



ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝาก
ของธนาคารพาณิชย์ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

วิเชียร ไขปัญญา

รายงานการค้นคว้าอิสระนี้เป็นส่วนหนึ่งของความสมบูรณ์ของการศึกษาตามหลักสูตร

ปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

สาขาวิชาบริหารธุรกิจ

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยแม่โจ้

พ.ศ. 2560

ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยแม่โจ้

ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝาก
ของธนาคารพาณิชย์ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

วิเชียร ไชปัญญา

รายงานการค้นคว้าอิสระนี้ได้รับการพิจารณาอนุมัติให้เป็นส่วนหนึ่งของความสมบูรณ์ของการศึกษา
ตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต
สาขาวิชาบริหารธุรกิจ

พิจารณาเห็นชอบโดย

อาจารย์ที่ปรึกษา

อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก

(อาจารย์ ดร.ศรุต วรณกุล)

วันที่ 4 เดือน มกราคม พ.ศ. 2560

อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

(อาจารย์ ดร.กุลชญา แวนแก้ว)

วันที่ 4 เดือน มกราคม พ.ศ. 2560

อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ชยยศ สัมฤทธิ์สกุล)

วันที่ 4 เดือน มกราคม พ.ศ. 2560

ประธานอาจารย์ประจำหลักสูตร

จันทองดล นวอนน:

(รองศาสตราจารย์ ดร.จกกลบดินทร์ แสงอาสภวิริยะ)

วันที่ 5 เดือน มกราคม พ.ศ. 2560

บัณฑิตวิทยาลัยรับรองแล้ว

(รองศาสตราจารย์ ดร.เกรียงศักดิ์ เม่งอำพัน)

คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย

วันที่ 5 เดือน มกราคม พ.ศ. 2560

ชื่อเรื่อง	ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ชื่อผู้เขียน	นายวิเชียร ไชปัญญา
ชื่อปริญญา	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาบริหารธุรกิจ
อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก	อาจารย์ ดร.ศรุต วรณกุล

บทคัดย่อ

การศึกษาวิจัยเรื่อง “ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย” เป็นการวิจัยเชิงปริมาณมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและเพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจกับปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยประชากรที่นำมาใช้ในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้คือข้อมูลอนุกรมเวลาซึ่งเป็นค่าสถิติที่ได้มาจากการเก็บรวบรวมจากแหล่งข้อมูลต่างๆโดยประเภทของข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลทุติยภูมิโดยปัจจัยที่นำมาศึกษาได้แก่คืออัตราดอกเบี้ย , ราคาทองคำ , อัตราเงินเฟ้อ , ผลิตภัณฑ์มวลรวมระหว่างประเทศ , ค่าเงินบาท , ดัชนีผู้บริโภค , น้ำมัน 91 , น้ำมันดีเซล , ดัชนีผลตอบแทนรวมระยะเวลาที่ใช้ในการศึกษาดังแต่เดือน มกราคม พ.ศ. 2549 ถึง เดือนธันวาคม พ.ศ. 2558 สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลได้แก่การวิเคราะห์ทางสถิติด้วยวิธีการสมการถดถอยเชิงเส้น (Stepwise Multiple Regression) เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรต้นและตัวแปรอิสระและค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ภายในโดยใช้สูตรของเพียร์สัน (Person produce moment correlation coefficient)

ผลการศึกษาพบว่า อัตราเงินเฟ้อ , ค่าเงินบาท , ดัชนีผลตอบแทนรวม มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ส่วน อัตราดอกเบี้ย , ดัชนีผู้บริโภค , ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ , น้ำมันเบนซิน 91 , น้ำมันดีเซล , ราคาทองคำ มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คือ เมื่อ อัตราดอกเบี้ย , ดัชนีผู้บริโภค , ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ , น้ำมันเบนซิน 91 , น้ำมันดีเซล , ราคาทองคำเพิ่มสูงขึ้นจะทำให้ปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยลดลง

