

บทที่ 5

สรุปผลการศึกษา

5.1 สรุปผลการศึกษา

จากการทดสอบความนิ่งของข้อมูล (unit root test) ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller Test Statistic (ADF) ของข้อมูลดัชนีการเปิดประเทศของประเทศไทยกับประเทศจีน อัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินหยวน อัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินดอลลาร์ อัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินยูโร อัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินปอนด์ และอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินเยน เมื่อทำการทดสอบที่ผลต่างระดับที่หนึ่ง ทำการทดสอบ 3 แบบจำลอง ได้แก่ แบบจำลองที่มีจุดตัดแกน (with intercept) แบบจำลองที่มีแนวโน้มและจุดตัดแกน (with trend and intercept) และแบบจำลองที่ไม่มีทั้งแนวโน้มและจุดตัดแกน (none) ณ ช่วงความเชื่อมั่น 95% พบว่าค่าสถิติ ADF ของทุกข้อมูลที่ได้มีค่ามากกว่าค่าวิกฤติ ณ $|t| > |t_{วิกฤติ}|$ (ไม่ค่านิ่งเครื่องหมาย) จึงปฏิเสธสมมติฐาน $H_0: \rho = 0$ และยอมรับ $H_1: \rho < 0$ ซึ่งถือได้ว่าข้อมูลอนุกรมเวลามีลักษณะนิ่ง (stationary) ที่ผลต่างระดับที่หนึ่ง ณ ระดับความเชื่อมั่น 95%

ผลการทดสอบความล่าช้าที่เหมาะสมในการศึกษาพบว่าค่า AIC และค่า SC ที่ได้ไม่สอดคล้องกัน จึงเลือกค่า AIC ที่ความล่าช้าเท่ากับ 3 มีค่า 15.04464 ซึ่งมีค่าน้อยกว่าค่า SC ที่มีความล่าช้าเท่ากับ 0 มีค่า 15.59651 รวมทั้งค่า AIC ที่ความล่าช้าเท่ากับ 3 สอดคล้องกับค่า LR และค่า FPE จึงทำการเลือกความล่าช้าเท่ากับ 3 เป็นค่าความล่าช้าที่เหมาะสม ซึ่งหมายถึงการเปลี่ยนแปลงของตัวแปรในอดีตที่ผ่านมา 3 ไตรมาสจะส่งผลกระทบต่อตัวแปรอื่นๆและตัวเองในเวลาถัดไป 3 ไตรมาสต่อมา

ทดสอบความสัมพันธ์เชิงคูลยภาพระยะยาว (cointegration test) ด้วยวิธี Johansen พบว่ามีลักษณะเต็มระดับขั้น (full Rank) จึงสามารถใช้แบบจำลอง VARs ประมาณค่าตัวแปรทั้งหมดได้

ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรที่มีคุณสมบัติหนึ่งแบบจำลอง VARs ที่ระดับความล่าช้าเท่ากับ 3 จากสมการประมาณค่าดัชนีการเปิดประเทศของประเทศไทยกับประเทศจีน ด้วยแบบจำลอง VARs ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% พบว่าอัตราการเติบโตของดัชนีการเปิดประเทศของประเทศไทยและประเทศจีนได้รับอิทธิพลในทิศทางตรงข้ามจากอัตราการเติบโตของตัวเองใน

1 และ 2 ไตรมาสที่ผ่านมา รวมทั้งได้รับอิทธิพลในทิศทางตรงข้ามจากอัตราการเติบโตของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินหยวน และอัตราการเติบโตของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินยูโรใน 1 ไตรมาสที่ผ่านมา

จากสมการประมาณค่าอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินหยวนด้วยแบบจำลอง VARs ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% พบว่าอัตราการเติบโตของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินหยวนได้รับอิทธิพลในทิศทางตรงข้ามจากอัตราการเติบโตของตัวเองใน 3 ไตรมาสที่ผ่านมา รวมทั้งได้รับอิทธิพลในทิศทางตรงข้ามจากอัตราการเติบโตของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินยูโรใน 3 ไตรมาสที่ผ่านมา

จากสมการประมาณค่าอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินดอลลาร์ด้วยแบบจำลอง VARs ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% พบว่าอัตราการเติบโตของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินดอลลาร์ไม่ได้รับอิทธิพลใดๆจากตัวแปรอื่นในแบบจำลองรวมทั้งตัวเอง แต่เมื่อประมาณค่าที่ระดับความเชื่อมั่น 90% พบว่าอัตราการเติบโตของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินดอลลาร์ได้รับอิทธิพลในทิศทางตรงข้ามจากอัตราการเติบโตของดัชนีการเปิดประเทศของประเทศไทยกับประเทศจีนใน 1 ไตรมาสที่ผ่านมา

