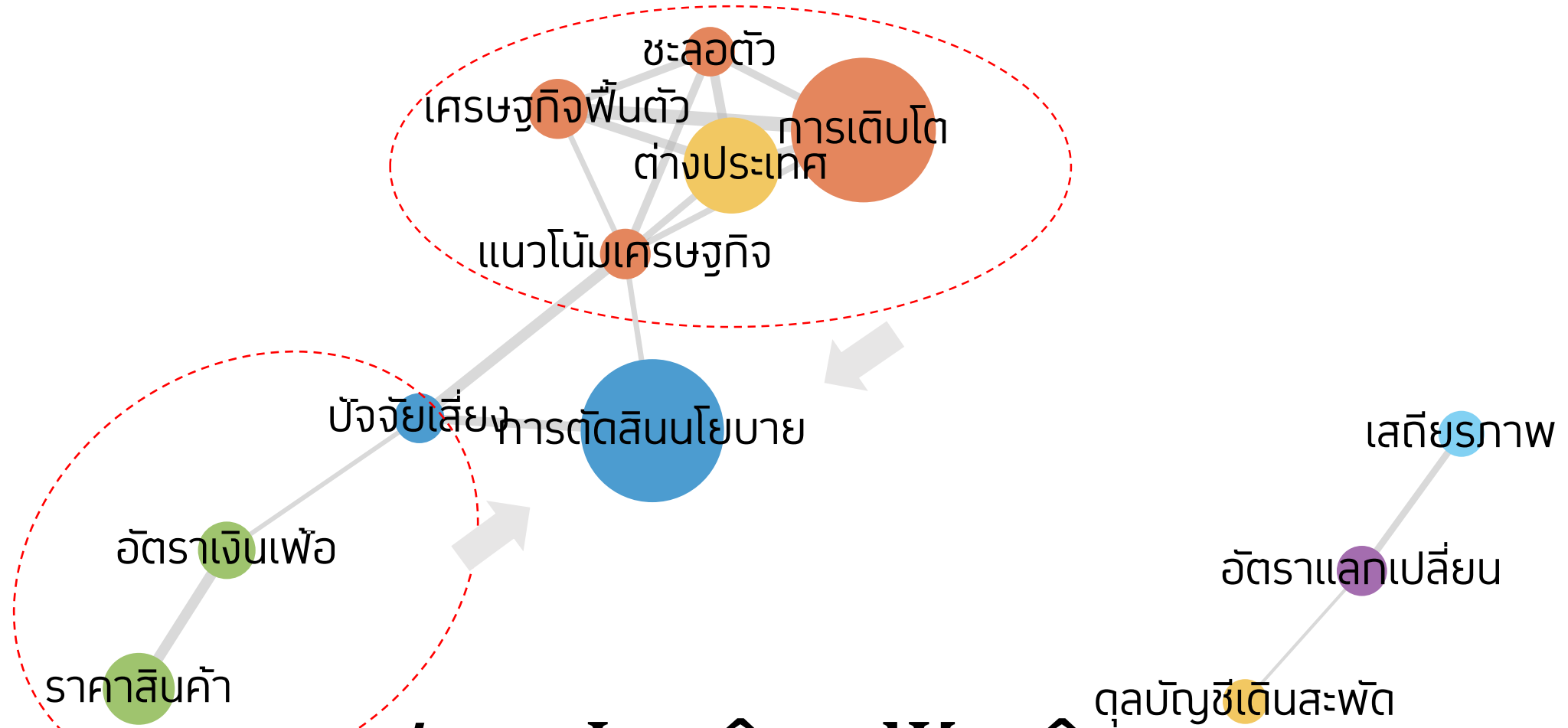


การสื่อสารทางตรงในกรอบนโยบายการเงิน

น้ำหนักของหัวข้อในแต่ละเอกสาร



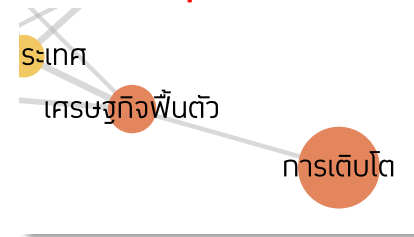
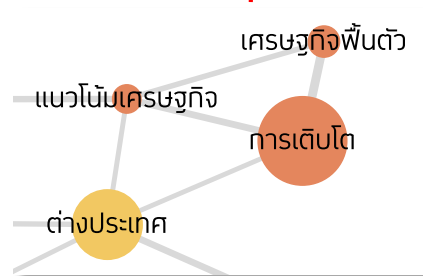
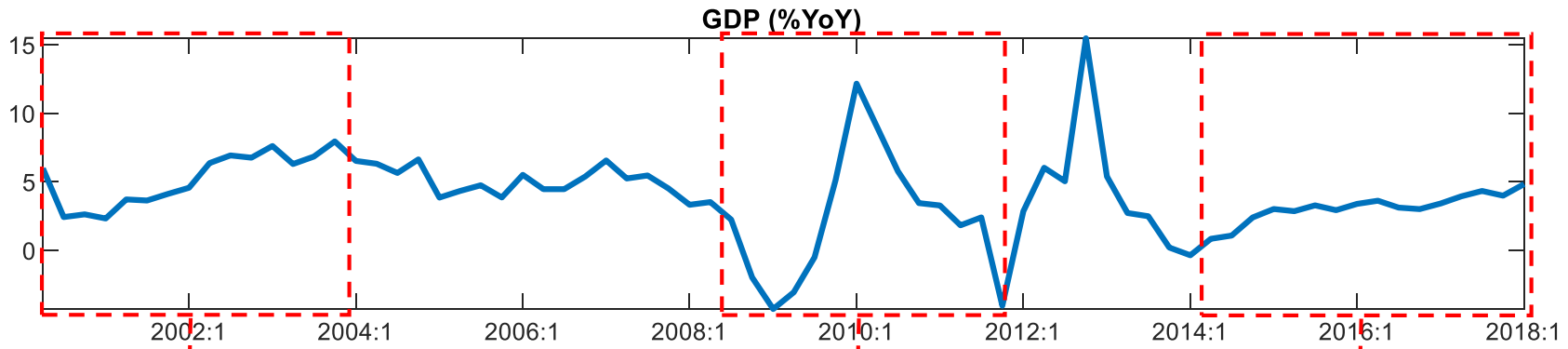
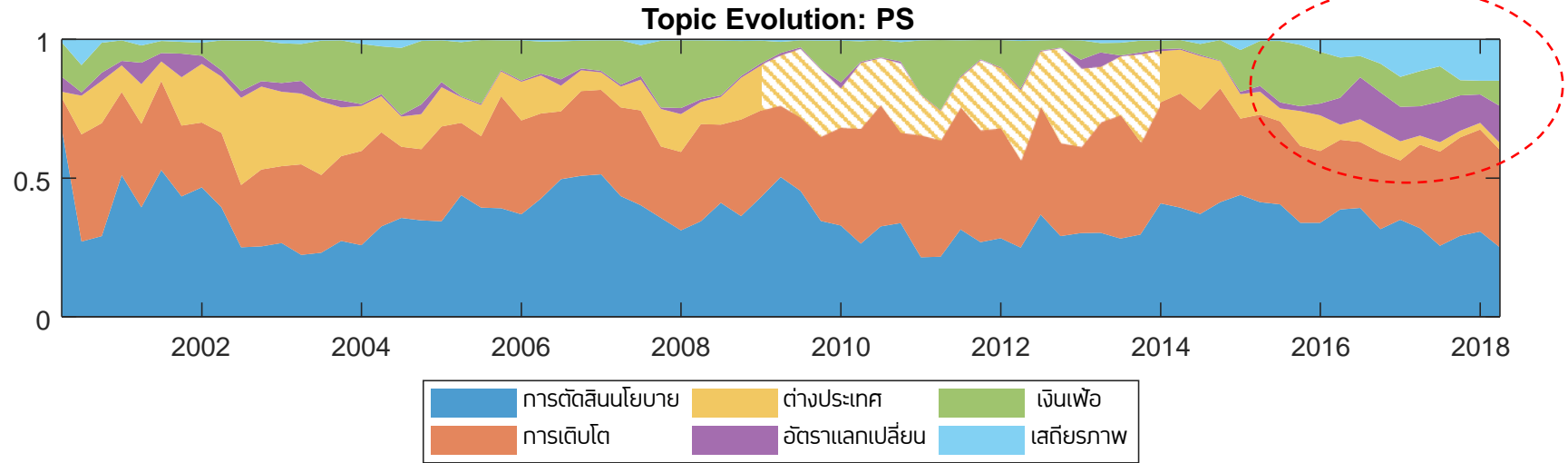
หัวข้อและความเชื่อมโยงใน Press Statement



