

บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาดัชนีชี้วัดภาวะตลาดแรงงานของประเทศไทย ดัชนีชี้วัดดังกล่าวนี้สร้างขึ้นครั้งแรกโดยกลุ่มนักวิจัยจากธนาคารกลางของสหรัฐอเมริกาและมีวัตถุประสงค์เพื่อประเมินสถานะความตึงตัวและคลายตัวของตลาดแรงงานในสหรัฐอเมริกา

ดัชนีชี้วัดภาวะตลาดแรงงานเป็นดัชนีรวมที่สร้างขึ้นจากข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับตลาดแรงงานในการศึกษานี้ คณะผู้วิจัยได้พัฒนาดัชนีผ่านแบบจำลองปัจจัยพลวัต (Dynamic Factor Model) ซึ่งเริ่มจากการหาปัจจัยร่วม (Common Factors) ด้วยวิธีการวิเคราะห์องค์ประกอบสำคัญ (Principal Component Analysis) เมื่อได้ค่าดัชนีชี้วัดภาวะตลาดแรงงานแล้ว คณะผู้วิจัยได้ทดสอบดัชนีด้วยการหาความสัมพันธ์ระหว่างค่าดัชนีชี้วัดภาวะตลาดแรงงานกับตัวชี้วัดอื่น ๆ และปัจจัยทางเศรษฐกิจมหภาค

ผลการศึกษาพบว่าค่าดัชนีชี้วัดภาวะตลาดแรงงานมีความสัมพันธ์และเคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกันกับอัตราการเปลี่ยนแปลงการว่างงานซึ่งสามารถสรุปได้ว่าค่าดัชนีที่สูงแสดงถึงภาวะตลาดที่คลายตัว (Slack) ขณะที่ค่าดัชนีที่ต่ำแสดงถึงภาวะตลาดที่ตึงตัว (Tight) ในทางตรงกันข้าม ค่าดัชนีชี้วัดภาวะตลาดแรงงานมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับอัตราการเปลี่ยนแปลงการมีส่วนร่วมของแรงงาน ผลดังกล่าวยืนยันว่าค่าดัชนีชี้วัดภาวะตลาดแรงงานที่คลายตัวและตึงตัว

สำหรับการประมาณค่าความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีชี้วัดภาวะตลาดแรงงานกับตัวแปรทางเศรษฐกิจมหภาค ได้แก่ อัตราการเจริญเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริง อัตราเงินเฟ้อจากดัชนีราคาผู้บริโภค อัตราเงินเฟ้อจากดัชนีราคาผู้ผลิต และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมในตลาดเงินระยะสั้นผ่านแบบจำลอง Vector Autoregressive และ Structural Vector Autoregressive พบว่าการเปลี่ยนแปลงอย่างเฉียบพลัน (Shock) ของตัวแปรทางเศรษฐกิจมหภาคส่งผลต่อค่าดัชนีชี้วัดภาวะตลาดแรงงานในช่วงเวลา (ไตรมาส) เดียวกัน ขณะที่การเปลี่ยนแปลงอย่างเฉียบพลัน (Shock) ของค่าดัชนีชี้วัดภาวะตลาดแรงงานส่งผลต่อตัวแปรทางเศรษฐกิจมหภาคในช่วงเวลาถัดมา นอกจากนี้ คณะผู้วิจัยยังได้พยากรณ์ค่าดัชนีชี้วัดภาวะตลาดแรงงานในอนาคตในอีก 20 ไตรมาส (หรือ 5 ปี) ถัดไป

Abstract

This project aims to develop a labor market condition index (LMCI) in Thailand. The index was first introduced by a group of researchers at the U.S. Federal Reserve System, the central bank of the United States, with the purpose to assess the labor market condition in the U.S. Specifically, the index can help indicate the tightness and the slackness of the labor market.

LMCI is a composite index where its construction is based mainly on the existing indices and data related to the labor market. In this project, we develop the LMCI through a dynamic factor model in which the common factors are obtained from the principal component analysis. Once finished, the LMCI is then analyzed and tested to see the relationship with other indices and some macroeconomic variables.

We found that the LMCI has a strong relationship and moves in the same direction with the change in the unemployment rate. Hence, we conclude that the higher value of the LMCI indicates the higher slackness of the labor market while the lower value means the more tightness. As expected, the LMCI has a negative relationship with change in the labor participation rate. This confirms the slack and tight conditions of the labor market revealed by the LMCI.

To assess the relationship with other macroeconomic variables including economic growth (measured by the change in the real gross domestic product), inflation rate (from consumer price index and producer price index), and change in short-term (interbank) interest rate, we use vector autoregressive and structural autoregressive models for this purpose. We found that the impact from the shock in macroeconomic variables on the LMCI can happen in the same lag (period) while the shock in LMCI can have an impact on the macroeconomic variables in the other lags. Upon the satisfactory results, we then make the forecasts of the LMCI as an illustrative example.