

## บทนำ

ในการวางนโยบายแก้ปัญหาเศรษฐกิจนั้น สิ่งที่สำคัญที่สุดที่เราจะต้องทราบก่อน ก็คือ ลักษณะของปัญหา และข้อเท็จจริงต่างๆ นักเศรษฐศาสตร์พยายามที่จะศึกษาวิเคราะห์สิ่งเหล่านี้ จากความพยายามนี้เอง ที่ทำให้มีการวิวัฒนาการวิธีวิเคราะห์ปัญหาเศรษฐกิจด้วยวิธีการต่างๆ เพิ่มขึ้นแต่ละวิธีต่างก็มีจุดประสงค์เหมือนกัน กล่าวคือ ต้องการให้วิเคราะห์ปัญหาได้ใกล้เคียงความจริงที่สุด การสร้างแบบจำลองทางเศรษฐกิจ โดยอาศัยวิธีการทางเศรษฐมิติ (Econometrics) ก็เป็นวิธีการหนึ่งซึ่งนักเศรษฐศาสตร์นำมาใช้ในการวิเคราะห์ปัญหา วิธีการนี้จะวิเคราะห์ปัญหาได้ก็เพียงใดนั้นขึ้นกับหลายสิ่ง เช่น รูปแบบความสัมพันธ์ของสมการที่ใช้ เช่น เป็นสมการเส้นตรง หรือสมการเส้นโค้ง หรือขึ้นกับความสัมพันธ์ของตัวแปรต่างๆ ที่เราคิดขึ้นมาหรืออ้างอิงตามหลักฐานข้อเท็จจริง หรือจากทฤษฎี นอกจากนี้สิ่งที่สำคัญที่สุดที่เราจะละเลยไม่ได้ก็คือ ความน่าเชื่อถือของตัวเลขสถิติที่เรานำมาใช้

ในวิทยานิพนธ์นี้ ได้วิเคราะห์สภาพข้อเท็จจริงทางการเงินของระบบเศรษฐกิจไทย โดยการสร้างแบบจำลองทางการเงินของระบบขึ้นมาจากแนวความคิดทางด้าน Portfolio Management กล่าวคือ ได้วิเคราะห์พฤติกรรมของสถาบันการเงินที่สำคัญ เช่น ธนาคารแห่งประเทศไทย ธนาคารพาณิชย์ และธนาคารออมสินจากบัญชีงบดุลเป็นหลัก ซึ่งแนวความคิดในด้านทฤษฎีได้สรุปไว้ในบทที่ 2 แต่อย่างไรก็ตามเพื่อให้แบบจำลองที่สร้างขึ้นสามารถอธิบายสภาพการทำงานของการเงินได้มากที่สุด ในบทที่ 3 จึงได้ศึกษาถึงโครงสร้างระบบเงินตรา อัตราดอกเบี้ย และสถาบันการเงินที่สำคัญของไทย ส่วนบทที่ 4 นั้นก็ได้อธิบายข้อมูลสถิติ แหล่งที่มาและคำจำกัดความของตัวแปรบางตัวที่มีการปรับหรือเปลี่ยนแปลงในบทที่ 5 เป็นสมการโครงสร้างของแบบจำลองซึ่งการสร้างสมการโครงสร้างในบทนี้อาศัยแนวความคิดทางด้าน Portfolio Management และจากการศึกษาสภาพสถาบันการเงินไทยในบทที่ 3 แบบจำลองนี้มีสมการทั้งสิ้น 42 สมการ ตัวแปรในระบบ (endogenous variables) 42 ตัว ตัวแปรนอกระบบ (exogenous variables) 34 ตัว และตัวแปรในระบบในงวดเวลาถ่วง (lagged endogenous variables) 14 ตัว ในบทที่ 6 เป็นการทดสอบสมการโครงสร้างต่างๆ ในบทที่ 5 ด้วยวิธีการที่เรียกว่า Stepwise

regression ผลที่ได้จากบทนี้จะนำไปหาค่าผลลัพธ์ของแบบจำลอง (Simulations) ในบทที่ 7 ซึ่งการนำ Simulations นี้ จะทำให้เราทราบว่า แบบจำลองที่สร้างขึ้นมานี้ มีความสามารถในการพยากรณ์ได้ก็เพียงใด ซึ่งจากผลของการศึกษาก็พบว่าแบบจำลองทางการเงินที่สร้างขึ้นนี้ให้ผลลัพธ์ของการทำ Simulations ได้ดีน่าพอใจ แสดงว่าแบบจำลองนี้มีความสามารถในการพยากรณ์ได้ดี ผู้ที่สนใจอาจสามารถนำไปศึกษาต่อไปอีกได้โดยการวิเคราะห์ค่าตัวทวี (Multiplier analysis) ของตัวแปรที่ควรจะใช้เป็นนโยบาย และคุณลักษณะที่มีต่อตัวแปรในระบบของแบบจำลองนี้ ซึ่งก็จะช่วยให้ทราบถึงนโยบายที่จะใช้เพื่อให้บรรลุถึงเป้าหมายที่ต้องการได้ นอกจากนี้ก็อาจหาค่าของตัวแปรในระบบนอกระยะเวลาที่เป็นตัวอย่าง (sample period) ที่ได้ศึกษาไว้ ณ ที่นี้ได้

ศูนย์วิจัยทรัพยากร  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย