

บทที่ 5

สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ

5.1 สรุปผลการศึกษา

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนกับปริมาณการนำเข้าน้ำมันดิบของประเทศไทย โดยการศึกษาครั้งนี้ใช้ข้อมูลทุติยภูมิเป็นอนุกรมเวลารายเดือน ตั้งแต่เดือน มกราคม พ.ศ. 2540 – เมษายน พ.ศ. 2552 จำนวนทั้งสิ้น 148 ข้อมูล ประกอบด้วยตัวแปรทั้งหมด 2 ตัวแปร ได้แก่ อัตราแลกเปลี่ยนกับปริมาณการนำเข้าน้ำมันดิบของประเทศไทยโดยนำทั้งสองตัวแปรไปทำการทดสอบทางเศรษฐมิติ ได้แก่ การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root Test) ด้วยวิธี Augmented Dickey Fuller การทดสอบ Univariate GARCH และ Bivariate GARCH ตามลำดับ

ผลการทดสอบยูนิทรูท (Unit Root Test) ของลือกการิทึมของอัตราแลกเปลี่ยน พบว่าข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนมีลักษณะหนึ่งที่ order of integration เท่ากับ 0 หรือ $I(0)$ ส่วนของลือกการิทึมปริมาณการนำเข้าน้ำมันดิบของประเทศไทยมีลักษณะหนึ่งที่ order of integration เท่ากับ 0 หรือ $I(0)$ ณ ระดับนัยสำคัญ เท่ากับ 0.05 เช่นเดียวกัน

ผลการประมาณค่าสมการค่าเฉลี่ยของอัตราแลกเปลี่ยน แสดงรูปแบบของ ARMA เป็น AR(1) MA(1) ส่วนสมการค่าเฉลี่ยของปริมาณการนำเข้าน้ำมันดิบของประเทศไทย แสดงรูปแบบของ ARMA เป็น AR(1) MA(1) ค่า Coefficient และ Stand Error ที่ได้มีนัยสำคัญ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05

ผลจากแบบจำลอง GARCH ของอัตราแลกเปลี่ยนกับปริมาณการนำเข้าน้ำมันดิบของประเทศไทย แสดงถึง Univariate GARCH (1, 1) และค่าสัมประสิทธิ์ที่ได้มีนัยสำคัญ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 การทดสอบ ARCH Effect ผลปรากฏว่าไม่มี ARCH Effect

ผลการทดสอบ Bivariate GARCH เป็นผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างความผันผวนอย่างมีเงื่อนไขของอัตราแลกเปลี่ยนกับความผันผวนอย่างมีเงื่อนไขของปริมาณการนำเข้าน้ำมันดิบของประเทศไทย โดยในการศึกษาจะอธิบายความสัมพันธ์ของสองตัวแปร ซึ่งผลที่ได้คือ Bivariate GARCH (1,1) เมทริกของค่าสัมประสิทธิ์ของตัวความคลาดเคลื่อน ในคาบเวลา $t-1$
 $a_{12}, a_{21} = -0.013, -0.0005$ แสดงถึงความสัมพันธ์ในเชิงลบ คือ ความแปรปรวนของ

คลาดเคลื่อนของปริมาณการนำเข้าน้ำมันดิบในอดีตจะแปรผันตรงกันข้ามกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในปัจจุบัน และ ความแปรปรวนของความคลาดเคลื่อนของอัตราแลกเปลี่ยนในอดีต จะแปรผกผันกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในปัจจุบัน ส่วน $b_{12}, b_{21} = 2.7647, -0.1857$ แสดงถึงความสัมพันธ์ทั้งในเชิงบวกและเชิงลบ คือ ความผันผวนอย่างมีเงื่อนไขของปริมาณการนำเข้าน้ำมันดิบของประเทศไทย ในอดีต จะแปรผันตรงกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในปัจจุบัน ส่วนความผันผวนอย่างมีเงื่อนไขของปริมาณการนำเข้าน้ำมันดิบของประเทศไทย ในอดีต จะแปรผกผันกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในปัจจุบัน โดยค่า $a_{12}, a_{21}, b_{12}, b_{21}$ ที่ได้มีนัยสำคัญ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 โดยที่อัตราแลกเปลี่ยนและปริมาณการนำเข้าน้ำมันดิบประเทศไทยมีความสัมพันธ์กันในรูปแบบการเปลี่ยนแปลงเชิงพลวัตในทิศทางเดียวกัน โดยที่ DCC(1) และ DCC(2) เท่ากับ 0.0992 และ 0.1582 ตามลำดับ

