

บทที่ 5

สรุปผลการศึกษา

การศึกษานี้มุ่งศึกษาผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงที่มีต่อดุลการค้าระหว่างกลุ่มประเทศอนุภูมิภาคลุ่มแม่น้ำโขงกับประเทศจีน โดยใช้ข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยน และดุลการค้าของประเทศไทยกับประเทศจีน เป็นรายไตรมาส ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี ค.ศ. 2000 ถึงไตรมาสที่ 2 ปี ค.ศ. 2009 แล้วนำข้อมูลที่ได้มาทดสอบความสัมพันธ์ตามแบบจำลองทางเศรษฐมิติ ด้วยวิธี Panel unit root test วิธี Panel cointegration test และ วิธี Fully Modified Ordinary Least Square หรือ FMOLS

5.1 สรุปผลการศึกษา

จากการศึกษานี้เป็นการทดสอบผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงที่มีผลต่อดุลการค้าของประเทศไทยกับประเทศจีน ซึ่งได้ผลการศึกษา ดังนี้

ผลการทดสอบด้วยวิธี Panel unit root เป็นการทดสอบตามสมมติฐานว่าข้อมูลมีความนิ่งหรือไม่ โดยดูจากค่า Probability Values พบว่า ตัวแปรทุกตัว นั่นคือ อัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง และดุลการค้า ข้อมูลไม่มีความนิ่งที่ระดับ Level หรือ $I(0)$ แต่เมื่อนำข้อมูลทั้งหมดมาทำ First Difference พบว่า ตัวแปรทุกตัว นั่นคือ อัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง และดุลการค้า มีความนิ่งที่ First Difference หรือ $I(1)$ ซึ่งเป็นเงื่อนไขที่จำเป็นสำหรับข้อมูลแบบ Panel

ผลการทดสอบด้วยวิธี Panel cointegration test เป็นการทดสอบ ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง (Real exchange rate) กับดุลการค้า (Trade balance) ระหว่างกลุ่มประเทศในอนุภูมิภาคลุ่มแม่น้ำโขงกับประเทศจีน พบว่า การทดสอบ Panel cointegration แบบจำลองดุลการค้าของกลุ่มประเทศอนุภูมิภาคลุ่มแม่น้ำโขงและประเทศจีน ด้วยวิธีของ Pedroni วิธีของ Kao และวิธีของ Fisher test ซึ่งอิงแนวคิดแบบ Johansen tests (Combined Individual Tests (Fisher/Johansen)) สามารถสรุปได้ว่าตัวแปรในแบบจำลอง ความสัมพันธ์ของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงกับดุลการค้าดังกล่าวมี cointegration หรือมีความสัมพันธ์กัน

ผลการทดสอบด้วยวิธี Fully Modified Ordinary Least Square หรือ FMOLS เป็นการทดสอบเพื่อดูความสัมพันธ์ของตัวแปรในแบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา ให้ผล 2 ประการ คือ

ความสัมพันธ์รายประเทศ และความสัมพันธ์แบบกลุ่ม ซึ่งความสัมพันธ์แบบรายประเทศปรากฏว่ามีเพียงประเทศกัมพูชาเพียงประเทศเดียวเท่านั้น ที่อัตราแลกเปลี่ยนไม่มีความสัมพันธ์กับดุลการค้า จึงสรุปได้ว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงไม่สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของดุลการค้าระหว่างประเทศกัมพูชาและประเทศจีนได้ ส่วนอีก 4 ประเทศที่เหลือ คือ ลาว พม่า ไทย และเวียดนาม เป็นประเทศที่ การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงสามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของดุลการค้าระหว่างประเทศทั้งสี่ที่กล่าวมา และประเทศจีนได้ ส่วนความสัมพันธ์แบบกลุ่มนั้นสรุปผลได้ว่า การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงของกลุ่มประเทศอนุภูมิภาคกลุ่มแม่น้ำโขงมีผลต่อดุลการค้ากับประเทศจีน คือ เมื่ออัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้นหรือลดลงแล้วจะทำให้ดุลการค้าเพิ่มขึ้นหรือลดลง เช่นกัน

จากผลการศึกษาที่ผ่านมาได้มีการทำการศึกษาเกี่ยวกับผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงที่มีต่อดุลการค้าออกมามากมาย แต่ยังไม่มียางานการศึกษาเกี่ยวกับผลกระทบดังกล่าวในกลุ่มอนุภูมิภาคกลุ่มแม่น้ำโขงกับประเทศจีน ดังนั้น ถ้ามีการศึกษาในเรื่องนี้เพิ่มขึ้นจะทำให้ผลการศึกษาที่มีความแม่นยำและสามารถนำไปใช้ประโยชน์ได้ ส่วนการศึกษาในครั้งนี้ อาจนำไปประกอบในการศึกษาค้นคว้าของงานวิจัยอื่นครั้งต่อไป ให้มีความสมบูรณ์ ถูกต้อง แม่นยำ เชื่อถือได้ และสามารถนำไปใช้ประโยชน์ในด้านต่างๆต่อไป

5.2 ข้อเสนอแนะทางนโยบาย

ผลจากการวิเคราะห์ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงที่มีผลต่อดุลการค้าระหว่างกลุ่มประเทศอนุภูมิภาคกลุ่มแม่น้ำโขงกับประเทศจีน ในระยะยาว ผลการศึกษานี้พบว่า เป็นไปตามสมมติฐานแบบจำลองที่ได้คาดหวังไว้ คือค่าสัมประสิทธิ์ของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงมีเครื่องหมายเป็นบวก ซึ่งแสดงว่า หากมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงเพิ่มขึ้นจะส่งผลให้ดุล การค้าและบริการของ กลุ่มประเทศนั้นเพิ่มขึ้นด้วย ดังนั้น ผู้วางแผนด้านนโยบายการเงินของประเทศอาจใช้นโยบายด้านอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อรักษาความมีเสถียรภาพในระดับราคาต่อไป