Title	Economic Factors Affecting an Amount of Bank Deposits of Commercial Banks Registered under the Stock Market of Thailand
Author	Mr. Wichain Khaipanya
Degree	Master of Business Administration in Business Administration
Advisor Committee Chairperson	Dr. Satha Waroonkul

ABSTRACT

This quantitative study aimed to explore economic factors affecting an amount of bank deposits of commercial banks registered under the stock Market of Thailand and a relationship between the economic factors and the amount of bank deposits. Time series data which were statistical values obtained from data collection. Secondary data were used in this study and economic factors included interest rate , gold price , inflation rate , international GDP , the value of Thai baht , consumer index , gasoline 91 , diesel oil , and gross return index. These economic factors were explored dated back for 10 years (January 2006 – December , 2015). Stepwise Multiple Regression was used for data analysis to find a relationship between independent variable and dependent variable , and Pearson product moment correlation coefficient.

Findings showed that interest rate , gold price , inflation rate , international GDP , the value of Thai baht , diesel oil , and gross return index had a relationship in the same direction with an amount of bank deposits of commercial banks registered under the stock Market of Thailand. However , consumer index and gasoline 91 had a relationship in the opposite direction with an amount of bank deposits of the commercial banks. That was , an increase in consumer and gasoline 91 index would cause a decrease in an amount of bank deposits of the commercial banks. registered under the stock Market of Thailand.

กิตติกรรมประกาศ

รายงานการศึกษาวิจัยฉบับนี้สำเร็จลุล่วงไปด้วยดี เนื่องจากได้รับความช่วยเหลือและความอนุเคราะห์ของบุคคลหลายท่านซึ่งผู้มีพระคุณท่านแรกเป็นอาจารย์ที่ปรึกษาหลักงานวิจัย คือ อาจารย์ ดร.ศุภา วุฒิกุล ครูผู้สอนที่ให้ความรู้ คำแนะนำและแก้ไขข้อบกพร่องต่าง ๆ ด้วยความเอาใจใส่ทุกขั้นตอนและเสียสละเวลาอันมีค่าของอาจารย์มาตรวจทานแก้ไขเนื้อหาการศึกษาวิจัยฉบับนี้เพื่อให้การเขียนรายงานการศึกษาวิจัยฉบับนี้ถูกต้องและสมบูรณ์ที่สุด ตัวกระผมเองรู้สึกซาบซึ้งในความกรุณาของอาจารย์เป็นอย่างยิ่งใคร่ขอขอบพระคุณเป็นอย่างสูงไว้ ณ โอกาสนี้ด้วย

ท่านที่สองขอขอบพระคุณอาจารย์ที่ปรึกษาร่วมงานวิจัย คือ อาจารย์ ดร.กุลชญา แวนแก้ว ที่เห็นความสำคัญและได้ให้การสนับสนุนส่งเสริมรายงานการศึกษาวิจัยฉบับนี้ ที่ให้คำปรึกษาในการแก้ไขปัญหาและให้กำลังใจตัวกระผมเองในการจัดทำวิจัยครั้งนี้จนสำเร็จลุล่วงไปด้วยดี

ท่านที่สามขอขอบพระคุณอาจารย์ที่ปรึกษาร่วมงานวิจัย คือ ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ชัยยศ สัมฤทธิ์สกุล ที่ได้กรุณาให้ข้อเสนอแนะแก้ไขและให้แนวคิดต่าง ๆ ที่เป็นประโยชน์

นอกจากนี้ตัวของกระผมเองซึ่งเป็นผู้วิจัยยังได้รับการช่วยเหลือและให้กำลังใจจากสมาชิกในครอบครัวทุกคนที่ได้ให้กำลังใจและให้ความช่วยเหลือตลอดเวลาในการศึกษาและจัดทำรายงานวิจัยฉบับนี้ในหลาย ๆ ด้านจนเป็นพระคุณอันล้นพ้นแบบหาที่เปรียบไม่ได้

