

บทที่ 5

สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ

5.1 สรุปผลการศึกษา

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างการส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ และอัตราแลกเปลี่ยนในการศึกษารั้งนี้ใช้ข้อมูลรายเดือนตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ.2540 ถึงเดือนธันวาคม พ.ศ.2553 จำนวน 168 ข้อมูล ประกอบด้วยตัวแปรทั้งหมด 2 ตัวแปร คือ การส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ กับอัตราแลกเปลี่ยน โดยนำทั้งสองตัวแปรไปทำการทดสอบทางเศรษฐมิติ ได้แก่ การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root Test) ด้วยวิธี Augmented Dickey Fuller การทดสอบ Univariate GARCH และ Bivariate GARCH ตามลำดับ

ผลการทดสอบยูนิทรูท (Unit Root Test) ของการส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ และอัตราแลกเปลี่ยน พบว่าข้อมูลมีลักษณะหนึ่งที่ order of integration เท่ากับ 0 หรือ $I(0)$ ณ ระดับนัยสำคัญ เท่ากับ 0.05 ทั้ง 2 ตัวแปร

ผลการประมาณค่าสมการค่าเฉลี่ยของการส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ แสดงรูปแบบของ ARMA เป็น AR(9) MA(1) ส่วนสมการค่าเฉลี่ยของอัตราแลกเปลี่ยนแสดงรูปแบบของ ARMA เป็น AR(1) MA(7) ซึ่งค่า Coefficient และ Stand Error ของทั้งการส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ และอัตราแลกเปลี่ยนที่ได้มีนัยสำคัญ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05

ผลจากแบบจำลอง GARCH ของการส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ กับอัตราแลกเปลี่ยน แสดงถึง Univariate GARCH (1,1) และค่าสัมประสิทธิ์ที่ได้มีนัยสำคัญ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 และจากการทดสอบ ARCH Effect ผลปรากฏว่าทั้งการส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ และอัตราแลกเปลี่ยนไม่มี ARCH Effect

ผลการทดสอบ Bivariate GARCH เป็นผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างความผันผวนอย่างมีเงื่อนไขของการส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ กับความผันผวนอย่าง

มีเงื่อนไขของอัตราแลกเปลี่ยน โดยในการศึกษาจะอธิบายความสัมพันธ์ของสองตัวแปรโดยใช้แบบจำลองของ Constant Conditional Correlation (CCC) ซึ่งผลที่ได้คือ Bivariate GARCH (1,1) เมทริกซ์ของค่าสัมประสิทธิ์ของตัวความคลาดเคลื่อนในคาบเวลา $t-1$ ค่า $a_{12}, a_{21} = 0.6647, 0.0275$ แสดงถึงความสัมพันธ์ในเชิงบวก คือ ความคลาดเคลื่อนของอัตราแลกเปลี่ยนในอดีตจะแปรผันตรงกับความสัมพันธ์ของการส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบในปัจจุบัน และความคลาดเคลื่อนของการส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบในอดีตจะแปรผันตรงกับความสัมพันธ์ของอัตราแลกเปลี่ยนในปัจจุบัน และค่า $b_{12}, b_{21} = 137.4912, 0.0091$ แสดงถึงความสัมพันธ์ในเชิงบวก คือ ความผันผวนอย่างมีเงื่อนไขของอัตราแลกเปลี่ยนในอดีต จะแปรผันตรงกับความสัมพันธ์ของการส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบในปัจจุบัน และความผันผวนอย่างมีเงื่อนไขของการส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบในอดีต จะแปรผันตรงกับความสัมพันธ์ของอัตราแลกเปลี่ยนในปัจจุบัน โดยค่า $a_{12}, a_{21}, b_{12}, b_{21}$ ที่ได้มีนัยสำคัญ ณ ระดับนัยสำคัญ 0.05 และความสัมพันธ์ของความคลาดเคลื่อนมาตรฐาน (Standardized shocks) ระหว่างการส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบและอัตราแลกเปลี่ยนมีค่าคงที่ และมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันเท่ากับ 0.099220

5.2 ข้อเสนอแนะ

5.2.1 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย

เมื่อความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลต่อการส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ ผู้ส่งออกจึงควรมีแนวทางในการดำเนินกิจการเพื่อลดความเสี่ยง หรือหลีกเลี่ยงความเสี่ยงอันเนื่องมาจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ดังเช่นแนวทางต่อไปนี้

1. ธุรกิจส่งออกสามารถทำได้ด้วยตัวธุรกิจเอง โดยการกระจายการทำธุรกิจออกไปหลายๆ แห่ง และมากกว่า 1 สกุลเงิน ไม่ว่าจะป็นทั้งการดำเนินงาน(การขาย การผลิต การจัดหาวัตถุดิบ) หรือการจัดการเงินทุน(ระดมทุน) โดยการกระจายธุรกิจนี้ ควรยอมให้ธุรกิจตอบสนองทั้งทางบวกและทางลบต่อภาวะการณ์ต่างๆ กล่าวคือ การกระจายธุรกิจนอกจากจะทำให้ธุรกิจส่งออกสามารถส่งออกไปยังประเทศต่างๆ ได้มากขึ้น(มีตลาดใหม่อยู่เสมอ) และการกระจายธุรกิจสู่สกุลเงินมากกว่า 1 สกุล จะทำให้ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยนลดน้อยลง

2.การทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงล่วงหน้า(Exchange forward contact) ก็เป็นอีกวิธีหนึ่งที่ช่วยผู้ประกอบการส่งออกบรรเทาผลกระทบที่เกิดจากการแข็งค่าขึ้นของค่าเงินบาทได้ ซึ่งการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงล่วงหน้า ผู้ประกอบการธุรกิจส่งออกจะทำการซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า โดยกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนกันในวันนี้เพื่อทำการส่งมอบเงินตราต่างประเทศในอนาคตไม่ว่าจะเป็น 1 เดือน 2 เดือน 3 เดือน 6 เดือน หรือแล้วแต่ที่ทำการตกลงกัน วิธีนี้จะทำให้ผู้ประกอบการธุรกิจส่งออกมีความมั่นใจ และทราบถึงรายได้ที่แน่นอนจากการส่งออกได้

3.ผู้ประกอบการธุรกิจส่งออกควรหันมาเอาใจใส่ในด้านคุณภาพ(Quality) ของตัวสินค้าที่ส่งออกไปด้วย โดยที่พยายามทำให้ตัวสินค้ามีความโดดเด่น และเป็นเอกลักษณ์(Identity) เพิ่มมูลค่า(Value Added) ให้กับตัวสินค้าให้เป็นที่ต้องการของต่างประเทศ ทำให้ดีมานด์ของสินค้าไทยในสายตาต่างประเทศสูงขึ้น ดังนั้นถึงแม้ค่าเงินบาทจะแข็งค่าขึ้นเท่าใด แต่ความต้องการสินค้าจากต่างประเทศไม่ลดลง เนื่องจากความเป็นเอกลักษณ์ และมีมูลค่าสมราคาที่ต้องจ่ายแล้วนั้น ย่อมส่งผลที่ดีกว่าสินค้าที่ไม่เป็นที่ต้องการของตลาดต่างประเทศ

5.2.2 ข้อเสนอแนะในการศึกษา

ในการศึกษาครั้งนี้ใช้ข้อมูลอัตราการส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ และอัตราแลกเปลี่ยนเป็นรายเดือน จำนวนทั้งสิ้น 168 ข้อมูล ดังนั้นในการศึกษาครั้งต่อไปควรทดลองศึกษาโดยใช้ข้อมูลรูปแบบอื่นๆที่แตกต่างออกไป เช่น ข้อมูลรายไตรมาส รายสัปดาห์ หรือรายวัน มาใช้ในการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของตัวแปร แล้วนำมาเปรียบเทียบกัน เพื่อให้ได้ผลการศึกษามีความละเอียด และครอบคลุมมากยิ่งขึ้น นอกจากนั้นควรทดลองใช้ข้อมูลการส่งออกของไทยในหมวดอื่นๆ เข้ามาทำการศึกษาเพิ่มเติม เช่น การส่งออกสินค้าเกษตรกรรม การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรม เพื่อเป็นข้อมูลให้แก่ภาครัฐบาลและภาคเอกชนสามารถกำหนดนโยบายให้สอดคล้องและมีความเหมาะสมกันทั้งทางด้านอัตราแลกเปลี่ยนและการวางแผนการผลิต การลงทุนในอุตสาหกรรมประเภทอื่นต่อไป