

บทที่ 5

สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ

การทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างจำนวนนักท่องเที่ยวที่เข้ามาเที่ยวในประเทศไทย อัตราเงินเฟ้อและอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศที่เข้ามาในประเทศไทยมากที่สุด 10 อันดับแรกได้แก่ ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ สหราชอาณาจักร มาเลเซีย สิงคโปร์ จีน สหรัฐอเมริกา ออสเตรเลีย เยอรมัน และ อินเดีย โดยการศึกษาครั้งนี้ใช้ข้อมูลทศวรรษเป็นรายเดือน ตั้งแต่ มกราคม 1997 – ธันวาคม 2008 โดยการนำตัวแปรทั้งสาม ไปทำการทดสอบทางสถิติและได้ทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root Test) โดยวิธี Augmented Dickey Fuller จากนั้นนำตัวแปรที่ได้ไปทดสอบ Univariate GARCH และ Multivariate GARCH ตามลำดับ

5.1 สรุปผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูล

- 1) ในการทดสอบความนิ่ง (stationary) ของข้อมูลจำนวนนักท่องเที่ยวพบว่าทุกประเทศมี order of integration เท่ากับ 1 หรือ $I(1)$ ที่ระดับนัยสำคัญ เท่ากับ 0.05
- 2) ในการทดสอบความนิ่ง (stationary) ของข้อมูลอัตราเงินเฟ้อของแต่ละประเทศพบว่า พบว่าระดับอัตราเงินเฟ้อของทุกประเทศยกเว้น อินเดีย เกาหลีใต้และสหราชอาณาจักร มี order of integration เท่ากับ 1 หรือ $I(1)$ ที่ระดับนัยสำคัญ เท่ากับ 0.05 ส่วนประเทศ อินเดีย เกาหลีใต้และสหราชอาณาจักรมี order of integration เท่ากับ 2 หรือ $I(2)$ ที่ระดับนัยสำคัญ เท่ากับ 0.05
- 3) ในการทดสอบความนิ่ง (stationary) ของข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนของแต่ละประเทศ พบว่าอัตราแลกเปลี่ยนเมื่อเทียบกับเงินบาทของทุกประเทศมี order of integration เท่ากับ 1 หรือ $I(1)$ ที่ระดับนัยสำคัญ เท่ากับ 0.05

เมื่อทราบว่าแต่ละตัวแปรมีลักษณะนิ่งแล้วจึงทำการทดสอบ Univariate GARCH ต่อไป

5.2 สรุปผลการทดสอบ Multivariate GARCH

ผลการทดสอบ Multivariate GARCH เป็นผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างความผันผวนของจำนวนนักท่องเที่ยวที่เข้ามาเที่ยวในประเทศไทยกับความผันผวนของอัตราเงินเฟ้อและอัตราแลกเปลี่ยนของแต่ละประเทศโดยลักษณะ Multivariate GARCH ที่ได้มีความแตกต่างกัน โดยสามารถแยกเป็นข้อๆ ได้ดังนี้

1) ผลของความผันผวนในอัตราแลกเปลี่ยนจะส่งผลกระทบต่อความผันผวนของจำนวนนักท่องเที่ยวจากประเทศสหรัฐอเมริกามากที่สุด ตามด้วยญี่ปุ่น เยอรมัน และ อินเดีย ตามลำดับ ส่วนผลกระทบในระยะสั้นนั้นจากแบบจำลองพบว่าความผันผวนอัตราแลกเปลี่ยนจะไม่ส่งผลกระทบต่อความผันผวนของจำนวนนักท่องเที่ยว

2) ผลของความผันผวนในอัตราเงินเฟ้อจะส่งผลกระทบต่อความผันผวนของนักท่องเที่ยวจากประเทศเยอรมันมากที่สุด ตามด้วยสหรัฐอเมริกา อินเดีย เกาหลีใต้ มาเลเซีย สหราชอาณาจักร ญี่ปุ่น สิงคโปร์ และออสเตรเลีย ตามลำดับ ส่วนผลกระทบในระยะสั้นนั้นจากแบบจำลองพบว่าความผันผวนในเงินเฟ้อจะส่งผลกระทบต่อความผันผวนของนักท่องเที่ยวจากประเทศจีนมากที่สุด ตามด้วยมาเลเซียและสิงคโปร์ตามลำดับ

5.3 ข้อเสนอแนะ

1) การศึกษาครั้งนี้เป็นการศึกษาเกี่ยวกับจำนวนนักท่องเที่ยวเป็นรายเดือนทำให้ผลของฤดูกาล (seasonal) อาจจะมีผลต่อข้อมูลอนุกรมเวลา ทำให้การประมาณค่าสมการที่ได้ อาจยังถูกต้อง โดยต้องทำการศึกษาโดยวิธีที่เหมาะสมต่อไป

2) แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษาไม่ได้คำนึงถึงความเป็นพลวัต (dynamic) โดยค่าดังกล่าวอาจสามารถเปลี่ยนแปลงได้ถ้าเวลาเปลี่ยนไป

3) การศึกษาครั้งนี้ทำการศึกษาความผันผวนของตัวแปรทั้งหมดไปพร้อมๆ กันทำให้ผลการประมาณค่าบางตัวแปรอาจไม่มีความสัมพันธ์กัน จึงควรมีการศึกษาความสัมพันธ์เป็นคู่ๆ เพื่อทำการยืนยันความถูกต้องด้วย