$$i = \Phi \cdot \hat{y} + \Psi \cdot \hat{\pi}$$

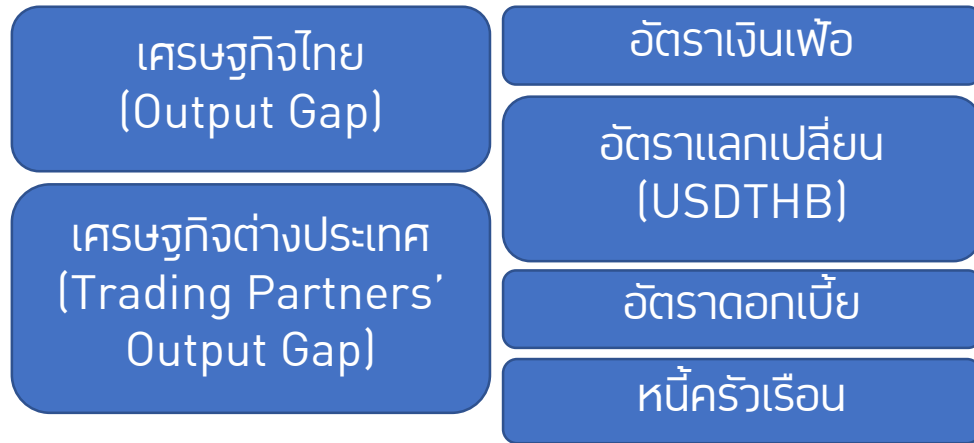
เทรินำ

วิวัฒนาการของ Press Statement

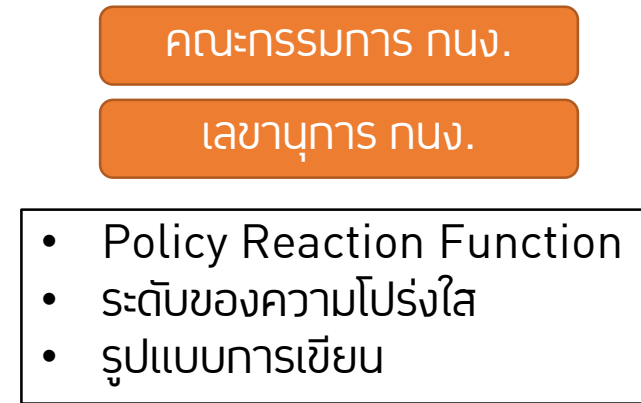


ปัจจัยที่กำหนดการสื่อสารผ่าน Press Statement

ปัจจัยที่เกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจ (policy input)