คุณค่าและประโยชน์จากการศึกษารายงานวิจัยฉบับนี้ ตัวของกระผมเองขอมอบเป็นเครื่องบูชาพระคุณ บิดา มารดา ตลอดจนบูรพจารย์และผู้มีพระคุณทุกท่านที่อบรมเลี้ยงดูสั่งสอนประสิทธิ์ประสาทวิชาความรู้ตั้งแต่เล็กจนโตซึ่งถ้าไม่มีผู้มีพระคุณทุกท่านที่กล่าวมาตัวของกระผมเองคงมาถึงจุดนี้ได้ หายนี้ตัวของกระผมเองจะนำความรู้ที่ได้รับไปพัฒนาในการใช้ชีวิตประจำวันในด้านการประกอบอาชีพการทำงานอย่างสุจริตให้ดียิ่งขึ้นยึดหลักธรรมาภิบาล เพื่อประโยชน์ต่อตัวกระผมเอง เศรษฐกิจ สังคม และประเทศชาติต่อไป

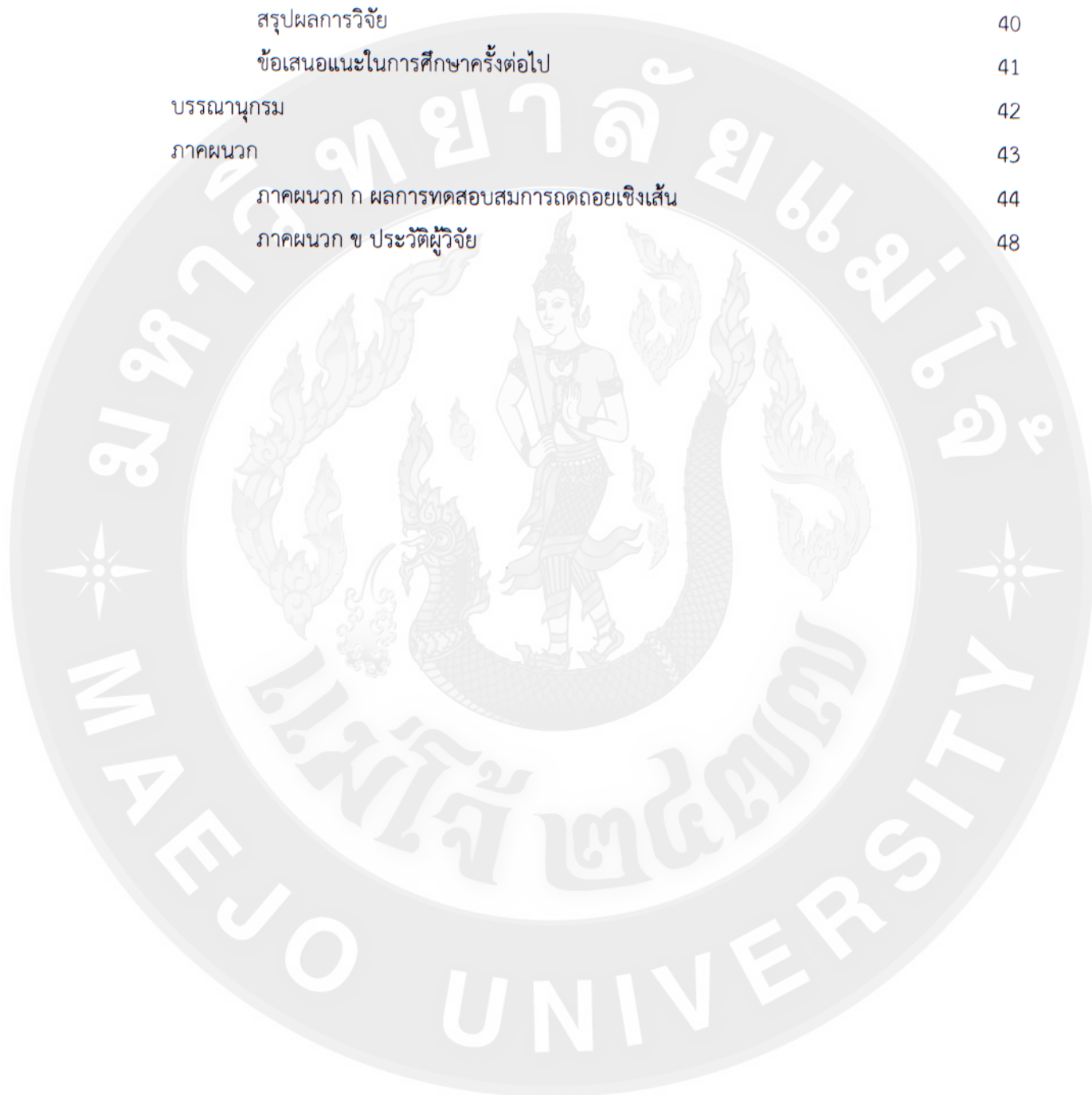
วิเชียร ไขปัญญา

มกราคม 2560

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อ	(3)
ABSTRACT	(4)
กิตติกรรมประกาศ	(5)
สารบัญ	(6)
สารบัญตาราง	(8)
สารบัญภาพ	(9)
สารบัญตารางผนวก	(10)
บทที่ 1 บทนำ	1
ความสำคัญของปัญหา	1
วัตถุประสงค์การวิจัย	3
สมมติฐานการวิจัย	3
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	3
ขอบเขตการวิจัย	4
นิยามศัพท์เฉพาะ	5
บทที่ 2 ทฤษฎีและการตรวจสอบเอกสาร	7
แนวคิดทฤษฎีการออมเงิน	7
แนวคิดเกี่ยวกับการลงทุน	11
การวิเคราะห์ปัจจัยทางเศรษฐกิจ	13
กรอบแนวคิดการวิจัย	18
วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง	19
บทที่ 3 วิธีการวิจัย หรืออุปกรณ์และวิธีการ	23
แหล่งที่มาของข้อมูล	25
