

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์

การจำลองแบบและการวิเคราะห์อุปสงค์โดยนักท่องเที่ยว  
มาเลเซียและนักท่องเที่ยวญี่ปุ่นมายังประเทศไทย

ผู้เขียน

นายรัฐนันท์ บุนนาค

ปริญญา

เศรษฐศาสตรดุษฎีบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์)

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์

รศ.ดร.ทรงศักดิ์ ศรีบุญจิตต์

อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก

รศ.ดร.ประเสริฐ ไชยทิพย์

อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

ผศ.ดร.นิสิต พันธมิตร

อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

### บทคัดย่อ

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้ได้นำเสนอหลักฐานถึงบทบาทสำคัญของการท่องเที่ยวจากต่างประเทศในแง่สร้างรายได้จากการจ้างงานและรายได้จากภาษีอากร รวมทั้งการสนับสนุน การพัฒนาเศรษฐกิจและการพัฒนาส่วนภูมิภาคของประเทศไทย ดังนั้น การเข้าใจในธรรมชาติของอุปสงค์การท่องเที่ยวจึงมีส่วนสำคัญในการพัฒนาการท่องเที่ยวของประเทศ นอกจากนี้การท่องเที่ยวยังเป็นแหล่งสร้างรายได้ที่มีนัยสำคัญต่อประเทศกำลังพัฒนาอีกด้วย

สำหรับตลาดการท่องเที่ยวในประเทศไทย นักท่องเที่ยวส่วนใหญ่มาจากเอเชีย โดยเฉพาะจากประเทศมาเลเซียและประเทศญี่ปุ่น ทั้งสองประเทศนี้ยังคงเป็นนักท่องเที่ยวหลักที่เข้ามาในประเทศไทย ดังนั้น การวิเคราะห์อุปสงค์และการวิเคราะห์ความเสี่ยงของนักท่องเที่ยวมาเลเซียและนักท่องเที่ยวญี่ปุ่น ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการใช้นโยบายของรัฐบาล โดยในการสร้างอุปสงค์การท่องเที่ยวและแบบจำลองความเสี่ยง สำหรับนักท่องเที่ยวมาเลเซียและนักท่องเที่ยวญี่ปุ่นมายังประเทศไทย ใช้แบบจำลองอนุกรมเวลาที่หลากหลาย ทั้งแบบ univariate และ multivariate

การศึกษานี้นำมาใช้เปรียบเทียบกับตลาดนักท่องเที่ยวอังกฤษและตลาดนักท่องเที่ยวสหรัฐอเมริกา โดยเราสามารถแบ่งนักท่องเที่ยวออกเป็น 3 กลุ่ม คือ (1) นักท่องเที่ยวระยะทางใกล้ ได้แก่ นักท่องเที่ยวมาเลเซีย (2) นักท่องเที่ยวระยะทางกลาง ได้แก่ นักท่องเที่ยวญี่ปุ่น (3) นักท่องเที่ยวระยะทางไกล ได้แก่ นักท่องเที่ยวอังกฤษ และ นักท่องเที่ยวสหรัฐอเมริกา ในการศึกษา

ความยืดหยุ่นของอุปสงค์ต่อรายได้ของการท่องเที่ยวในระยะยาว เราสามารถสรุปได้ว่า (1) การท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวมาเลเซียหรือการท่องเที่ยวระยะทางไกล อุปสงค์มีความยืดหยุ่นต่ำ (2) การท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวญี่ปุ่นหรือการท่องเที่ยวระยะทางกลาง การท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวอังกฤษและการท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวสหรัฐอเมริกาหรือการท่องเที่ยวระยะทางไกล อุปสงค์มีความยืดหยุ่นสูง