ปัจจัยนอกเหนือจากภาวะเศรษฐกิจ



นำหนักที่ให้กับ
หัวข้อต่าง ๆ

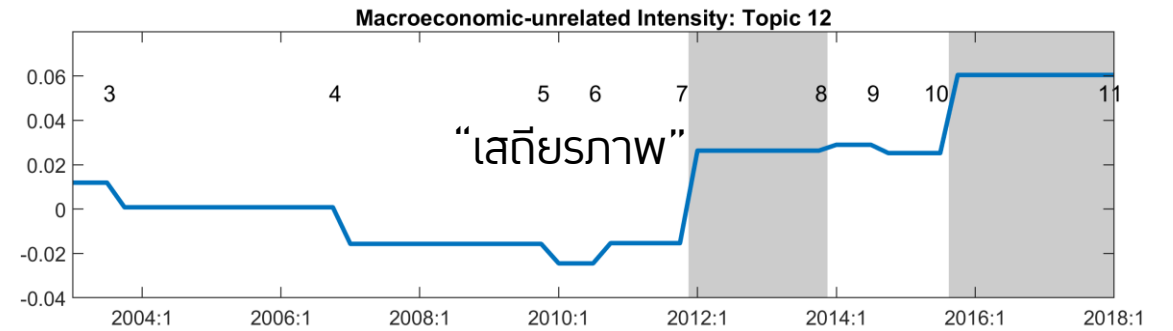
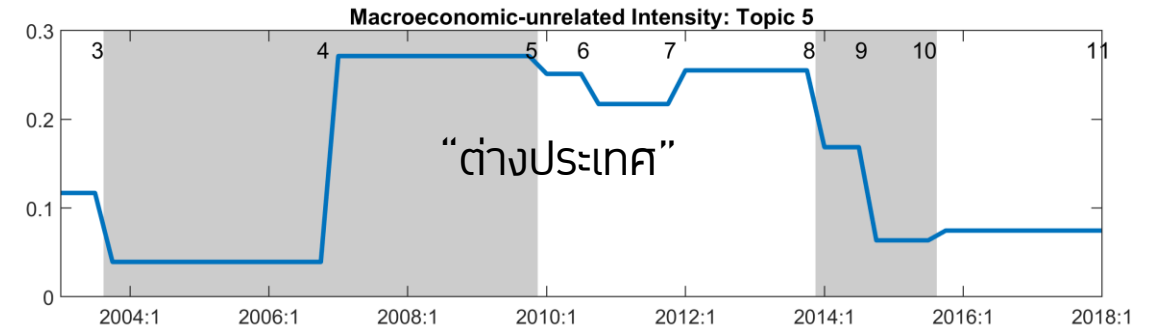
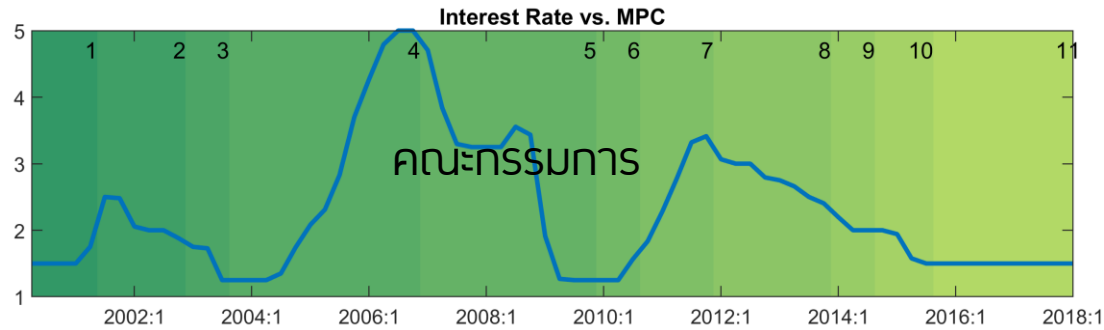
ปัจจัยที่กำหนดการสื่อสารผ่าน Press Statement

การเปลี่ยนแปลงน้ำหนักหัวข้อที่เกิดจากภาวะเศรษฐกิจ

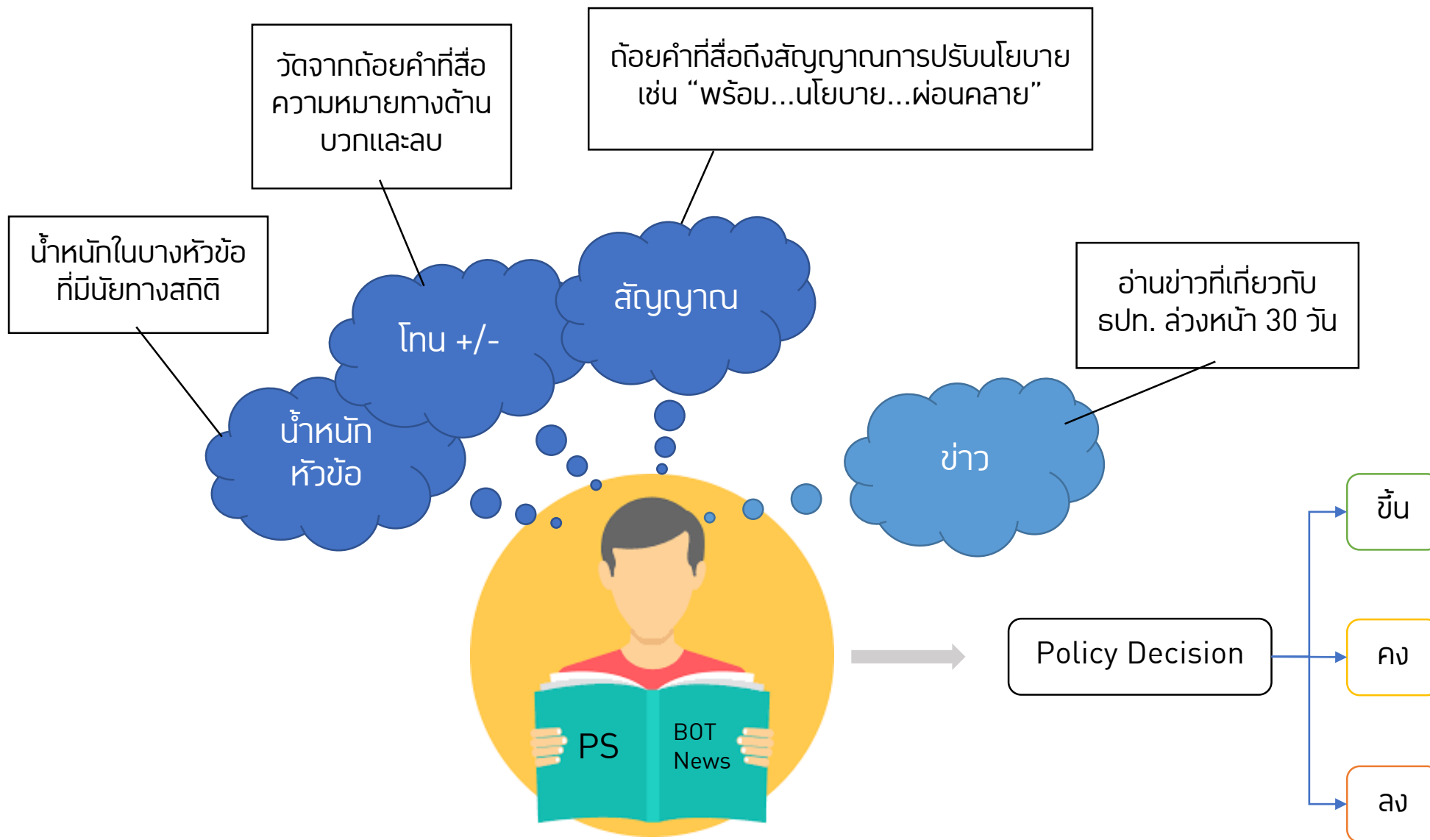
ตัวแปรเศรษฐกิจมหภาค	เปลี่ยนแปลงในทิศทางเดียวกัน	เปลี่ยนแปลงในทิศทางตรงกันข้าม
เศรษฐกิจไทย (Output Gap)	<u>การเติบโต ราคาสินค้า</u>	<u>ชะลอตัว</u> เสถียรภาพ
เศรษฐกิจต่างประเทศ (Trading Partners' Output Gap)		ปัจจัยเสี่ยง
อัตราเงินเฟ้อ	<u>อัตราเงินเฟ้อ</u> ดุลบัญชีเดินสะพัด	การตัดสินใจนโยบาย
อัตราแลกเปลี่ยน (USDTHB)	ปัจจัยเสี่ยง ราคาสินค้า	<u>เสถียรภาพ</u>
อัตราดอกเบี้ย	การตัดสินใจนโยบาย	ดุลบัญชีเดินสะพัด อัตราเงินเฟ้อ
หนี้ครัวเรือน		การเติบโต