เครื่องมือที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล	27
บทที่ 4 ผลการวิจัยและวิจารณ์	31
ตอนที่ 1 การหาค่าสหสัมพันธ์ของตัวแปรต่างๆที่ใช้ในการศึกษา	32
ตอนที่ 2 ผลการวิเคราะห์ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลง ปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์	35

บทที่ 5 สรุปและข้อเสนอแนะ	40
สรุปผลการวิจัย	40
ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป	41
บรรณานุกรม	42
ภาคผนวก	43
ภาคผนวก ก ผลการทดสอบสมการถดถอยเชิงเส้น	44
ภาคผนวก ข ประวัติผู้วิจัย	48



สารบัญตาราง

ตารางที่		หน้า
1	ค่าสหสัมพันธ์ของตัวแปรต่างๆที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้	33
2	การวิเคราะห์ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝาก ของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยใช้วิธี วิเคราะห์พหุคูณแบบ Stepwise Multiple Regression Analysis โดยตัดตัวแปร ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ	35

สารบัญภาพ

ภาพที่

หน้า

1 กรอบแนวคิดการวิจัย

17



สารบัญตารางผนวก

ตารางผนวกที่

หน้า

1	ผลการทดสอบสมการถดถอยเชิงเส้นปัจจัยเศรษฐกิจที่มีผลต่อปริมาณเงินฝาก ของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	46
---	--	----



