

สรุปผลของการศึกษาและจุดอ่อนของการศึกษาแบบนี้

การศึกษาแบบนี้เป็นการนำตัวแปรค่าต่าง ๆ ที่คาดว่าจะมีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงการกู้ยืมจากต่างประเทศของธนาคารพาณิชย์โดยชั้นแรกเป็นการศึกษาเพื่อหาตัวแปรค่าต่าง ๆ ที่เหมาะสมเพื่อประกอบเป็นสมการที่มีผลต่ออัตราส่วนของการกู้ยืมจากต่างประเทศของธนาคารพาณิชย์กับทรัพย์สินสุทธิของธนาคารพาณิชย์ แต่ผลทางคอมพิวเตอร์ทำให้ต้องตัดตัวแปรค่าหลายตัวออกไป จึงเหลือสมการที่ประกอบด้วยตัวแปรค่าน้อยมาก จึงได้ทดลองใช้ตัวแปรค่าต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยเท่านั้นว่าจะมีผลต่ออัตราส่วนของการกู้ยืมจากต่างประเทศของธนาคารพาณิชย์กับทรัพย์สินสุทธิของธนาคารพาณิชย์อย่างไร ปรากฏว่าได้ผลไม่ดีเท่าที่ควรเหลือตัวแปรค่าเพียง 2 ตัวประกอบเป็นสมการ จึงได้ทดลองใช้ตัวแปรค่าต่าง ๆ ที่ไม่เกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งหนึ่งได้ผลเป็นที่น่าพอใจ ในที่สุดทดลองใช้ตัวแปรค่าทั้งหมดที่คิดว่ามีอิทธิพลเกี่ยวข้อง จึงได้สมการออกมาค่อนข้างดี ผลของสมการน่าเชื่อถือมาก และผลจากการคาดคะเนใกล้เคียงกับตัวเลขจากข้อมูลจริง ๆ มาก เพื่อให้เป็นการวิเคราะห์ที่ละเอียดยิ่งขึ้น จึงได้นำตัวแปรค่าต่าง ๆ มาสร้างเป็นแบบจำลองว่ามีผลต่อยอดการกู้ยืมจากต่างประเทศของธนาคารพาณิชย์อย่างไร ซึ่งลำดับการวิเคราะห์ที่ใช้แนวเดิม โดยนำเอาตัวแปรค่าต่าง ๆ ที่เหมาะสมประกอบเป็นสมการ และแยกการวิเคราะห์โดยการนำตัวแปรค่าเฉพาะที่เกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยมาประกอบเป็นสมการ ต่อจากนั้นก็เพิ่มตัวแปรค่าที่สำคัญอีกตัวหนึ่งคือทรัพย์สินสุทธิของธนาคารพาณิชย์เพื่อดูผลความแตกต่างจนกระทั่งนำตัวแปรค่าต่าง ๆ ที่ไม่เกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยมาวิเคราะห์ ซึ่งผลเป็นที่น่าพอใจในขั้นสุดท้ายได้นำตัวแปรค่าทุกตัวมาสร้างเป็นสมการ ได้ผลออกมามาก และผลจากการคาดคะเนแทบจะเหมือนกับข้อมูล นับเป็นสมการที่ดีรองจากสมการ

สำหรับความสัมพันธ์ของตัวแปรค่าต่าง ๆ ที่ประกอบในสมการทุกสมการที่ได้มาส่วนมากก็สมเหตุสมผล สามารถจะบอกถึงผลกระทบที่แน่นอนอธิบายถึงพฤติกรรมการกู้ยืมจากต่างประเทศของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยได้ มีบางตัวเท่านั้นที่น่าสงสัย แต่

เนื่องจากเป็นสมการที่ประกอบด้วยตัวแปรค่าต่าง ๆ มากมาย จึงอาจทำให้ผลสุทธิแตกต่างจากที่คาดหมายไว้ เพราะตัวแปรค่าต่าง ๆ อาจจะมีความสัมพันธ์ระหว่างกันเอง ซึ่งในการวิเคราะห์แบบนี้ไม่ได้คำนึงถึง นับว่าเป็นจุดอ่อนข้อหนึ่ง ถ้าหากได้มีการวิเคราะห์ถึงเรื่องนี้แล้วอาจจะตัดตัวแปรค่าบางตัวที่ไขว่กันกันได้ออกไป ก็จะทำให้สมการประกอบด้วยตัวแปรค่าที่ชัดเจนในส่วนที่เกี่ยวข้องกับตัวแปรค่าต่าง ๆ นี้ อาจจะยังมีตัวแปรค่าบางตัวที่ไม่ได้นำมาไว้ในสมการ ทำให้การศึกษาอาจจะยังไม่สมบูรณ์เพียงพอ แต่คิดว่าคงจะเป็นแนวทางในการศึกษาขั้นต่อไปที่จะทำให้ได้แบบจำลองที่สมบูรณ์ยิ่งขึ้น จุดอ่อนอีกข้อหนึ่งของการศึกษาที่นับว่าเป็นจุดอ่อนที่สำคัญมาก คือ การสร้างแบบจำลองอาศัยข้อสมมุติฐานที่ว่าความสัมพันธ์ต่าง ๆ เป็นแบบเส้นตรงทั้งหมด ซึ่งทำให้เห็นขอบกพร่องว่าเป็นไปได้อย่างไรที่เป็นตามข้อสมมุติฐาน โดยเฉพาะการกู้ยืมที่ธนาคารพาณิชย์ปรารถนาและการกู้ยืมที่เกิดขึ้นจริง ส่วนแตกต่างกันจะมีความสัมพันธ์เป็นรูปอื่น แต่ตั้งข้อสมมุติฐานว่ามีความสัมพันธ์เป็นเส้นตรง โดยนำตัวแปรค่าบางตัวเข้ามาประกอบในแบบจำลอง ซึ่งอาจทำให้ผลของสมการในแบบจำลองไม่ถูกต้อง แต่ผลของการศึกษาก็ได้สมการที่น่าพอใจมาก สามารถคาดคะเนได้เกือบเหมือนข้อมูลที่แท้จริง ซึ่งผลของการวิเคราะห์นี้อาจเป็นไปได้ว่าข้อมูลต่าง ๆ มีลักษณะคล้ายแบบอนุกรม ซึ่งข้อมูลต่าง ๆ มีความสัมพันธ์กันดีมาก และมักจะเพิ่มไปทางเดียวกันหมด จึงทำให้ผลการวิเคราะห์ที่ได้ออกแบบจำลองที่ดีกว่าที่คาดไว้

