

บทที่ 4

ระเบียบวิธีการศึกษา

4.1 ข้อมูลและแหล่งข้อมูล

ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษานี้เป็นข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) ซึ่ง ได้แก่

1. ข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศสกุลต่าง ๆ เป็นรายเดือนตั้งแต่เดือนมกราคม พ.ศ. 2543 ถึงเดือนธันวาคม พ.ศ. 2544 ได้แก่ ดอลลาร์สหรัฐ มาร์คเยอรมัน เยนญี่ปุ่น ปอนด์สเตอร์ลิง ฟรังก์สวิส เงินดอลลาร์มาเลเซีย ดอลลาร์สิงคโปร์ และดอลลาร์ฮ่องกง รวมทั้งสิ้น 8 สกุลเงิน ได้มาจากรายงานเศรษฐกิจรายเดือน ธนาคารกรุงไทย (จำกัด) มหาชนและรายงานเศรษฐกิจธนาคารแห่งประเทศไทย

2. ข้อมูลผลตอบแทนจากการลงทุนและน้ำหนักการลงทุนในสกุลเงินต่าง ๆ ของสถาบันการเงินท้องถิ่นที่ได้นำมาเปรียบเทียบกับผลการวิเคราะห์จากการศึกษา เพื่อหาบทสรุปของการศึกษานี้ได้มาจากข้อมูลทุติยภูมิ ซึ่งเป็นรายงานประจำเดือนของแผนกงานต่างประเทศ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขาท่าแพ จังหวัดเชียงใหม่

4.2 วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล

การเก็บข้อมูลที่ใช้ในการวิเคราะห์ความเสี่ยงของการลงทุนในสกุลเงินตราต่างประเทศแต่ละสกุลในประเทศไทย ในที่นี้จะใช้ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) จากแหล่งข้อมูลต่าง ๆ ซึ่งเป็นข้อมูลจากเอกสารวิชาการ ได้แก่

- รายงานเศรษฐกิจรายเดือน ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
- รายงานเศรษฐกิจ ธนาคารแห่งประเทศไทย
- ห้องสมุดคณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
- ห้องสมุดมหาวิทยาลัยเชียงใหม่
- รายงานประจำเดือนแผนกต่างประเทศ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขาท่าแพ

4.3 การวิเคราะห์ข้อมูล

ปัจจุบันสถาบันการเงินท้องถิ่นประสบกับความสูญเสียเนื่องจากสภาวะการณ์การบริหารทางการเงิน โดยเฉพาะด้านดอกเบี้ยที่เป็นปัจจัยสำคัญในการกำหนดผลตอบแทนแก่นักลงทุน

สถาบันการเงินแสวงหาผลประโยชน์ทางการเงินจากตลาดการเงินได้หลายรูปแบบ การซื้อขายแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจึงมีความสำคัญอย่างมาก วิธีการศึกษาในที่นี้ดำเนินการรวบรวมข้อมูลเบื้องต้นด้านการดำเนินกิจการซื้อ - ขายเงินตราต่างประเทศซึ่งเป็นข้อมูลทุติยภูมิจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งในจังหวัดเชียงใหม่ การศึกษาจึงได้กำหนดลำดับขั้นตอนดังต่อไปนี้

ตามวัตถุประสงค์ข้อที่ 1 จะดำเนินการอธิบายข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับสถานะทางการเงินและแหล่งที่มาของรายได้ ทำให้เข้าใจถึงบทบาทและสถานะภาพโดยทั่วไปของสถาบันการเงินท้องถิ่นแห่งหนึ่งที่น่าข้อมูลมาประกอบในการศึกษาครั้งนี้ ลำดับต่อไปจะดำเนินการคำนวณหาอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังจากการลงทุนในสกุลเงินตราต่างประเทศ และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเพื่อนำมาหาค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวน (Coefficient of Variance : CV) เพื่อปรับฐานข้อมูลสกุลเงินให้เท่ากัน และสามารถเปรียบเทียบความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งในด้านราคาและปริมาณเงินตราที่ได้ทำการซื้อ - ขาย ซึ่งในที่นี้สะท้อนถึงรายได้จากผลตอบแทนของสกุลเงินตราต่างประเทศที่ผันผวนสอดคล้องกับสถานะเศรษฐกิจของแต่ละประเทศที่ประสานกับประเทศไทย

ตามวัตถุประสงค์ข้อที่ 2 จะนำตัวเลขที่เกี่ยวข้องในการดำเนินการตามวัตถุประสงค์ข้อที่ 1 ที่หามาได้มาทำการวิเคราะห์หาระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมโดยใช้โปรแกรมเชิงเส้นในการวิเคราะห์โดยใช้ทฤษฎีเกี่ยวข้องกับการหาคำตอบที่เหมาะสมเป็นหลักในการพิจารณาเกณฑ์การลงทุนที่มีประสิทธิภาพของสถาบันการเงิน ณ ระดับความเสี่ยงต่ำสุด เพื่อให้ได้ผลตอบแทนสูงสุด ทั้งนี้ข้อมูลที่น่ามาใช้พิจารณาจะเก็บรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิของผลตอบแทน ส่วนต่าง (Spread) ของอัตราแลกเปลี่ยนและงบประมาณการลงทุนจากสถาบันการเงินท้องถิ่นแห่งหนึ่งในจังหวัดเชียงใหม่ย้อนหลังเป็นระยะเวลา 2 ปี คือตั้งแต่เดือนมกราคม 2543 ถึงเดือนธันวาคม 2544 การทดสอบจะดำเนินการคำนวณหาคำตอบที่เหมาะสมของการลงทุนในเงินตราต่างประเทศ บนพื้นฐานของราคาซื้อและราคาขายที่เป็นสกุลเงินบาท เปรียบเทียบย้อนหลัง 12 เดือน ทำให้ทราบรูปแบบการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพจำนวน 12 เดือน แต่เนื่องจากนโยบายทางเศรษฐกิจได้ส่งผลกระทบต่อสภาพความผันผวนด้านเงินตราต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง การทดสอบจะดำเนินการวิเคราะห์หาจุดเหมาะสมของการลงทุนย้อนหลังแต่ละปี รวม 5 ปี ได้แก่ ช่วงเดือนมกราคม - ธันวาคม 2540 - เดือนมกราคม - ธันวาคม 2544 รวมทั้งในช่วงเกิดวิกฤตเศรษฐกิจ คือ เดือนกรกฎาคม 2540 - มิถุนายน 2541

นอกจากนี้ยังได้ศึกษาเงินสกุลยูโรดอลลาร์ ซึ่งได้เริ่มใช้ตั้งแต่ เดือนมกราคม พ.ศ. 2545 ซึ่งเป็นเงินสกุลหลักของประเทศในเครือสหภาพยุโรป ซึ่งมีการใช้กันอย่างแพร่หลาย ซึ่งในการศึกษาครั้งนี้จะนำข้อมูลการลงทุนในสกุลเงินยูโรดอลลาร์มาวิเคราะห์เป็นระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่เดือน มกราคม - มิถุนายน พ.ศ. 2545 ร่วมกับการลงทุนใน 8 สกุลเงินที่กำลังศึกษา จากผลการศึกษาจะนำมาทำการบรรยายเชิงพรรณนาถึงประสิทธิภาพการลงทุนอย่างเหมาะสมในตลาด

การแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่มีการซื้อขายตามสถานการณ์แต่ละช่วงเวลา ทำให้เกิดความเข้าใจถึงผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในตลาดเงินตรา โดยไม่ได้รวมถึงการศึกษาการเคลื่อนไหวในตลาดที่มีการซื้อ - ขายล่วงหน้า

ขั้นตอนสุดท้าย นำผลการวิเคราะห์ความเสี่ยงและผลตอบแทนที่ได้จากการใช้โปรแกรมเชิงเส้นวิเคราะห์มาเปรียบกับข้อมูลการซื้อขายเงินตราต่างประเทศที่เกิดขึ้นจริงจากที่เก็บรวบรวมมาแล้วทำการหาผลสรุปของหลักการวิเคราะห์ความเสี่ยงเพื่อการลงทุนในอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