บทที่ 1

บทนำ

ความสำคัญของปัญหา

ประเทศไทยเป็นประเทศที่กำลังพัฒนาและก้าวเข้าสู่ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนตลอดระยะเวลาหลายปีที่ผ่านมาทวีปเอเชียได้ก้าวเข้ามามีบทบาทสำคัญต่อเศรษฐกิจของโลกมากขึ้นตามลำดับดังคำกล่าวที่ว่า “เอเชียเปรียบเสมือนอู่ข้าวอู่น้ำของโลก” มูลค่าการส่งออกและนำเข้าของเอเชียถือเป็นสัดส่วนของมูลค่าการส่งออกและนำเข้ารวมของโลก ทำให้หลายฝ่ายมองว่าทวีปเอเชียกำลังก้าวเข้ามาเป็นกลไกหลักในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของโลกตัวใหม่ การขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจนั้นจำเป็นต้องใช้เงินทุนที่เป็นปัจจัยสำคัญที่จะเป็นแนวทางในการพัฒนาประเทศไทยให้มีความพร้อมในการพัฒนาให้ควบคู่กับการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไป โดยแหล่งเงินทุนขนาดใหญ่ที่สำคัญของประเทศ คือ ปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ ซึ่งธนาคารพาณิชย์ถือได้ว่าเป็นสถาบันการเงินหลักของประเทศไทยที่มีบทบาทในการกำหนดทิศทางของภาวะเศรษฐกิจของประเทศว่าเป็นอย่างไรทั้งบทบาทในด้านการออมเงิน ด้านการลงทุน ด้านการระดมเงินฝากจากประชาชน และเป็นแหล่งกักเก็บเงินที่สำคัญของประชาชน โดยมีธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นผู้กำกับควบคุมดูแลให้ดำเนินการภายใต้นโยบายทางการเงินที่ได้กำหนดไว้ ดังนั้น ธนาคารพาณิชย์จึงถือได้ว่าเป็นองค์กรทางการเงินที่มีบทบาทหน้าที่ในการเป็นตัวกลางในการอำนวยความสะดวกในการรับฝากเงินและการให้กู้ยืมเงิน ซึ่งมีบทบาทสำคัญในการรวบรวมเงินออมจากประชาชนผู้ที่ฝากเงินและเป็นตัวกลางในการเคลื่อนย้ายเงินทุนจากภาคเศรษฐกิจที่มีเงินเหลือไปยังภาคเศรษฐกิจที่ขาดแคลนเงินทุน จึงถือได้ว่าปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์เป็นตัวการที่สำคัญมากในการช่วยกระตุ้นการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศ

จากสภาพเศรษฐกิจ สังคม และการเมืองที่เปลี่ยนแปลงไปอาจจะมีผลกระทบต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของภาครัฐที่สูงขึ้นจากการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นในการระดมเงินฝากเศรษฐกิจในประเทศเริ่มจะมีการขยายตัวได้ดีในช่วงครึ่งปีแรกทำให้ความต้องการสินเชื่อมีการเติบโตในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งส่งผลให้ธนาคารพาณิชย์ต้องเร่งระดมเงินฝากเพื่อรักษาระดับสภาพคล่องทางธุรกิจและทำให้ธนาคารพาณิชย์แต่ละธนาคารเกิดการแข่งขันกันระดมเงินฝากโดยเสนออัตราดอกเบี้ยในอัตราที่สูงขึ้นเพื่อเสริมสร้างแรงจูงใจให้กับประชาชนเพื่อนำเงินมาฝากกับธนาคารแต่ละธนาคารให้มากขึ้น ดังนั้นอาจกล่าวได้ว่าธนาคารพาณิชย์มีบทบาทที่สำคัญมากในการระดมเงินออมจากภาคประชาชนและเป็นสื่อกลางในการเคลื่อนย้ายเงินทุนจากภาคเศรษฐกิจที่มีเงินเหลือไปยังภาคเศรษฐกิจที่ขาดแคลนเงินทุนสำรอง ปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์เป็นตัวบ่งชี้ที่สำคัญในการกระตุ้นการเจริญเติบโตของภาวะเศรษฐกิจของประเทศ นอกจากนี้การฝากเงินจึงเป็นส่วนหนึ่งของการวางแผนทางการเงินให้สอดคล้องกับความจำเป็นและความต้องการในอนาคต อันจะทำให้ประชาชนในประเทศเกิดความมั่นคงและปลอดภัยในการใช้ชีวิตที่ดีขึ้นในการบริหารสภาพคล่องทางการเงินที่ใช้จ่ายอุปโภคและบริโภคในชีวิตประจำวัน

จากความสำคัญของปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์จึงเป็นสิ่งที่จำเป็นอย่างยิ่งในการที่จะต้องทำการศึกษาดังปัจจัยทางเศรษฐกิจที่เป็นตัวกำหนดปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่เป็นแหล่งเงินทุนที่มีขนาดใหญ่และมีความสำคัญอย่างมากต่อระบบเศรษฐกิจ สังคมและการเมืองของประเทศ หากธนาคารพาณิชย์ปราศจากเงินออมของประชาชนแล้ว ธนาคารพาณิชย์จะไม่สามารถปล่อยกู้ให้กับภาครัฐและบริษัทที่ดำเนินธุรกิจได้อีกต่อไป ซึ่งผลที่ตามมาก็คือทำให้เศรษฐกิจเกิดการชะลอตัว อัตราการว่างงานเพิ่มมากขึ้น และนำไปสู่การขาดสภาพคล่องทางการเงินของประเทศ

จากที่กล่าวมาจึงทำให้การศึกษานี้มุ่งที่จะพิจารณาถึงปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์และความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจกับปริมาณเงินฝาก เนื่องจากปริมาณเงินฝากจะมีผลต่อความสำคัญในการให้สินเชื่อกับภาคธุรกิจและองค์กรต่าง ๆ ทำให้นักลงทุนมีสภาพคล่องในการดำเนินกิจกรรมต่าง ๆ รวมถึงเป็นแหล่งเงินออมให้กับประชาชนซึ่งธนาคารพาณิชย์จะต้องควบคุมปริมาณเงินและเครดิตในระบบเศรษฐกิจให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมและมีเสถียรภาพ

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2. เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจกับปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สมมติฐานการวิจัย

ปัจจัยทางเศรษฐกิจได้แก่ อัตราเงินเฟ้อ , อัตราดอกเบี้ย , ค่าเงินบาท , ดัชนีราคาผู้บริโภคผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ , ราคาน้ำมันเบนซิน91 , ราคาน้ำมันดีเซล , ราคาทองคำ , ดัชนีผลตอบแทนรวม มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. สามารถใช้ศึกษาถึงแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงและอิทธิพลของปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อ ปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์
2. สามารถนำข้อมูลไปใช้ประโยชน์ในการวางแผนและประกอบการตัดสินใจในการลงทุนได้
3. สามารถใช้ศึกษาถึงแนวโน้มของการออมเงินผ่านธนาคารพาณิชย์

ขอบเขตการวิจัย

1. ขอบเขตด้านเนื้อหา

ในการวิจัยครั้งนี้ได้ศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 11 แห่ง ซึ่งประกอบด้วยปัจจัย ต่างๆ ดังนี้ อัตราเงินเฟ้อ , อัตราดอกเบี้ย , ค่าเงินบาท , ดัชนีราคาผู้บริโภค ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ , ราคาน้ำมันเบนซิน91 , ราคาน้ำมันดีเซล , ราคาทองคำ , ดัชนีผลตอบแทนรวม เท่านั้น

2. ขอบเขตด้านประชากร

ในการวิจัยครั้งนี้ได้ศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝาก ของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ธนาคารแห่งประเทศไทย , 2556 : 5) ซึ่งประกอบด้วย

1. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
2. ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
3. ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
4. ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
5. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
6. ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)
7. ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)
8. ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ ไทย จำกัด (มหาชน)
9. ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)
10. ธนาคารธนาชาต จำกัด (มหาชน)
11. ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)

3. ขอบเขตด้านระยะเวลา

ระยะเวลาที่ใช้ในการศึกษาดังแต่ เมษายน พ.ศ. 2558 ถึง พฤศจิกายน พ.ศ. 2559

4. ขอบเขตด้านสถานที่

ในการวิจัยครั้งนี้ได้ศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝากจึงใช้ข้อมูลของธนาคารพาณิชย์ที่ดำเนินธุรกิจและจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

