

บทที่ 5

สรุปผลและข้อเสนอแนะ

5.1 สรุปผลการศึกษา

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อในการศึกษานี้ใช้ข้อมูลทุติยภูมิแบบรายไตรมาสจากธนาคารแห่งประเทศไทยในช่วงปีพ.ศ. 2537 – พ.ศ. 2550 รวมทั้งสิ้น 56 กลุ่มตัวอย่าง ประกอบด้วยตัวแปรทั้งหมด 2 ตัวแปร ได้แก่ ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) และดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI)

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อโดยนำเอาตัวแปรทั้งสองมาแปลงให้อยู่ในรูปของอัตราการเจริญเติบโตไปทำการทดสอบทางสถิติและได้ทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root Test) ด้วยวิธี Augmented Dickey Fuller ทดสอบ Univariate GARCH และทดสอบ Bivariate GARCH

ผลการทดสอบยูนิทรูท ของอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจพบว่าข้อมูลมีลักษณะนิ่ง และมี order of integration เท่ากับ 0 หรือ $I(0)$ และอัตราเงินเฟ้อมีลักษณะนิ่งและมี order of integration เท่ากับ 0 หรือ $I(0)$ เช่นเดียวกัน

ผลการทดสอบ Univariate GARCH ของอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจแสดงรูปแบบ ARMA ที่ AR (1) ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 ในส่วนของความแปรปรวนผลที่ได้จากแบบจำลอง GARCH ก็คือ GARCH (1,1) และค่าสัมประสิทธิ์ที่ได้มีนัยสำคัญ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 การทดสอบ ARCH effects ผลที่ได้ปรากฏว่าไม่มี ARCH effects อีกทั้ง Inverted AR Roots ที่ได้ยังเท่ากับ 0.77

ผลการทดสอบ Univariate GARCH ของอัตราเงินเฟ้อแสดงรูปแบบ ARIMA ที่ AR (1) ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 ในส่วนของความแปรปรวนผลที่ได้จากแบบจำลอง GARCH ก็คือ GARCH (0,1) และค่าสัมประสิทธิ์ที่ได้มีนัยสำคัญ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.10 การทดสอบ ARCH effects ผลที่ได้ปรากฏว่าไม่มี ARCH effects อีกทั้ง Inverted AR Roots ที่ได้ยังเท่ากับ 0.88

ผลการทดสอบ Bivariate GARCH เป็นผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างความผันผวนของอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจกับความผันผวนของอัตราเงินเฟ้อ ในการศึกษาฉบับนี้จะอธิบายความสัมพันธ์ของสองตัวแปรโดยใช้แบบจำลอง DCC (Dynamic Conditional Correlation) ซึ่งผลที่ได้คือ Bivariate GARCH (0,1) ค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปร GARCH มีนัยสำคัญ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 เมทริกของค่าสัมประสิทธิ์ของตัว Shock ในช่วงเวลา t-1 หรือ Lagged of Shock (t-1) $a_{12}, a_{21} = -1.72406, 0.05593$ นั่นคือมีความสัมพันธ์ทั้งในเชิงบวกและเชิงลบ โดยความแปรปรวนของค่าความคาดเคลื่อนของอัตราเงินเฟ้อในอดีตจะแปรผกผันกับความผันผวนของอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจในปัจจุบัน ส่วนความแปรปรวนของค่าความคาดเคลื่อนของอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจในอดีตจะแปรผันตรงกับความผันผวนของอัตราเงินเฟ้อในปัจจุบัน

5.2 ข้อเสนอแนะ

ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้เป็นข้อมูลทุติยภูมิของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศและดัชนีราคาผู้บริโภครายไตรมาสตั้งแต่ปีพ.ศ. 2537-พ.ศ. 2550 เป็นเวลา 14 ปี โดยมีจำนวนค่าสังเกตเท่ากับ 56 ซึ่งอาจเป็นช่วงเวลาที่สั้นเกินไปทำให้มีข้อจำกัดในช่วงเวลาที่เหมาะสม และอาจไม่ครอบคลุมเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดมาก่อนที่สามารถเกิดขึ้นได้ เช่น ภาวะสงครามระหว่างประเทศ ภัยธรรมชาติและโรคติดต่อร้ายแรง เป็นต้น ซึ่งมีผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจ ผู้ที่สนใจจะศึกษาควรพิจารณาถึงปัจจัยเหล่านี้ซึ่งอาจใช้ข้อมูลการศึกษาที่มากขึ้น เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพมากขึ้น นอกจากนี้ยังทำให้ผลการศึกษามีความน่าเชื่อถือมากขึ้นหรืออาจจะใช้ข้อมูลรายปีทำการศึกษาเพื่อเปรียบเทียบกับรายไตรมาสว่าแตกต่างกันอย่างไร