

## บทที่ 7

### สรุปและข้อเสนอแนะ

#### 7.1 สรุปผลการศึกษา

การศึกษาระบบจำลองเศรษฐกิจมหภาคสำหรับการค้าระหว่างประเทศของประเทศไทยรายปี พบว่า ส่วนใหญ่การส่งออกทั้งโดยรวมและแยกประเภทสินค้าตาม SITC มีความสัมพันธ์ระยะยาวกับสินเชื่อกองธนาคารพาณิชย์ที่ให้แก่ภาคการส่งออกเท่านั้น มีการส่งออกสินค้าบางอย่างที่มีความสัมพันธ์กับอัตราแลกเปลี่ยนและดัชนีราคาส่งออกโดยเปรียบเทียบด้วย นั่นคือ การส่งออกอาหาร เครื่องดื่มและยาสูบ น้ำมันจากพืชและสัตว์ สินค้าหัตถอุตสาหกรรม และสินค้าหัตถอุตสาหกรรมเบ็ดเตล็ด สำหรับการนำเข้าทั้งการนำเข้ารวมและแยกเป็นประเภทสินค้า พบว่าส่วนใหญ่มีความสัมพันธ์ระยะยาวกับสินเชื่อกองธนาคารพาณิชย์ที่ให้แก่ภาคการนำเข้าและอัตราแลกเปลี่ยน มีเฉพาะการนำเข้าน้ำมันเชื้อเพลิงและหล่อลื่นที่มีความสัมพันธ์ระยะยาวกับดัชนีราคานำเข้าโดยเปรียบเทียบ และการนำเข้าวัตถุดิบ มีความสัมพันธ์กับผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ

สำหรับอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ พบว่า มีความสัมพันธ์ระยะยาวกับสัดส่วนผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศสหรัฐฯ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET index) และอัตราดอกเบี้ยโดยเปรียบเทียบ

net services and transfer มีความสัมพันธ์ระยะยาวกับ อัตราดอกเบี้ยต่างประเทศ อัตราดอกเบี้ยภายในประเทศ และอัตราแลกเปลี่ยน

ดัชนีราคาขายส่ง มีความสัมพันธ์ระยะยาวกับ GDP deflator ยกเว้นดัชนีราคาขายส่งน้ำมันจากพืชและสัตว์ และ ดัชนีราคาขายส่งสินค้าหัตถอุตสาหกรรม มีความสัมพันธ์กับปริมาณเงินและอัตราค่าจ้างขั้นต่ำ ส่วนดัชนีราคาขายส่งเครื่องดื่มและยาสูบ มีความสัมพันธ์กับดัชนีราคาขายส่งอาหาร

ผลการศึกษาระบบจำลองจากการใช้ข้อมูลรายปี ส่วนใหญ่ให้ผลการพยากรณ์เป็นที่น่าพอใจ ยกเว้นการส่งออกและการนำเข้าน้ำมันเชิงเพลิงและหล่อลื่น การส่งออกและการนำเข้าน้ำมันจากพืชและสัตว์ การนำเข้าสินค้าหัตถอุตสาหกรรมและสินค้าหัตถอุตสาหกรรมเบ็ดเตล็ด และการส่งออกและการนำเข้าอื่นๆ คุณดการค้า คุณบัญชีเดินสะพัด คุณการชำระเงิน และเงินทุนสำรองระหว่างประเทศ ซึ่งเป็นสมการเอกลักษณ์

สำหรับการศึกษาแบบจำลองเศรษฐกิจมหิตสำหรับการค้าระหว่างประเทศของประเทศไทยรายไตรมาส พบว่าการส่งออกสินค้าโดยรวมและแยกเป็นประเภทสินค้าตาม SITC ส่วนใหญ่มีความสัมพันธ์ระยะยาวกับสินเชื่อกองธนาคารพาณิชย์ที่ให้แก่ภาคการส่งออก อัตราแลกเปลี่ยน และผลิตภัณฑ์มวลรวมของโลก (world GDP) มีการส่งออกอาหาร วัตถุดิบ และเคมีภัณฑ์ ที่มีความสัมพันธ์กับดัชนีราคาส่งออกโดยเปรียบเทียบ ส่วนการนำเข้า ทั้งการนำเข้ารวมและการนำเข้าสินค้าแต่ละชนิด ส่วนใหญ่มีความสัมพันธ์ในระยะยาวกับอัตราแลกเปลี่ยน สินเชื่อกองธนาคารพาณิชย์ที่ให้แก่ภาคการนำเข้า และผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ ยกเว้นการนำเข้าอาหาร และการนำเข้าเครื่องจักรและยานพาหนะ ที่มีความสัมพันธ์ระยะยาวกับดัชนีราคานำเข้าโดยเปรียบเทียบด้วย

อัตราแลกเปลี่ยน มีความสัมพันธ์กับสัดส่วนผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศสหรัฐฯ และอัตราดอกเบี้ยโดยเปรียบเทียบ

net services and transfer มีความสัมพันธ์กับ net capital inflow ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ ผลิตภัณฑ์มวลรวมของโลก ดุลการค้า อัตราดอกเบี้ยต่างประเทศ อัตราดอกเบี้ยภายในประเทศ และอัตราแลกเปลี่ยน

ดัชนีราคาขายส่งสินค้ามีความสัมพันธ์ระยะยาวกับ GDP deflator เป็นส่วนใหญ่ ยกเว้นดัชนีราคาขายส่งอาหารมีความสัมพันธ์ระยะยาวกับปริมาณเงิน ดชนีราคาขายส่งวัตถุดิบมีความสัมพันธ์ระยะยาวกับอัตราค่าจ้างขั้นต่ำ ดชนีราคาขายส่งน้ำมันเชื้อเพลิงและหล่อลื่นมีความสัมพันธ์ระยะยาวกับดัชนีราคาส่งออกน้ำมันเชื้อเพลิงและหล่อลื่นด้วย สำหรับดัชนีราคาขายส่งน้ำมันจากพืชและสัตว์มีความสัมพันธ์ระยะยาวกับดัชนีราคาขายส่งเครื่องจักรและยานพาหนะ

การศึกษาแบบจำลองโดยใช้ข้อมูลรายไตรมาส ส่วนใหญ่ให้ผลการพยากรณ์เป็นที่น่าพอใจ ยกเว้น การส่งออกและการนำเข้าอื่น ๆ ดุลการค้า ดุลบัญชีเดินสะพัด ดุลการชำระเงินและเงินทุนสำรองระหว่างประเทศ ซึ่งเป็นสมการเอกลักษณ์ และดุลบริการบริจาดและเงินโอน

สำหรับการศึกษาการปรับตัวในระยะสั้นทั้งรายปีและรายไตรมาส พบว่า แบบจำลองการค้าระหว่างประเทศจะปรับตัวในระยะสั้นเข้าสู่ดุลยภาพ โดยแบบจำลองจากการใช้ข้อมูลรายไตรมาสสามารถพยากรณ์ได้ดีกว่าแบบจำลองที่ใช้ข้อมูลรายปี ยกเว้นการส่งออกวัตถุดิบ การส่งออกเคมีภัณฑ์ การส่งออกสินค้าหัตถอุตสาหกรรม การนำเข้าอาหาร การนำเข้าเครื่องคัมและยาสูบ การส่งออกและการนำเข้าเครื่องจักรและยานพาหนะ และดุลบริการบริจาดและเงินโอน แบบจำลองที่ใช้ข้อมูลรายปีสามารถพยากรณ์ได้ดีกว่า

สำหรับการศึกษาผลกระทบเชิงนโยบายต่อการค้าระหว่างประเทศ พบว่านโยบายทุกนโยบายมีผลกระทบต่อการค้าระหว่างประเทศทั้งทางตรงและทางอ้อม โดยผ่านทาง การผลิต การบริโภค การลงทุน และการเงิน

## 7.2 ข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษารั้งต่อไป

การศึกษาแบบจำลองเศรษฐกิจมหภาค (Macroeconomic Model) ในราย sector ควรแบ่ง sector ให้สอดคล้องกัน เพื่อที่จะสามารถหา GDP ในแต่ละ sector ได้ และควรศึกษาโดยใช้ข้อมูล ทั้งที่เป็น real term และ nominal term เปรียบเทียบกัน เพื่อดูว่าข้อมูลแบบใดให้ผลการประมาณการที่สอดคล้องกับข้อมูลจริงมากกว่า

การศึกษาโดยอาศัยวิธี cointegration and error correction ในขั้นการทดสอบ unit root ควรทดสอบโดยใช้วิธี Phillips-Perron Test ด้วย เพราะในการศึกษาอาจจะเกิดปัญหา Heteroscedasticity

ในการศึกษานี้ มีข้อมูลบางส่วนต้องประมาณการเอง ดังนั้นหน่วยงานต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดเก็บข้อมูล ควรมีการพัฒนาการเก็บรวบรวมให้รวดเร็ว สอดคล้องกับข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกัน และมีการเผยแพร่ข้อมูลต่างๆมากกว่าเดิม