

บทที่ 5

บทสรุปและข้อเสนอแนะ

การศึกษานี้เป็นการศึกษาถึงความสัมพันธ์ระหว่างราคาทองคำแท่งในประเทศไทยกับราคาทองคำแท่งในต่างประเทศ และดัชนีชี้วัดมูลค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ โดยใช้ข้อมูลรายเดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2545 ถึง 31 ธันวาคม 2553 มีจำนวนข้อมูลทั้งหมด 108 ข้อมูล ซึ่งจากการศึกษาที่ผ่านมา สามารถสรุปได้ดังนี้

5.1 สรุปผลการศึกษา

ในการศึกษานี้ได้ใช้การวิเคราะห์โดยวิธีถดถอยควอนไทล์ (Quantile Regression) โดยทดสอบ Unit Root ก่อน ซึ่งประกอบด้วยตัวแปรตาม คือ ราคาทองคำแท่งในประเทศไทยในรูปของลอการิทึม ตัวแปรอิสระ คือ ราคาทองคำแท่งในตลาดลอนดอนในรูปของลอการิทึม และดัชนีชี้วัดมูลค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ในรูปของลอการิทึม ซึ่งการเลือกใช้การวิเคราะห์โดยวิธีถดถอยควอนไทล์ (Quantile Regression) ได้พิจารณาความเหมาะสมต่างๆ ได้แก่ การทดสอบคุณสมบัติความนิ่ง (Stationary) ของข้อมูล โดยทดสอบ Unit Root ด้วยวิธี Augmented Dickey – Fuller Test พบว่าตัวแปรที่ศึกษามีลักษณะนิ่ง (Stationary) ที่มีค่าอันดับความสัมพันธ์ (Order of Integration) ที่ระดับ $I(0)$

จากนั้นจึงทำการวิเคราะห์ด้วยวิธีถดถอยควอนไทล์ (Quantile Regression) โดยควอนไทล์ที่ τ มีค่าเท่ากับ 0.1 – 0.9 พบว่า ระดับควอนไทล์ที่ 0.1 ถึง 0.4 เมื่อราคาทองคำแท่งในตลาดลอนดอนในรูปของลอการิทึมเพิ่มขึ้น ทำให้ราคาทองคำแท่งในประเทศไทยในรูปของลอการิทึมเพิ่มขึ้น แต่เมื่อระดับควอนไทล์ที่ 0.5 ถึง 0.9 เมื่อราคาทองคำแท่งในตลาดลอนดอนในรูปของลอการิทึมเพิ่มขึ้น ทำให้ราคาทองคำแท่งในประเทศไทยในรูปของลอการิทึมลดลง และการศึกษาถึงผลของดัชนีชี้วัดมูลค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ในรูปของลอการิทึม ควอนไทล์ที่ τ มีค่า

เท่ากับ 0.1– 0.9 พบว่า โดยเฉลี่ยแล้วเมื่อดัชนีชี้วัดมูลค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เปลี่ยนแปลงไปจะส่งผลกระทบต่อราคาทองคำแท่งในประเทศไทยในรูปของลอการิทึมน้อยมาก เมื่อเปรียบเทียบกับราคาทองคำแท่งในตลาดลอนดอน ซึ่งมีค่าสัมประสิทธิ์เพียง 0.135605 – 0.203008

ส่วนการทดสอบความเท่ากันของความชันระหว่างควอนไทล์ ของลอการิทึมราคาทองคำแท่งในตลาดลอนดอน พบว่า ที่ความชันระหว่างควอนไทล์ที่ 0.2 กับ 0.3 มีความแตกต่างกัน และส่วนการทดสอบความเท่ากันของความชันระหว่างควอนไทล์ ของลอการิทึมดัชนีชี้วัดมูลค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ พบว่า ไม่มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

5.2 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย

จากการศึกษาจะเห็นได้ว่าวิธีถดถอยควอนไทล์ (Quantile Regression) มีข้อดีในการอธิบายรูปแบบสมการได้ดีกว่า ละเอียดกว่าวิธีถดถอยหาค่าเฉลี่ยแบบธรรมดา เพราะแต่ละควอนไทล์มีความแตกต่างกันในการอธิบายรูปแบบสมการ จึงลดข้อผิดพลาดได้มากกว่า ทำให้การวิเคราะห์มีความครอบคลุมและมีประสิทธิภาพมากกว่า

5.3 ข้อเสนอเพื่อการศึกษาครั้งต่อไป

1. ในการศึกษาครั้งต่อไปควรศึกษาตัวแปรอื่นเพิ่มเติมเพื่อเปรียบเทียบผลกระทบกับราคาทองคำแท่งในประเทศไทย เช่น อัตราเงินเฟ้อ (Inflation Rate) ในประเทศไทย ประเทศอังกฤษ เป็นต้น เพราะอัตราเงินเฟ้อเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อสถานะความมั่นคงทางเศรษฐกิจ เพื่อให้ได้ผลการศึกษาเปรียบเทียบผลกระทบต่อแบบจำลองราคาทองคำแท่งในประเทศไทยได้ชัดเจนมากกว่านี้
2. ควรศึกษาตัวแปรทางเศรษฐกิจมหภาคอื่นๆ ที่มีผลกระทบต่อราคาทองคำแท่งในประเทศไทย เพื่อดูผลกระทบจากหลายๆ ด้าน
3. ในการศึกษาครั้งนี้ใช้ข้อมูลราคาทองคำแท่งในประเทศไทย ราคาทองคำแท่งในตลาดลอนดอน และดัชนีชี้วัดมูลค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ใช้เป็นข้อมูลอนุกรมเวลาเป็นรายเดือน ระยะเวลา 8 ปี จำนวนทั้งสิ้น 108 ข้อมูล ดังนั้นในการศึกษาครั้งต่อไปควรทดลองศึกษาโดยใช้ข้อมูลอนุกรมเวลาในรูปแบบอื่นๆ ที่มีความแตกต่างออกไป เช่น ข้อมูลรายวัน รายสัปดาห์ หรือรายไตรมาส เป็นต้น เพื่อเปรียบเทียบดูความแตกต่างของตัวแปรที่เกิดขึ้นในช่วงเวลานั้น