ในการศึกษาเรื่อง ความเสี่ยงของนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่เข้ามายังประเทศไทย โดยการใช้ VaR model (Value at Risk) VaR ถูกใช้กันอย่างแพร่หลายเพื่อการจัดการความเสี่ยงของสถาบันการเงินและความต้องการในการสำรองเงิน (Basel Capital Accord) โดย VaR เป็นการประมาณการผลตอบแทนที่แย่ที่สุดของหุ้นในแต่ละวัน ในส่วนของการท่องเที่ยวที่วั้นนั้น อาศัยหลักการดังกล่าวรัฐบาลจึงมีการสำรองเงิน รวมทั้งสำรองเงินตราต่างประเทศเพื่อนำมาลงทุน โครงการที่เกี่ยวกับการท่องเที่ยวในระยะยาว เราจึงสรุปได้ว่า VaR ของนักท่องเที่ยวมาเลเซียสูงกว่านักท่องเที่ยวญี่ปุ่น นักท่องเที่ยวอังกฤษ และนักท่องเที่ยวสหรัฐอเมริกา

ท้ายที่สุดในการศึกษานี้ เราพิจารณาความเสี่ยงของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่เข้ามายังประเทศไทย โดยการประยุกต์ใช้ GARCHX และ GJR-X ซึ่งอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงได้นำมาใช้เป็นตัวแปรร่วมด้วย เนื่องจากอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริงมีผลต่องบประมาณค่าใช้จ่ายของนักท่องเที่ยว จากผลการศึกษา GARCHX และ GJR-X การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง จะมีผลกระทบต่อความเสี่ยงของนักท่องเที่ยวญี่ปุ่น แต่ไม่มีผลกระทบต่อความเสี่ยงของนักท่องเที่ยวจากประเทศมาเลเซีย ประเทศอังกฤษ และประเทศสหรัฐอเมริกาที่เข้ามายังประเทศไทย

<b>Thesis Title</b>	Modeling and Analysis of Demand by Malaysian and Japanese Tourists to Thailand	
<b>Author</b>	Mr. Ratanan Bunnag	
<b>Degree</b>	Doctor of Philosophy (Economics)	
<b>Thesis Advisory Committee</b>	Assoc. Prof. Dr. Songsak Sriboonchitta	Advisor
	Assoc. Prof. Dr. Prasert Chaitip	Co-advisor
	Asst. Prof. Dr. Nisit Panthamit	Co-advisor

## ABSTRACT

This thesis provides evidence regarding an important role of international tourism for Thailand in generating income, employment and tax revenues, and in contributing to regional and economic development. Thus, an understanding of the nature of tourism demand is critical for the formulation of the national tourist development program. Moreover, it is also important for many underdeveloped countries where tourism is a significant source of export revenues.

Thailand's inbound tourism market is heavily dependent on Asia in particular Malaysia and Japan. These two countries have been and remain the two major sources of Thailand's international visitors. Therefore, a careful analysis of the demand and

volatility of Malaysian and Japanese tourists is crucial to enhance Thailand's tourism policy. Various time series models will be used to construct univariate and multivariate tourism demand and volatility models for Malaysian and Japanese tourists to Thailand.

This study can be used to compare with British and American markets. We can divided tourists into three groups (1) short haul such as Malaysian tourists (2) medium haul such as Japanese tourists (3) long haul such as British and American tourists. In the study of income elasticity of tourism demand in the long-run, we can conclude that (1) Malaysian tourism or short haul tourism is inelastic demand. (2) Japanese tourism or medium haul tourism, British and American tourism or long haul tourism are elastic demand.

In this study, we will consider the volatility of international tourist arrivals to Thailand by employing a VaR model. VaR is widely used to manage the risk exposure of financial institutions and is the requirement of the Basel Capital Accord. The central idea underlying VaR is that by forecasting the worst possible return for each day, institutions can prepare for the worst case scenario. Forecasted VaR figures can be used to estimate the level of reserves required to sustain desired long term government projects and foreign exchange reserves. We can conclude that the VaR of Malaysian tourists are higher than Japanese, British and American tourists.

Finally, in this study, we will consider the volatility of international tourist arrivals to Thailand by employing the GARCHX and GJR-X model. The real exchange rate is used because it has a pervasive effect on the tourist budget. For the GARCHX model and GJR-X, the change in the real exchange rate can impact on the volatility of Japanese tourist arrivals to Thailand. But this does not have an impact on the volatility of tourist arrivals from Malaysia, the UK and the USA to Thailand.