จากสมการประมาณค่าอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินยูโรด้วยแบบจำลอง VARs ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% พบว่าอัตราการเติบโตของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินยูโรได้รับอิทธิพลในทิศทางเดียวกันจากอัตราการเติบโตของดัชนีการเปิดประเทศของประเทศไทยกับจีนประเทศใน 2 ไตรมาสที่ผ่านมา รวมทั้งได้รับอิทธิพลในทิศทางเดียวกันจากอัตราการเติบโตของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินปอนด์ใน 3 ไตรมาสที่ผ่านมา

จากสมการประมาณค่าอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินปอนด์ด้วยแบบจำลอง VARs ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% พบว่าอัตราการเติบโตของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินปอนด์ได้รับอิทธิพลในทิศทางตรงข้ามจากอัตราการเติบโตของดัชนีการเปิดประเทศของประเทศไทยกับประเทศจีนใน 2 และ 3 ไตรมาสที่ผ่านมา

จากสมการประมาณค่าอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินเยนด้วยแบบจำลอง VARs ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% และ 90% พบว่าอัตราการเติบโตของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินเยนไม่ได้รับอิทธิพลใดๆจากตัวเองและตัวแปรอื่นๆในแบบจำลอง

ผลการทดสอบคุณสมบัติความเสถียร (stability) ของข้อมูลในการศึกษาพบว่าค่าความยืดหยุ่น (modulus) ที่ได้มีค่าน้อยกว่า 1 และค่าเฉลี่ยกำลังสอง (root) อยู่ในวงกลมรัศมีหนึ่งหน่วย จึงสรุปได้ว่าข้อมูลมีคุณสมบัติความเสถียร สามารถนำไปทดสอบปฏิกิริยาตอบสนองต่อความแปรปรวนในขั้นตอนต่อไป

จากการวิเคราะห์ปฏิกิริยาตอบสนองต่อความแปรปรวน (impulse response function) เพื่อศึกษาปฏิกิริยาการตอบสนอง (Response) ของตัวแปรตามต่อการเปลี่ยนแปลงอย่างฉับพลัน (shock) ไป 1 หน่วยของตัวแปรต้น พบว่าเมื่อเกิดการเปลี่ยนแปลงอย่างฉับพลันของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินหยวน และอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินยูโร 1 หน่วย จะส่งผลกระทบต่อดัชนีการเปิดประเทศของประเทศไทยกับประเทศจีนทันทีในไตรมาสที่ 1 และจะปรับตัวขึ้นลงจนปรับตัวเข้าสู่สมดุลในไตรมาสที่ 12 ในขณะที่เมื่อเกิดการเปลี่ยนแปลงอย่างฉับพลันของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินดอลลาร์ อัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินปอนด์ และอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินเยน 1 หน่วย จะส่งผลกระทบต่อดัชนีการเปิดประเทศของประเทศไทยกับประเทศจีนทันทีในไตรมาสที่ 1 จนกระทั่งประมาณไตรมาสที่ 3 และจะปรับตัวขึ้นลงจนกระทั่งเข้าสู่สมดุลระยะยาวหากไม่ได้รับอิทธิพลจากปัจจัยอื่นในไตรมาสที่ 13 กรณีของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินดอลลาร์ ในไตรมาสที่ 16 กรณีของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินปอนด์ และในไตรมาสที่ 14 กรณีของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของเงินบาทเทียบกับเงินเยนตามลำดับหากไม่ได้รับอิทธิพลจากปัจจัยอื่น

5.2 ข้อเสนอแนะ

ควรทำการศึกษาค่าตัวแปรอื่นที่น่าจะมีความสัมพันธ์กับอัตราการเปิดประเทศเพื่อให้ได้ข้อมูลที่เป็นประโยชน์มากขึ้น และยังสามารถศึกษาโดยใช้อัตราการเปิดประเทศของประเทศไทยกับประเทศอื่นๆที่เป็นคู่ค้า เพื่อใช้เป็นข้อมูลหนึ่งสำหรับช่วยตัดสินใจในการวางแผนนโยบายในภาคเศรษฐกิจระหว่างประเทศของประเทศไทย ทั้งในด้านการค้า การลงทุนกับต่างประเทศ รวมถึงด้านการเงินระหว่างประเทศของประเทศไทยในอนาคต

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright © by Chiang Mai University

All rights reserved