ปัจจัยที่กำหนดการสื่อสารผ่าน Press Statement

การเปลี่ยนแปลงน้ำหนักหัวข้อจากปัจจัยนอกเหนือจากเศรษฐกิจ



ความสอดคล้องระหว่างการสื่อสารและการตัดสินใจนโยบาย



ความสอดคล้องระหว่างการสื่อสารและการตัดสินใจขาย

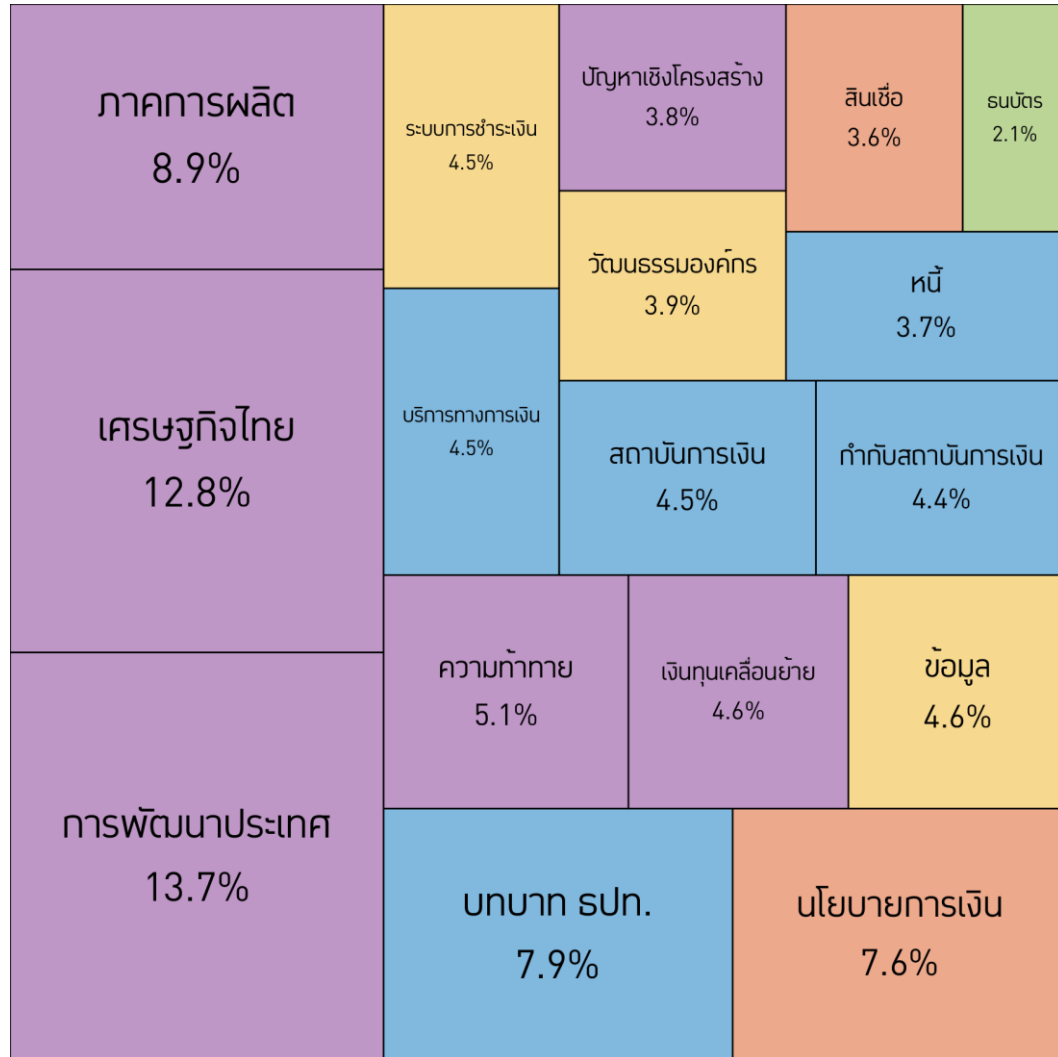
การทำนายผลการประชุมโดยอาศัยเพียง Information Content ใน PS และ News

ตัวแปรอิสระ				ทำนายผลในครั้งเดียวกัน				คาดการณ์ก่อนการประชุม			
PS		โทนข่าว		ลด	คง	ขึ้น	รวม	ลด	คง	ขึ้น	รวม
น้ำหนัก	โทน	สัญญาณ	นสพ.								
/				14%	96%	0%	69%	10%	98%	0%	69%
/	/			38%	96%	4%	73%	24%	94%	8%	70%
/	/	/		52%	94%	33%	78%	33%	93%	46%	77%
/	/	/	/*	52%	94%	42%	80%	48%	93%	58%	81%

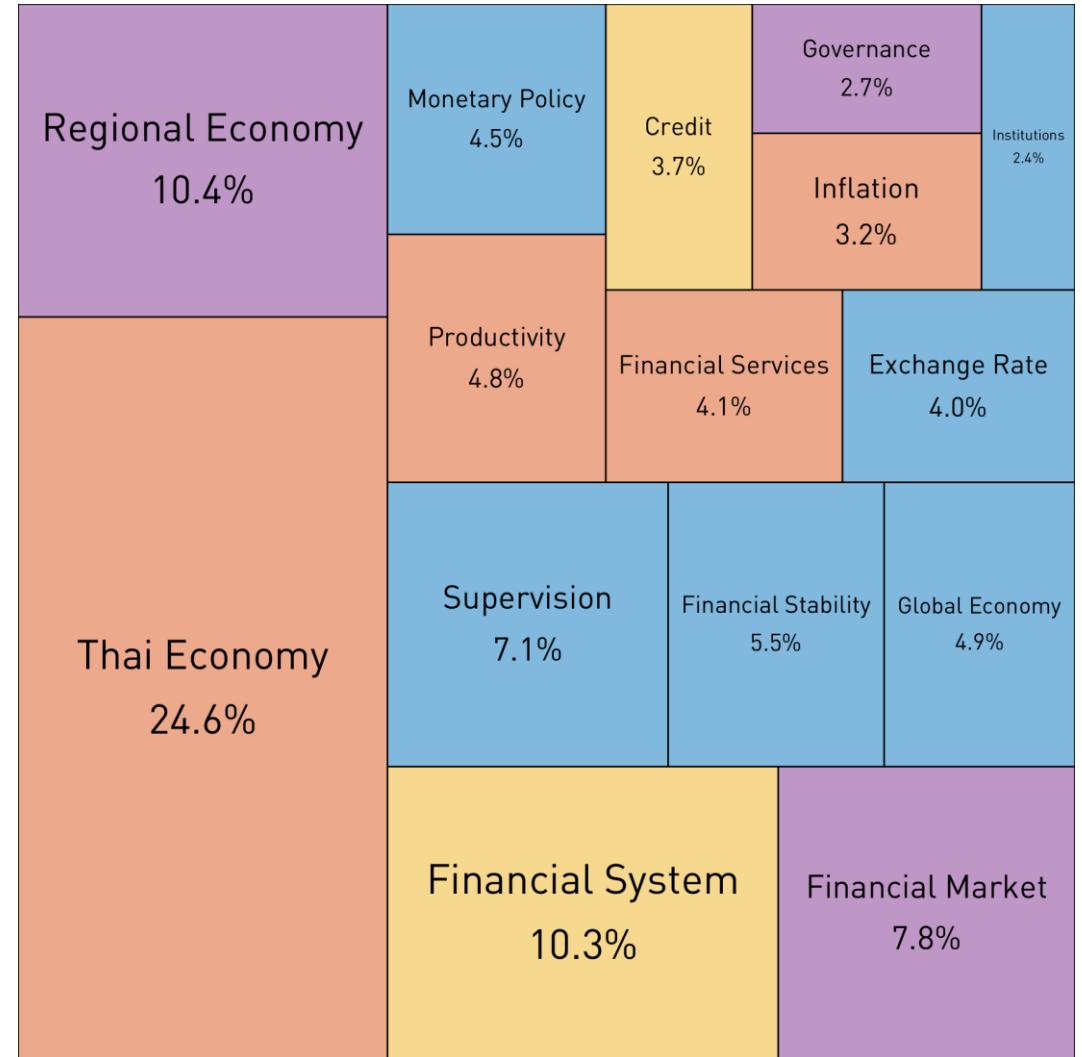
สิ่งที่ รปท. ต้องการสื่อสารกับสาธารณชน: มุมมองจากสุนทรพจน์

