

Applied Economics Journal Vol. 24 No. 1 (June 2017): 38-59
Copyright © 2017 Center for Applied Economics Research
ISSN: 2586-9124 (PRINT)
ISSN: 2586-9132 (ONLINE)



Received: 20 March 2017
Received in revised form: 20 June 2017
Accepted: 3 July 2017

Long-Run Relationship Between Personal Housing Loan and Economic Growth^{*}

Komol Mekvatana

Faculty of Economics, Thammasat University, Thailand. Email: applekomol@gmail.com

Poomthan Rangakulnuwat^{**}

School of Economics, University of the Thai Chamber of Commerce, Thailand. Email: poomthan_ran@utcc.ac.th

Abstract

This research aims to study long-run equilibrium relationship between economic growth and personal housing loans along with macroeconomic variables of Thailand under the concept of Endogenous Growth Theory. The results found long-run equilibrium relationship between real GDP, gross fixed capital formation, internet user, net foreign direct investment, real interest rate, and personal housing loans. The long-run equilibrium relationship is consistent to Endogenous Growth Theory, where gross fixed capital formation, internet user, net foreign direct investment and real estate credits have positive effect to output in the long-run; while real interest rate has negative effect to output in the long-run. That is personal housing loan can be adopted as long-run stimulus policy. Furthermore, the higher in internet access can stimulate economic growth in the long-run.

Keywords: Endogenous Growth, Economic Growth, Real Estate Credits, Long-Run Equilibrium Relationship

^{*} This research was submitted in partial fulfillment of the requirements for the degree of Master of Arts Program in Business Economics, Faculty of Economics, Thammasat University.

^{**} Corresponding author: Poomthan Rangakulnuwat, 126/1 Vibhavadee-Rangsit Rd., DinDaeng, Bangkok, 10400



แบบฟอร์มการมีส่วนร่วมในผลงานวิชาการ

คำราหรือหนังสือ งานวิจัย ผลงานทางวิชาการ ในลักษณะอื่น

เรื่อง ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระหว่างดินเชื้อเพื่อที่อยู่อาศัยส่วนบุคคลและอัตรา
การเติบโตทางเศรษฐกิจ.....

ตีพิมพ์ในวารสารเศรษฐศาสตร์ประยุกต์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ ปีที่ 24 ฉบับที่ 1 2560

ผู้ร่วมงาน จำนวน 2 คน แต่ละคนมีส่วนร่วมดังนี้

ชื่อผู้ร่วมงาน	ปริมาณงานคิดเป็นร้อยละ
นางสาว โกมล เมฆวัฒนา	50
ศ.ดร. ภูมิฐาน รังคกุลนุวัฒน์	50

ลงชื่อ.....

(นางสาว โกมล เมฆวัฒนา)

ลงชื่อ.....

(ศาสตราจารย์ ดร. ภูมิฐาน รังคกุลนุวัฒน์)

Applied Economics Journal Vol. 24 No.1 (June 2017): 60-93

Copyright © 2017 Center for Applied Economics Research

ISSN: 2586-9124 (PRINT)

ISSN: 2586-9132 (ONLINE)



Received: 20 March 2017

Received in revised form: 10 July 2017

Accepted: 11 July 2017

Analysis of Long-Run Equilibrium Relationship of Non-Performing Loans^{*} with Macroeconomic and Bank-Specific Variables

Vapitcha Tannprasam

Graduate Student, School of Economics, University of the Thai Chamber of Commerce, Thailand. Email: vapitcha@gmail.com

Poomthan Rangakulnuwat^{**}

Professor, School of Economics, University of the Thai Chamber of Commerce, Thailand. Email: poomthan_ran@utcc.ac.th

Abstract

This study aims to analyze factors that determining non-performing loans (NPLs) in Thai economy. The factors are classified into two groups, they are macroeconomic and bank-specific variables. Moreover, this study will use the model to forecast NPLs outstanding. The results show that NPLs, GDP, real lending rate, CPI, unemployment rate, real effective exchange rate, capital adequacy ratio, and loans are $I(1)$. The results of testing long-run equilibrium relationships by the method of Johansen (1995) show that there are two long-run equilibrium relationships. The first long-run equilibrium relationship represents for the long-run equilibrium relationship of NPLs of Thai Economy. The second long-run equilibrium relationship represents for the long-run equilibrium relationship of unemployment rate of Thai Economy. The results of Vector Error Correction Model (VECM) show that if the first long-run relationship is deviated from its long-run equilibrium, NPLs, CPI, real effective exchange rate, capital adequacy ratio and loans will adjust in the short-run to achieve long-run equilibrium. When the second long-run relationship is deviated from its long-run equilibrium, GDP,

* This research was submitted in partial fulfillment of the requirements for the degree of Master of Business Economics program in Economics, Faculty of Economics, University of the Thai Chamber of Commerce

** Corresponding author: Poomthan Rangakulnuwat, 126/1 Vibhavadee-Rangsit Rd., DinDaeng, Bangkok, 10400



แบบฟอร์มการมีส่วนร่วมในผลงานวิชาการ

ตำราหรือหนังสือ งานวิจัย ผลงานทางวิชาการในลักษณะอื่น

เรื่อง การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะเวลาของปริมาณดินเชื้อที่ไม่ก่อให้เกิด
รายได้ (NPLs) กับตัวแปรด้านเศรษฐกิจมหภาคและตัวแปรเฉพาะด้านธนาคาร.....

ตีพิมพ์ในวารสารเศรษฐศาสตร์ประยุกต์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ ปีที่ 24 ฉบับที่ 1 2560

ผู้ร่วมงาน จำนวน 2 คน แต่ละคนมีส่วนร่วมดังนี้

ชื่อผู้ร่วมงาน	ปริมาณงานคิดเป็นร้อยละ
นางสาว วาพิชชา แทนประสาน	50
ศ.ดร.ภูมิฐาน รังकुณวัฒน์	50

ลงชื่อ วาพิชชา แทนประสาน
(นางสาว วาพิชชา แทนประสาน)

ลงชื่อ ภูมิฐาน รังकुณวัฒน์
(ศาสตราจารย์ ดร.ภูมิฐาน รังकुณวัฒน์)