

บทที่ 5

สรุปผลการศึกษา

5.1 สรุปผลการศึกษา

วัตถุประสงค์ของการศึกษาในครั้งนี้ คือ เพื่อศึกษาทิศทางและความสัมพันธ์ระหว่างผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยและราคาน้ำมันดูไบ โดยใช้ข้อมูลแบบรายไตรมาสของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทย ราคาน้ำมันดูไบตลาดสิงคโปร์ ราคาน้ำมันดูไบตลาดนิวยอร์ก ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 / 2536 ถึงไตรมาสที่ 4 / 2550 รวมทั้งสิ้น 60 ตัวอย่าง โดยเลือกราคาน้ำมันดูไบที่เป็นตลาดซื้อขายน้ำมันระหว่างประเทศที่สำคัญและประเทศไทยใช้เป็นราคาน้ำมันอ้างอิง ได้แก่ ราคาน้ำมันดูไบตลาดนิวยอร์ก และราคาน้ำมันดูไบตลาดสิงคโปร์

โดยผู้ศึกษาได้แบ่งการศึกษาออกเป็น 4 ส่วน ส่วนแรกคือ การทดสอบความนิ่งของข้อมูลอนุกรมเวลาหรือยูนิทรูท เพื่อนำมาพิจารณาว่าข้อมูลผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยและข้อมูลราคาน้ำมันดูไบที่นำมาศึกษานั้นเป็นข้อมูลที่มีลักษณะนิ่ง หรือ เป็นข้อมูลที่มีลักษณะไม่นิ่ง เมื่อทราบว่าข้อมูลมีลักษณะนิ่งแล้วจึงจะนำมาศึกษาในส่วนต่อมา คือ การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาวด้วย Cointegration เพื่อทราบว่าตัวแปรที่ศึกษามีความสัมพันธ์กันในระยะยาวหรือไม่ เมื่อพบว่าตัวแปรมีความสัมพันธ์กันในระยะยาวแล้ว จึงจะนำมาศึกษาในส่วนต่อไป คือ การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้นด้วย Error Correction Mechanism (ECM) เพื่อพิจารณาถึงการปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพ หลังจากนั้น จึงจะนำตัวแปรมาทำการทดสอบสมมติฐานเชิงเป็นเหตุเป็นผลด้วย Granger Causality Test เพื่อทดสอบว่าตัวแปรใดเป็นตัวกำหนดหรือมีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงตัวแปรอีกตัวหนึ่ง

ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลหรือยูนิทรูท ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller Test (ADF) ของข้อมูลผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทย จากผลการทดสอบ พบว่าข้อมูลผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยมีลักษณะนิ่ง (Stationary) ที่ Order of Integration เท่ากับ 1 หรือ $I(1)$ และข้อมูลราคาน้ำมันดูไบตลาดสิงคโปร์ และราคาน้ำมันดูไบตลาดนิวยอร์ก มีลักษณะนิ่ง (Stationary) ที่ Order of Integration เท่ากับ 1 หรือ $I(1)$ หมายความว่า ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทย ราคาน้ำมันดูไบตลาดสิงคโปร์ และ

ราคาน้ำมันดูไบตลาดนิวยอร์ก มีความนิ่งของข้อมูลที่อันดับเดียวกัน คือ $I(1)$ จึงสามารถนำไปทำการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ในระยะยาวและการปรับตัวในระยะสั้นต่อไปได้

ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว Cointegration พบว่า ราคาน้ำมันดูไบตลาดสิงคโปร์ และราคาน้ำมันดูไบตลาดนิวยอร์ก มีความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว ทั้งในกรณีราคาน้ำมันดูไบเป็นตัวแปรอิสระและผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยเป็นตัวแปรตาม และกรณีผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยเป็นตัวแปรอิสระและราคาน้ำมันดูไบเป็นตัวแปรตาม ดังนั้น ราคาน้ำมันดูไบตลาดสิงคโปร์ และราคาน้ำมันดูไบตลาดนิวยอร์ก จึงมีความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาวแบบสองทิศทาง

การทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้นด้วย Error Correction Mechanism (ECM) ในกรณีที่ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยเป็นตัวแปรตาม พบว่าเมื่อราคาน้ำมันดูไบตลาดสิงคโปร์ และราคาน้ำมันดูไบตลาดนิวยอร์กเป็นตัวแปรอิสระ ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยจะมีการปรับตัวในระยะสั้น ส่วนในกรณีที่ราคาน้ำมันดูไบเป็นตัวแปรตาม พบว่าเมื่อผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยเป็นตัวแปรอิสระ ราคาน้ำมันดูไบตลาดสิงคโปร์ และราคาน้ำมันดูไบตลาดนิวยอร์ก มีการปรับตัวในระยะสั้นด้วยเช่นกัน โดยราคาน้ำมันดูไบที่มีการปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพเร็วที่สุด คือ ราคาน้ำมันดูไบตลาดสิงคโปร์ และราคาน้ำมันดูไบตลาดนิวยอร์ก ตามลำดับ

การทดสอบสมมติฐานเชิงเป็นเหตุเป็นผลด้วย Granger Causality Test พบว่า ราคาน้ำมันดูไบตลาดสิงคโปร์ และราคาน้ำมันดูไบตลาดนิวยอร์ก ราคาน้ำมันดูไบเป็นต้นเหตุของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยและผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยไม่เป็นสาเหตุของราคาน้ำมันดูไบ หมายความว่า ความสัมพันธ์ที่เป็นเหตุเป็นผลมีความสัมพันธ์แบบทิศทางเดียว

จากผลการศึกษาที่ได้ว่า ราคาน้ำมันดูไบเป็นต้นเหตุของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยและมีความสัมพันธ์กันในทิศทางเดียวกันนั้น มีความสมเหตุสมผลเนื่องจาก ราคาน้ำมันดูไบเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยเพิ่มขึ้น เพราะการจัดทำผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยสามารถวัดมูลค่าของสินค้าและบริการได้ 3 ด้าน ซึ่งผลที่ได้จากการวัดมูลค่าในทั้ง 3 ทางนี้ต้องมีค่าเท่ากัน ได้แก่ ด้านผลผลิต ด้านรายได้ และด้านรายจ่าย แต่ทางด้านผลผลิตและด้านรายได้วัดได้ยากเนื่องจากอาจมีการนับซ้ำต้องนับเฉพาะมูลค่าของสินค้าและบริการขั้นสุดท้ายที่ผลิตเท่านั้น ดังนั้น ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยจึงนิยมวัดที่ด้านรายจ่ายมากกว่า ทั้งนี้รายจ่ายเพื่อการบริโภคและการลงทุนจะมีน้ำมันเป็นตัวอ้างอิง โดยเมื่อราคาน้ำมันดูไบเพิ่มขึ้นทำให้รายจ่ายและต้นทุน

เพิ่มขึ้น เมื่อรายจ่ายเพิ่มขึ้นส่งผลทำให้ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยเพิ่มขึ้น ซึ่งจากความสัมพันธ์กันระหว่างผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยและราคาน้ำมันดูไบที่ได้กล่าวมาข้างต้น ส่งผลให้เกิดกำไรหรือขาดทุนต่อผู้ที่ต้องการลงทุนที่มีความเกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยและราคาน้ำมันดูไบโดยตรง สามารถนำผลจากการศึกษาในครั้งนี้ไปประยุกต์ใช้ให้เกิดประโยชน์ได้เช่นกัน

5.2 ข้อเสนอแนะ

- 1) ในการศึกษาครั้งนี้ใช้ข้อมูลผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยและราคาน้ำมันดูไบเป็นรายไตรมาส จำนวน 60 ตัวอย่าง ดังนั้นในการศึกษาครั้งต่อไปควรรใช้จำนวนข้อมูลมากกว่าการศึกษาครั้งนี้ หรือเปลี่ยนข้อมูลเป็นแบบอื่นๆ เช่น รายเดือน หรือรายสัปดาห์ เพื่อให้ได้ผลการวิเคราะห์แล้วนำมาเปรียบเทียบกัน
- 2) ในการศึกษาครั้งต่อไปควรวิเคราะห์ถึงความสัมพันธ์ระหว่างราคาน้ำมันดูไบกับตัวแปรทางเศรษฐกิจอื่นๆ เช่น ร้อยละของความเชื่อมั่นทางการเมือง ว่ามีส่วนที่สัมพันธ์กันอย่างไร เนื่องจาก ความเชื่อมั่นทางการเมืองน่าจะเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่ส่งผลต่อความเชื่อมั่นทั้งจากนักลงทุนในประเทศและนักลงทุนต่างชาติ และความเชื่อมั่นก็เป็นปัจจัยสำคัญในการดำเนินธุรกิจ
- 3) ควรมีการแบ่งประเภทของราคาน้ำมันที่ทำการศึกษา เช่น ราคาน้ำมันสำเร็จรูปเบนซิน ราคาน้ำมันสำเร็จรูปดีเซล เป็นต้น
- 4) ผู้ที่สนใจและนักลงทุนควรมีการศึกษาข้อมูลเพิ่มเติม เช่น การวิเคราะห์ทางด้านปัจจัยภายนอกอื่นๆ ที่มีส่วนเกี่ยวข้อง รวมถึงการวิเคราะห์ข้อมูลทางเทคนิคอื่นเพิ่มเติม เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบในการตัดสินใจลงทุนให้แม่นยำมากยิ่งขึ้น