หัวข้อในสุนทรพจน์

สุนทรพจน์ภาษาไทย

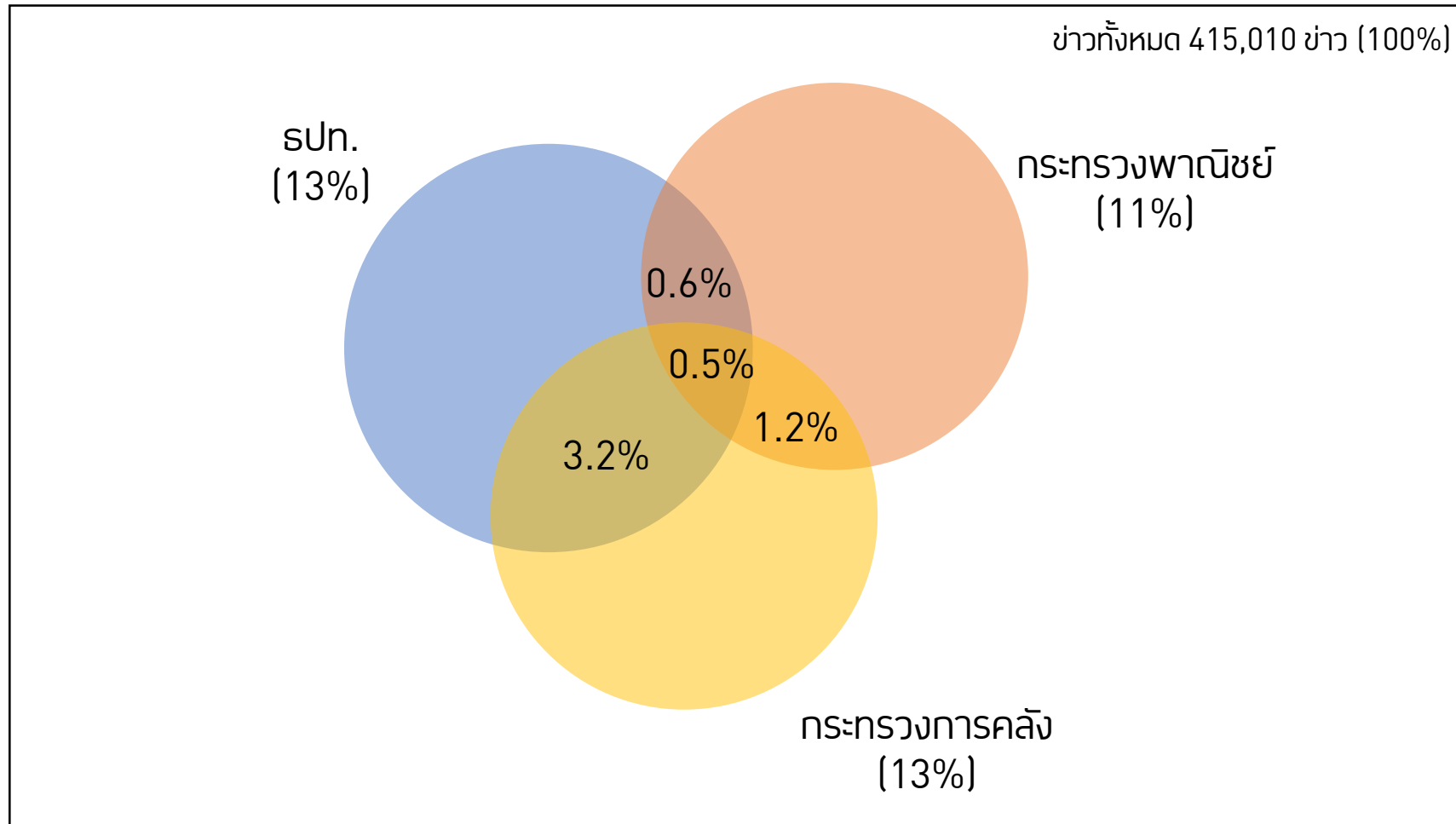


สุนทรพจน์ภาษาอังกฤษ



การรับรู้เกี่ยวกับ รพท. จากสื่อสิ่งพิมพ์

พื้นที่ข่าวใน นสพ. ของหน่วยงานทางเศรษฐกิจ

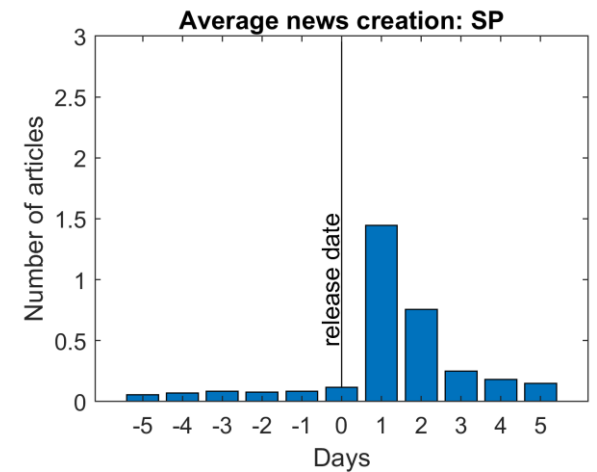
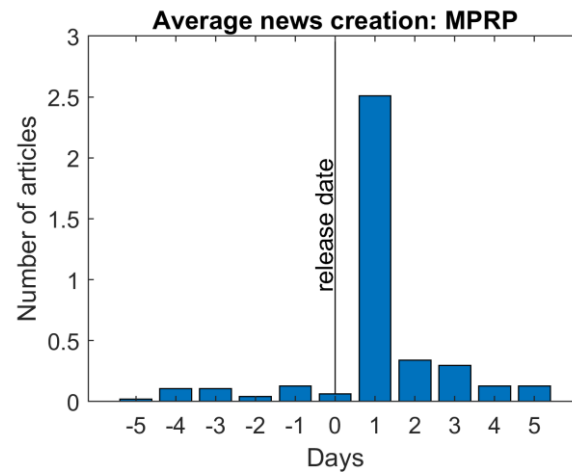
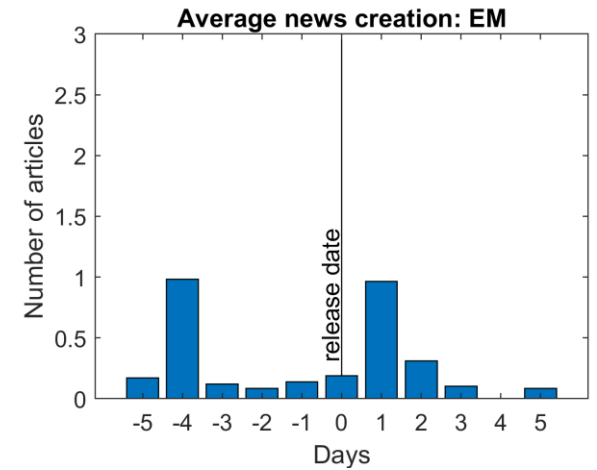
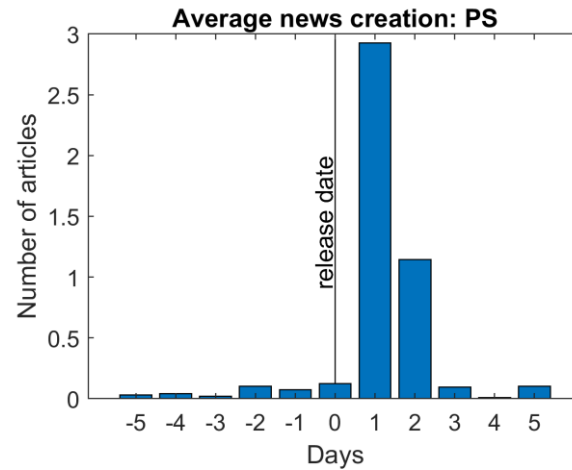