สำหรับนโยบายที่ธนาคารแห่งประเทศไทยจะนำเข้ามาเกี่ยวข้องกับ การกู้ยืม จากต่างประเทศของธนาคารพาณิชย์นั้น ก็คือธนาคารแห่งประเทศไทยสมควรจะเข้ามาควบคุมการกู้ยืมจากต่างประเทศของธนาคารพาณิชย์หรือไม่ เพราะการพิจารณาว่าเงินทุนไหลเข้าประเทศเป็นผลดีคือ เศรษฐกิจ ช่วยในการพัฒนาประเทศเป็นส่วนรวม ก็เป็นสิ่งที่น่าสนับสนุน แต่หากมีการไหลเข้าของเงินทุนมากเกินไปอาจทำให้เกิดปัญหาเงินเฟ้อได้ ฉะนั้น ธนาคารแห่งประเทศไทยในฐานะที่มีหน้าที่ควบคุมธนาคารพาณิชย์โดยตรงน่าจะอาศัยกฎหมายที่อยู่ในอำนาจของธนาคารแห่งประเทศไทยควบคุมปริมาณการกู้ยืมจากต่างประเทศของธนาคารพาณิชย์ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมอันจะนำมาซึ่งผลประโยชน์ต่อประเทศชาติเป็นส่วนรวม และธนาคารพาณิชย์ก็คงจะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขที่การดำเนินธุรกิจไม่เกิดผลเสียต่อเศรษฐกิจของประเทศ ธนาคารแห่งประเทศไทยน่าจะพิจารณาผลต่าง ๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นต่อการ

กู้ยืมจากต่างประเทศของธนาคารพาณิชย์ โดยกำหนดสิ่งต่าง ๆ ที่อยู่ในอำนาจของธนาคาร  
แห่งประเทศไทย จากการศึกษาคำแปรค่าต่าง ๆ ที่สำคัญและมีผลต่อการกู้ยืมจากต่างประเทศ  
ของธนาคารพาณิชย์ ได้แก่ Rdep, RBtL, RLod, RB, RBfUS, RBfUK, RBfEU, (Dep,  
Redis, Lod), DepBt, M, Res, FA และ FL

ตัวแปรค่าที่ธนาคารแห่งประเทศไทยสามารถจะควบคุมได้คือ Rdep, Rredis,  
RBtL, RLod, RB, Redis และ DepBt; Rdep, Rredis และ RB เป็นตัวแปรค่าที่  
เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงแล้วจะทำให้ Bf/NW และ Bf เปลี่ยนแปลงไปในทางตรงกันข้ามคือ  
ถ้าต้องการให้ Bf/NW และ Bf เพิ่มขึ้นก็ควรลดตัวแปรค่าเหล่านี้และถ้าต้องการให้  
Bf/NW และ Bf ลดลง ก็ควรเพิ่มตัวแปรค่าเหล่านี้ RBtL, RLod, Redis และ DepBt  
เป็นตัวแปรค่าที่เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงแล้วจะทำให้ Bf/NW และ Bf เปลี่ยนแปลงไปในทาง  
เดียวกัน ฉะนั้น ถ้าต้องการให้ Bf/NW และ Bf เพิ่มขึ้นก็ควรเพิ่มตัวแปรค่าเหล่านี้  
และถ้าต้องการให้ Bf/NW และ Bf ลดลงก็ควรลดตัวแปรค่าเหล่านี้ สำหรับ Redis  
ก็เป็นผลจากการกำหนด Rredis โดยตรง ซึ่งอาจใช้มาตรการเดียวกัน เพราะผลก็เกิด  
เช่นเดียวกัน ผลของตัวแปรค่าเหล่านี้ที่จะเกิดแก่ Bf/NW และ Bf เพียงใดนั้น ก็จะทราบ  
ได้โดยใช้สมการต่าง ๆ ที่ได้รับ

ศูนย์วิทยพัชกร  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย