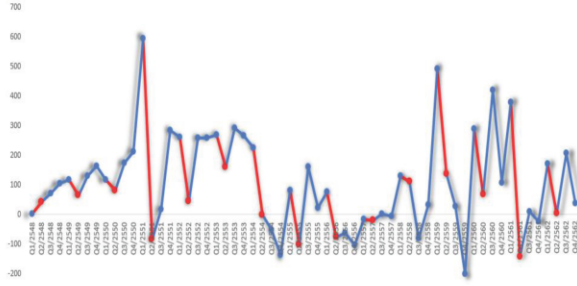


## ที่มาและความสำคัญ



ดุลการชำระเงินของประเทศไทยมีการปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญจนบางครั้งอยู่ในภาวะการขาดดุลการชำระเงินขึ้นในทุกไตรมาสที่สองตั้งแต่ พ.ศ. 2548 ถึง พ.ศ. 2562 ดังนั้นการศึกษาดังนี้จึงมีวัตถุประสงค์ เพื่อศึกษาสาเหตุและปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญของดุลการชำระเงินของประเทศไทย และเพื่อศึกษาทิศทางและขนาดของความสัมพันธ์ของแต่ละปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อ การปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญของดุลการชำระเงินของประเทศไทยในช่วงไตรมาสที่สองตั้งแต่ พ.ศ. 2548 ถึง พ.ศ. 2562

## ระเบียบวิธีการวิจัย

### • การสร้างดัชนีฤดูกาล (Seasonal Index)

- นำข้อมูลรายไตรมาสของดุลการชำระเงินมาเรียงต่อกันในรูปแบบอนุกรมเวลา แล้วทำการแบ่งข้อมูลออกมาเป็นข้อมูลแต่ละช่วงที่กำหนดให้เป็น (1)
- หาค่าเฉลี่ยของดุลการชำระเงินของประเทศไทยในแต่ละช่วงที่กำหนดให้เป็น (2)
- นำ (1) / (2) จะทำให้ได้ดัชนีฤดูกาลของดุลการชำระเงินของประเทศไทยในไตรมาสที่หนึ่ง พ.ศ. 2548 โดยจะทำการหาค่าเช่นนี้จนครบจำนวน 60 ข้อมูล

• **การสร้างแบบจำลอง**  $BOP_{SI}_t = \alpha + \beta_1 \ln\_GDP_t + \beta_2 CPI_t + \beta_3 RP_t + \beta_4 \ln\_MS_t + \beta_5 REER_t + \beta_6 WTI_t + \beta_7 \ln\_FT_t + \beta_8 \ln\_GDP_{tD} + \beta_9 CPI_{tD} + \beta_{10} RP_{tD} + \beta_{11} \ln\_MS_{tD} + \beta_{12} REER_{tD} + \beta_{13} WTI_{tD} + \beta_{14} \ln\_FT_{tD}$

### • การทดสอบข้อมูลและการแก้ไขปัญหา

- การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root Test)
- การทดสอบสหสัมพันธ์ของตัวแปรความคลาดเคลื่อน (Autocorrelation)
- การทดสอบภาวะร่วมเส้นตรงพหุ (Multicollinearity)
- การทดสอบความมีเสถียรภาพของความแปรปรวน (Homoscedasticity)

## ผลการศึกษา

### ตัวแปรที่มีอิทธิพลสำหรับไตรมาสสอง

**BOP\_SI = 171.706 ln\_GDP<sup>D</sup>1  
(2.9672)<sup>\*\*\*</sup>**

อัตราการเปลี่ยนแปลงของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศในช่วงไตรมาสที่สอง ( $\ln\_GDP^D1$ ) มีอิทธิพลต่อดัชนีฤดูกาลของดุลการชำระเงินของประเทศไทย (BOP\_SI) ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99

**BOP\_SI = - 3.5539 CPI\_1^D1  
(-2.2499)<sup>\*\*</sup>**

ดัชนีราคาผู้บริโภคภายในประเทศไทยในช่วงไตรมาสที่สอง ( $CPI_1^D1$ ) มีอิทธิพลต่อดัชนีฤดูกาลของดุลการชำระเงินของประเทศไทย (BOP\_SI) ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95

### ตัวแปรที่มีอิทธิพลสำหรับทุกไตรมาส

**BOP\_SI = - 88.3708 ln\_GDP  
(-2.3057)<sup>\*\*</sup>**

อัตราการเปลี่ยนแปลงของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยในทุกไตรมาส ( $\ln\_GDP$ ) มีอิทธิพลต่อดัชนีฤดูกาลของดุลการชำระเงินของประเทศไทย (BOP\_SI) ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99

## สรุปผล

อัตราการเปลี่ยนแปลงของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศในช่วงไตรมาสที่สองมีอิทธิพลต่อดัชนีฤดูกาลของดุลการชำระเงินของประเทศไทยโดยมีทิศทางความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน กล่าวคือ เมื่ออัตราการเปลี่ยนแปลงของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยเฉพาะในไตรมาสที่สองเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จะส่งผลให้ดัชนีฤดูกาลของดุลการชำระเงินของประเทศไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 171.7306

ดัชนีราคาผู้บริโภคภายในประเทศไทยในช่วงไตรมาสที่สองมีอิทธิพลต่อดัชนีฤดูกาลของดุลการชำระเงินของประเทศไทยโดยมีทิศทางความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม กล่าวคือ เมื่อดัชนีราคาผู้บริโภคภายในประเทศไทยเฉพาะในไตรมาสที่สองเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จะส่งผลให้ดัชนีฤดูกาลของดุลการชำระเงินของประเทศไทยลดลงร้อยละ 3.5539

อัตราการเปลี่ยนแปลงของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศในทุกไตรมาสมีอิทธิพลต่อดัชนีฤดูกาลของดุลการชำระเงินของประเทศไทยโดยมีทิศทางความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม กล่าวคือ เมื่ออัตรา การเปลี่ยนแปลงของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยเฉพาะในไตรมาสที่สองเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จะส่งผลให้ดัชนีฤดูกาลของดุลการชำระเงินของประเทศไทยลดลงร้อยละ 88.3708