การรับรู้เกี่ยวกับ รพท. จากสื่อสิ่งพิมพ์

การสร้างข่าวของเอกสารต่าง ๆ

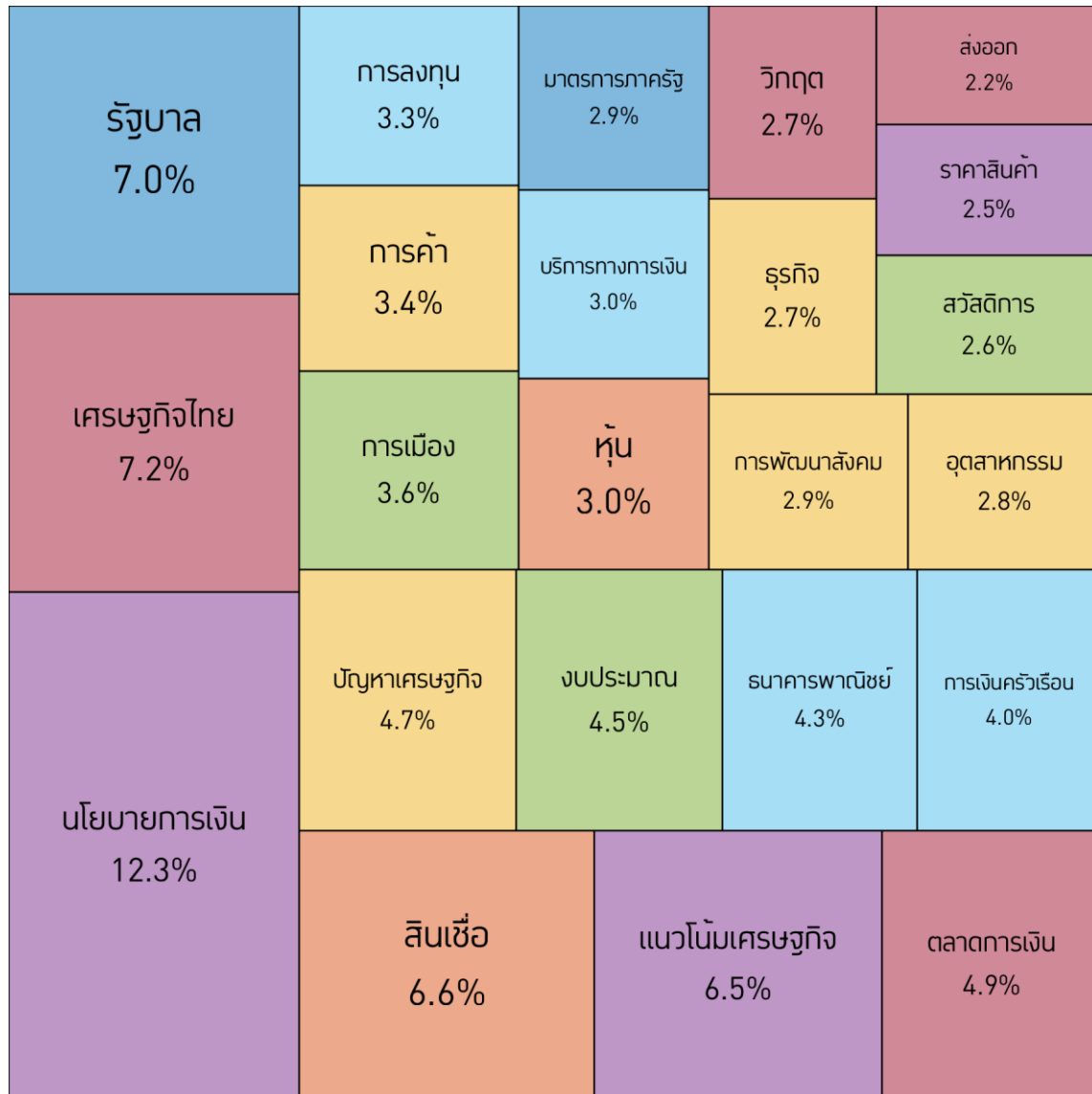


± 5 Days

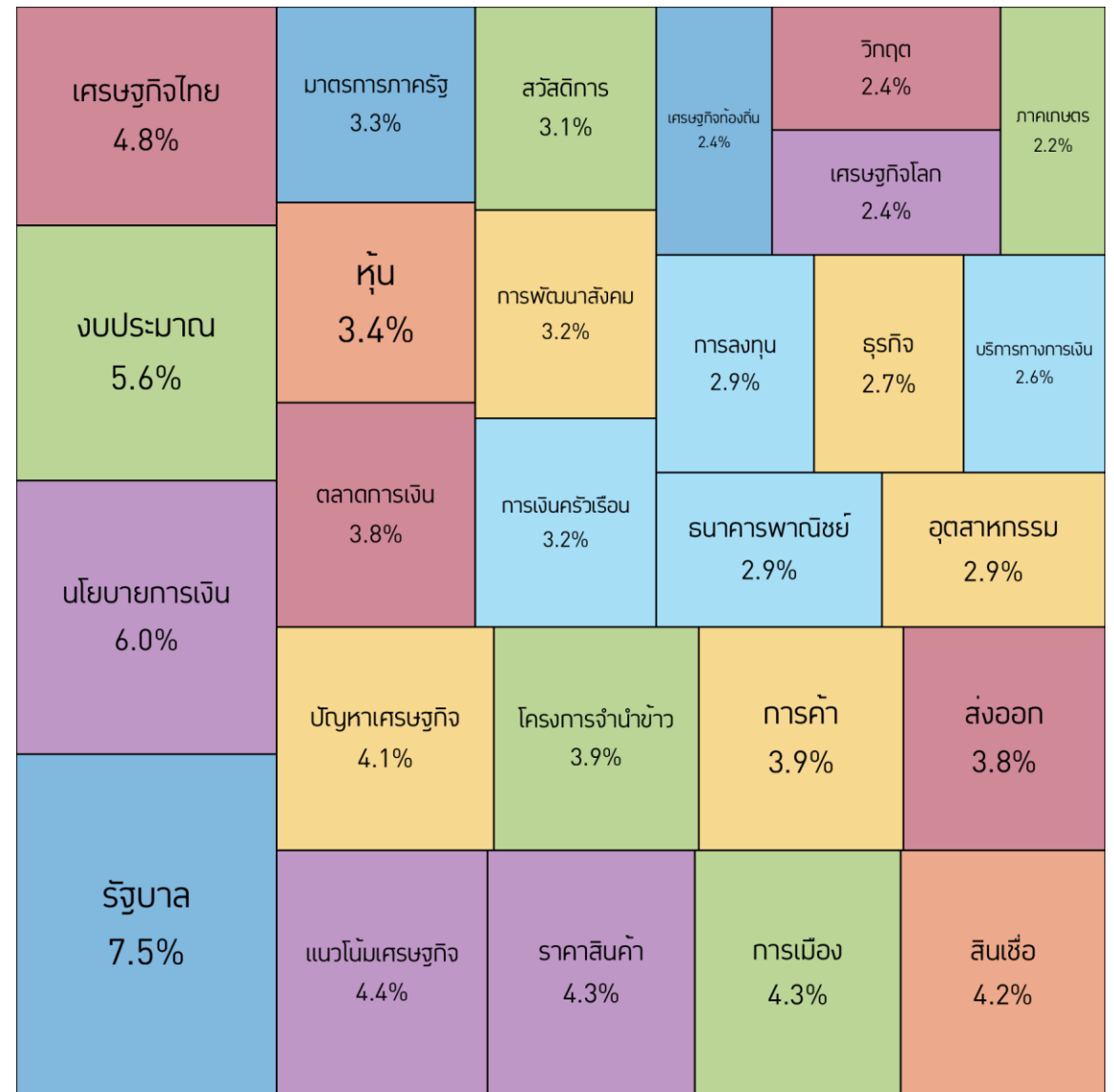


การรับรู้เกี่ยวกับ รปท. จากสื่อสิ่งพิมพ์

หัวข้อที่ รปท. ปรากฏเป็นข่าว



ข่าว 4 องค์กร*

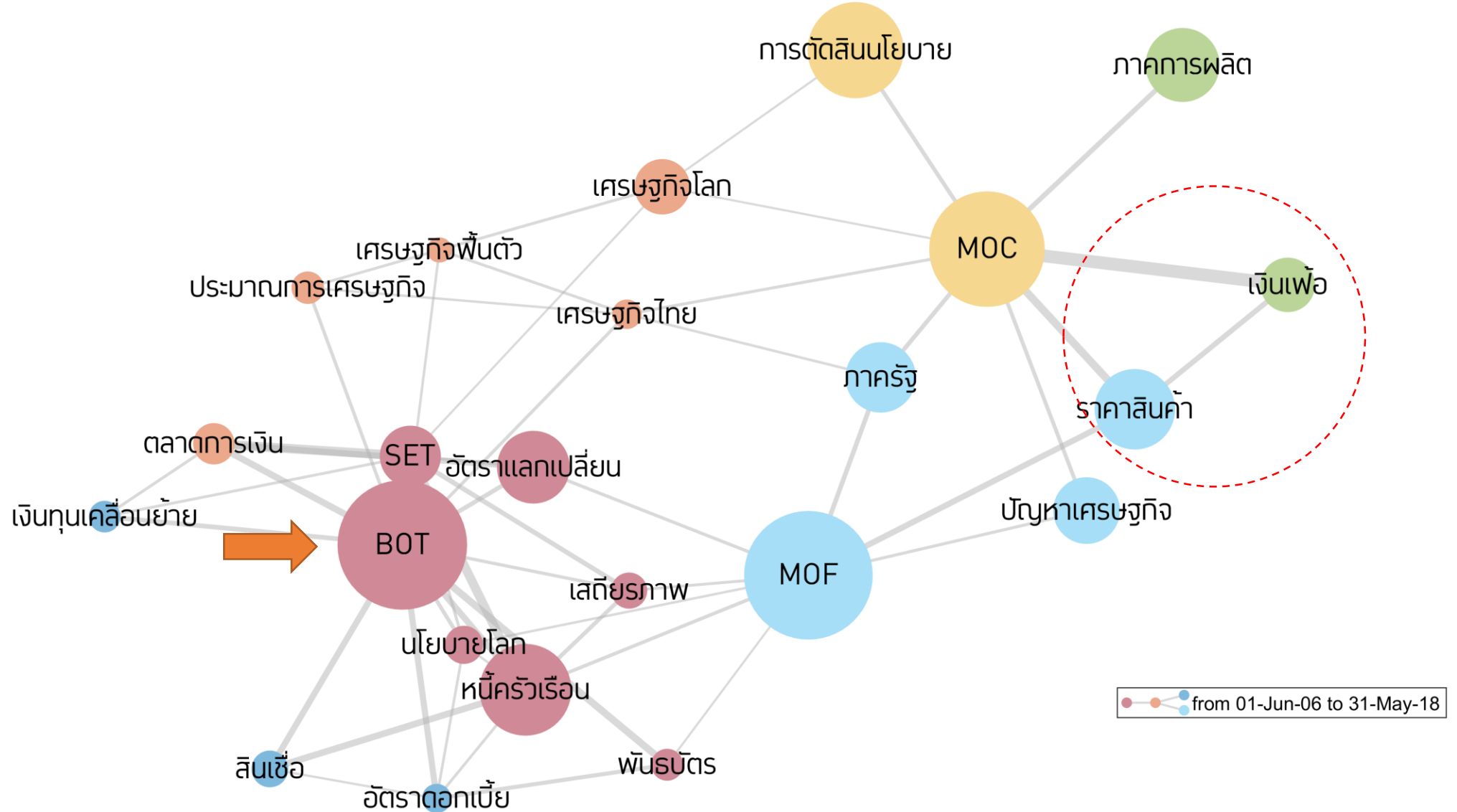


ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย IQNewsClip จำนวนโดยผู้วิจัย

* BOT SET MOC MOF

การรับรู้เกี่ยวกับ รพท. จากสื่อสิ่งพิมพ์

ตำแหน่งของ รพท. ในพื้นที่ข่าว



ถอดบทเรียนของการสื่อสาร

การสื่อสารในภาพกว้าง

การสื่อสารทางตรงในกรอบนโยบายการเงิน

- **วิวัฒนาการ**
 - ช่องทางมากขึ้น ความยาวมากขึ้น สาระปรับเปลี่ยนตามเวลา
- **สาเหตุ**
 - ภาวะเศรษฐกิจ
 - องค์ประกอบของคณะกรรมการ (Reaction Function/อื่น ๆ)
- **สอดคล้อง**
 - มีความชัดเจน สอดคล้องกับการดำเนินนโยบาย
 - สามารถใช้สื่อเป็นช่องทางเสริมการสื่อสารได้

รปท. มีพื้นที่ในสื่อ**หลายเรื่อง** แม้จะไม่เกี่ยวข้องกับพันธกิจโดยตรง แต่ในระดับประเทศ รปท. ยังมี**ช่องว่าง**ระหว่างเรื่องที่เป็นพันธกิจหลักกับการรับรู้ของสาธารณชน

