

บทที่ 5

สรุปผลและข้อเสนอแนะ

5.1 สรุปผล

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงกับรายได้ที่แท้จริงจากการท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวชาวต่างชาติในประเทศไทย เพื่อเป็นการทดสอบว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงมีผลทำให้รายได้ที่แท้จริงจากการท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวชาวต่างชาติเปลี่ยนแปลงไปมากน้อยเพียงใดและในทางกลับกันรายได้ที่แท้จริงจากการท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวชาวต่างชาติส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงหรือไม่ เพื่อที่จะสามารถนำผลการทดสอบไปกำหนดแนวทางในการดำเนินนโยบายต่อไปในอนาคต โดยใช้ข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย และการท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นข้อมูลรายเดือน ประกอบไปด้วยอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงและรายได้ที่แท้จริงจากการท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวชาวต่างชาติ มาทำการศึกษาค้นหาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงและรายได้ที่แท้จริงจากการท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวชาวต่างชาติ ทั้งในระยะสั้นและระยะยาว

โดยได้ทำการทดสอบหาความสัมพันธ์ของตัวแปร คือ ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงกับรายได้ที่แท้จริงจากการท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวชาวต่างชาติ ในรูปของ Natural logarithm โดยได้ทำการทดสอบตัวแปรดังกล่าวทั้งสองทิศทาง ขั้นตอนแรกได้ทดสอบ Unit root โดยวิธี Augmented Dickey-Fuller เพื่อดูว่าข้อมูลที่น่ามาศึกษานั้นมีความนิ่งหรือไม่ และยังทำการทดสอบปัญหา Serial correlation โดยใช้วิธี Serial correlation LM test จากนั้นประยุกต์ใช้เทคนิคโคอินทิเกรชัน (Cointegration) เพื่อดูความสัมพันธ์ในระยะยาว เมื่อพบว่าตัวแปรมีความสัมพันธ์ในระยะยาวแล้ว จะนำมาทดสอบตามแบบจำลองเอเรอร์คอร์เรคชัน (Error Correction Mechanism) เพื่อดูการปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพ สุดท้ายทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Granger Causality) ว่าตัวแปรใดเป็นตัวกำหนดตัวแปรอีกตัวหนึ่ง

จากการทดสอบ Unit Root ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller ของข้อมูลทั้ง 2 ตัวแปร พบว่าข้อมูลที่น่ามาทดสอบมีความนิ่ง (Stationary) และมีลักษณะข้อมูลแบบ $I(0)$ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.01 จากนั้นทำการทดสอบความสัมพันธ์ในระยะสั้นและระยะยาว พบว่า อัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงกับรายได้ที่แท้จริงจากการท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวชาวต่างชาติในประเทศไทย ทั้งสองตัวแปรมี

ความสัมพันธ์ในระยะสั้น และมีการปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพในระยะยาว เมื่ออัตราแลกเปลี่ยนเป็นตัวแปรต้นและรายได้ที่แท้จริงจากการท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวต่างชาติเป็นตัวแปรตาม ในส่วนของการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล พบว่า รายได้ที่แท้จริงในการท่องเที่ยวของประเทศไทยจากนักท่องเที่ยวต่างชาติเป็นต้นเหตุของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงเป็นผลเพียงทิศทางเดียว

5.2 ข้อเสนอแนะ

จากการศึกษาพบว่า เมื่ออัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงไม่ได้เป็นสาเหตุของการเปลี่ยนแปลงรายได้ที่แท้จริงจากการท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวต่างชาติในประเทศไทย ควรมีการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนของแต่ละประเทศ กับรายได้จากการท่องเที่ยวของประเทศนั้น ๆ ถ่วงน้ำหนักด้วยมูลค่าการค้า ว่ามีความสัมพันธ์กันหรือไม่ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนนั้นเป็นที่ยอมรับว่า เป็นสาเหตุต่อการเปลี่ยนแปลงของรายได้จากการท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวต่างชาติ

สำหรับการศึกษารั้งต่อไปนั้น ในส่วนของการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระยะสั้นอาจทำการวิเคราะห์ตามแบบจำลองเออเธอร์คอร์เรคชันเพิ่มเติมเพื่อผลการศึกษามีความละเอียดมากขึ้น นอกจากนั้นในการศึกษารั้งนี้ได้ทดสอบความสัมพันธ์ โดยวิธีการของ Engle and Granger ซึ่งยังมีข้อจำกัด นั่นคือ สามารถทำการวิเคราะห์ข้อมูลที่มี 2 ตัวแปรแต่ในความจริงนั้นการประมาณค่าสมการถดถอยทางเศรษฐศาสตร์นั้นส่วนใหญ่แล้ว ตัวแปรที่พิจารณามักจะมีมากกว่า 2 ตัวแปร ดังนั้น จึงควรมีการศึกษาแบบ Johansen และเปรียบเทียบผลที่ได้เพื่อให้ได้ผลการศึกษามีความชัดเจนมากขึ้น