5.2 ข้อเสนอแนะ

ในด้านการดำเนินนโยบายการเงินของประเทศไทยควรมีการปรับเปลี่ยนให้มีความสอดคล้องกับระบบอัตราแลกเปลี่ยนและให้มีความเหมาะสมกับสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจทั้งภายในประเทศและภายนอกประเทศซึ่งจะเป็นสิ่งที่ผลักดันให้เศรษฐกิจเติบโตได้อย่างมั่นคง โดยเฉพาะการดำเนินนโยบายการเงินในการรักษาเสถียรภาพของอัตราแลกเปลี่ยนว่าควรมีระดับการแทรกแซงมากน้อยเพียงใดในระบบอัตราแลกเปลี่ยนลอยตัวแบบมีการจัดการที่ประเทศไทยใช้อยู่ในปัจจุบัน ซึ่งแนวทางการดำเนินนโยบายที่ประเทศไทยควรมีได้แก่

(1) มาตรฐานความโปร่งใสในการตรวจสอบ โดยความโปร่งใสที่เพิ่มขึ้นนี้จะส่งเสริมให้ผลการดำเนินการทางเศรษฐกิจดีขึ้น เนื่องจากการวิเคราะห์และวิพากษ์วิจารณ์เกี่ยวกับนโยบายเศรษฐกิจอย่างกว้างขวางทำให้การตัดสินใจดำเนินนโยบายเศรษฐกิจได้รับการยอมรับมากขึ้น มีการชี้แจงเหตุผลการตัดสินใจต่อสาธารณชน และมีระบบแสดงความรับผิดชอบต่อการดำเนินการทางนโยบายที่เกิดขึ้น

(2) วิเคราะห์ถึงการสร้างผลประโยชน์ทางเศรษฐกิจในระยะยาวมากกว่าระยะสั้น

(3) การตัดสินใจในการดำเนินนโยบายอยู่บนพื้นฐานความถูกต้องและเป็นไปตามหลักการ

(4) สามารถสร้างความเชื่อมั่นและความน่าเชื่อถือของธนาคารแห่งประเทศไทยได้

เนื่องจาก ความมีเสถียรภาพของการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนจะนำไปสู่ความมีเสถียรภาพของการเปลี่ยนแปลงระดับราคาสินค้าทุน วัตถุดิบ และเชื้อเพลิงนำเข้าโดยทางอ้อม

นอกจากนี้ควรที่จะอำนวยความสะดวกในการนำเข้าน้ำมันดิบเพื่อช่วยลดต้นทุนในการนำเข้าจากต่างประเทศ

ในการศึกษาครั้งนี้ใช้ข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนและปริมาณการนำเข้าน้ำมันดิบของประเทศไทยเป็นรายเดือน จำนวนทั้งสิ้น 148 ข้อมูล ดังนั้นในการศึกษาครั้งต่อไปควรเปลี่ยนข้อมูลเป็นแบบอื่นๆ เช่น ข้อมูลรายสัปดาห์ หรือรายวัน โดยอาจมีการเพิ่มช่วงเวลาให้ยาวนานมากขึ้นเพื่อครอบคลุมถึงเหตุการณ์ต่างๆที่ไม่คาดคิด เช่น ภาวะสงคราม ภัยธรรมชาติ อันมีผลกระทบต่อภาวะการขับเคลื่อนเศรษฐกิจในด้านการผลิตและการใช้น้ำมัน มาใช้ในการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของตัวแปร แล้วนำมาเปรียบเทียบกันรวมไปถึงอาจใช้ข้อมูล ในการส่งออกน้ำมันดิบเพิ่มเติม เพื่อให้ได้ผลการศึกษาที่มีความละเอียด ชัดเจน และแม่นยำมากยิ่งขึ้น

The logo of Chiang Mai University is a circular emblem. In the center is a detailed illustration of an elephant standing and facing left. The elephant is surrounded by a decorative border. Below the elephant, the text "CHIANG MAI UNIVERSITY 1964" is written in a circular path. On either side of the elephant, there are stylized floral or sun-like symbols.

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved