

บทที่ 5

สรุปผลการศึกษา

5.1 สรุปผลการศึกษา

การศึกษานี้ใช้ข้อมูลอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะสั้นระหว่างสถาบันการเงินรายไตรมาส ทั้งหมด 4 กลุ่มตัวอย่าง ได้แก่

- 1) กลุ่มตัวอย่างทั้งหมด คือ ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2520 ถึงไตรมาสที่ 4 ปี พ.ศ. 2548
- 2) กลุ่มตัวอย่างที่ 1 คือ ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2520 ถึง ไตรมาสที่ 4 ปี พ.ศ. 2544
- 3) กลุ่มตัวอย่างที่ 2 คือ ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2524 ถึง ไตรมาสที่ 4 ปี พ.ศ. 2548
- 4) กลุ่มตัวอย่างที่ 3 คือ ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2524 ถึง ไตรมาสที่ 4 ปี พ.ศ. 2544

ผลการทดสอบยูนิทรุตเพื่อตรวจสอบความนิ่งของข้อมูล พบว่า ข้อมูลในแต่ละกลุ่มตัวอย่างหนึ่งที่มีอันดับของความสัมพันธ์ เท่ากับ 1 หรือ $I(1)$ เมื่อนำข้อมูลไปประมาณค่าแบบจำลองอัตสหสัมพันธ์ (Autoregressive model) พบว่า แบบจำลองที่ใช้ คือ AR(1) เนื่องจากมีค่า AIC และ SIC ที่ต่ำที่สุด และเมื่อทดสอบความเป็นเส้นตรง (Linearity test) โดยวิธี RESET พบว่า แบบจำลองที่ใช้มีข้อผิดพลาด หรือมีลักษณะไม่เป็นเส้นตรง (Non-linear) ซึ่งสอดคล้องกับผลการทดสอบโดยวิธี BDS ที่แสดงว่าข้อมูลในแต่ละกลุ่มตัวอย่างมีลักษณะไม่เป็นเส้นตรง (Non-linear) จึงทำการประมาณค่าโดยใช้แบบจำลองอัตสหสัมพันธ์ที่มีค่าแบ่งกลุ่มตัวอย่าง (Threshold autoregressive model) ซึ่งเป็นแบบจำลองเชิงไม่เป็นเส้นตรง (Non-linear model) ต่อไป

ผลการประเมินประสิทธิภาพในการพยากรณ์ของทั้ง 2 แบบจำลอง พบว่า ประสิทธิภาพในการพยากรณ์มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงกลุ่มตัวอย่าง โดยแบบจำลองในแต่ละกลุ่มตัวอย่างก็จะมีประสิทธิภาพในการพยากรณ์ที่แตกต่างกันออกไป ซึ่งแบบจำลองแบบจำลองอัตสหสัมพันธ์ (AR model) มีประสิทธิภาพในการพยากรณ์ที่ดีกว่าแบบจำลองอัตสหสัมพันธ์ที่มีค่าแบ่งกลุ่มตัวอย่าง (TAR model) อาจเป็นเพราะว่า มีการประมาณค่าพารามิเตอร์สำหรับแบบจำลองแบบจำลองอัตสหสัมพันธ์ที่มีค่าแบ่งกลุ่มตัวอย่าง (TAR model) ที่น้อยเกินไป ทำให้ประสิทธิภาพในการพยากรณ์จึงไม่ดีเท่าที่ควร

5.2 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย

การพยากรณ์อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะสั้นระหว่างสถาบันการเงินมีประโยชน์ในด้านการวางแผนนโยบายทางการเงิน ซึ่งหน่วยงานต่าง ๆ อาจเลือกแบบจำลองอัตสหสัมพันธ์ (AR model) มาใช้ในการพยากรณ์ เนื่องจากมีประสิทธิภาพในการพยากรณ์ที่ดี และมีการประมาณค่าแบบจำลองที่ไม่ซับซ้อน นอกจากนี้ ในการเลือกแบบจำลองที่จะนำมาพยากรณ์ข้อมูลต่าง ๆ นั้น ควรทดสอบประสิทธิภาพในการพยากรณ์ก่อนที่จะนำมาใช้งานจริง เพื่อให้ได้แบบจำลองที่มีประสิทธิภาพในการพยากรณ์ที่สูงที่สุด

5.3 ข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษาในครั้งต่อไป

ในการประมาณค่าแบบจำลองอัตสหสัมพันธ์ที่มีค่าแบ่งกลุ่มตัวอย่าง (TAR model) อาจไม่จำเป็นต้องอ้างอิงอันดับของอัตสหสัมพันธ์ (Autoregressive order) มาจากแบบจำลองอัตสหสัมพันธ์ (AR model) นอกจากนี้ อาจประมาณค่าแบบจำลองโดยแบ่งกลุ่มตัวอย่างออกเป็นหลาย ๆ กลุ่ม เช่น Three regimes threshold autoregressive model ซึ่งอาจทำให้ประสิทธิภาพในการพยากรณ์สูงขึ้น

สำหรับการศึกษาในครั้งต่อไป เพื่อให้ได้ผลการศึกษาที่มีความถูกต้องมากขึ้น ควรใช้ข้อมูลอนุกรมเวลาที่มีความถี่มากขึ้น เช่น ใช้ข้อมูลอนุกรมเวลาเป็นรายสัปดาห์ หรือรายเดือน แทนการใช้ข้อมูลอนุกรมเวลาเป็นรายไตรมาสดังเช่นการศึกษาในครั้งนี้