นิยามศัพท์เฉพาะ

1. เงินฝาก (Deposit) หมายถึง เงินรับฝากทุกประเภทของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่รับฝากจากประชาชนและสถาบันการเงินอื่นๆ
2. ปัจจัยทางเศรษฐกิจ หมายถึง ปัจจัยที่มีการเคลื่อนไหว เมื่อมีการกระทำที่ก่อให้เกิดกิจกรรม การผลิต การจำหน่าย การบริโภค การซื้อขายแลกเปลี่ยน การลงทุน และ อื่นๆที่มีผลออกมาในรูปของค่าของเงิน โดยในการศึกษานี้จะศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจ ดังนี้ อัตราเงินเฟ้อ อัตราดอกเบี้ย ค่าเงินบาท ดัชนีราคาผู้บริโภค และผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ
3. อัตราเงินเฟ้อ (Inflation rate) หมายถึง อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาของปีปัจจุบันเปรียบเทียบกับดัชนีราคาของปีก่อน หรืออัตราการเปลี่ยนแปลงที่เปรียบเทียบระหว่างช่วงเวลาที่ต่อเนื่องกัน
4. อัตราดอกเบี้ย (Interest rate) หมายถึง ค่าตอบแทนปัจจัยการผลิตชนิดหนึ่งซึ่งจัดได้ว่าเป็นค่าตอบแทนการผลิตประเภททุน ส่วนความหมายทางการเงิน หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้กู้ต้องจ่ายชำระแก่ผู้ให้กู้ เนื่องจากได้นำเงินหรือของมีค่าของผู้กู้ไปใช้ประโยชน์ โดยสัญญาว่าจะจ่ายคืนในอนาคต
5. ค่าเงินบาท (Value of the Thai currency) หมายถึง จำนวนเงินบาทที่ใช้นำไปแลกเปลี่ยนกับเงินตราต่างประเทศ หรือที่เรียกว่าเงินสกุลอื่นๆ เช่น ดอลลาร์สหรัฐฯ ดอลลาร์สิงคโปร์ และเยนญี่ปุ่น เป็นต้น ในที่นี้ใช้ค่าเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ

6. ดัชนีราคาผู้บริโภค (consumer price index) หมายถึง ดัชนีราคาผู้บริโภคเป็นดัชนีราคาที่ใช้วัดการเปลี่ยนแปลงของราคาขายปลีกของสินค้าและบริการที่ผู้บริโภคจ่ายซื้อ เพื่อการบริโภค ณ ตลาดและร้านค้าปลีกในปีใดปีหนึ่ง เปรียบเทียบกับราคาสินค้าชนิดและจำนวนเดียวกันในปีก่อน

7. ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (Gross Domestic Product) หมายถึง มูลค่าของสินค้าและบริการขั้นสุดท้ายที่ผลิตขึ้นภายในประเทศในระยะเวลาหนึ่งโดยไม่คำนึงถึงว่าทรัพยากรที่ใช้ในการผลิตสินค้า และบริการจะเป็นทรัพยากรของพลเมืองในประเทศหรือเป็นของชาวต่างประเทศ

8. น้ำมัน (Oil) หมายถึง ของเหลวไวไฟที่เกิดเองตามธรรมชาติ ประกอบด้วยสารผสมซับซ้อนระหว่างไฮโดรคาร์บอนที่มีน้ำหนักโมเลกุลต่างกัน กับสารประกอบอินทรีย์ที่เป็นของเหลวอื่น ๆ ซึ่งพบในชั้นธรณีวิทยาใต้ผิวโลก เป็นเชื้อเพลิงซากดึกดำบรรพ์ เกิดได้จากซากสิ่งมีชีวิต (มักเป็นแพลงก์ตอนสัตว์และสาหร่าย) โดยปัจจุบันน้ำมันได้แปรรูปจากน้ำมันดิบกลายมาเป็นน้ำมันเชื้อเพลิงหลายประเภท อาทิ เช่น น้ำมันแก๊สโซฮอล์ 10 ออกเทน 91 น้ำมันแก๊สโซฮอล์ อี 10 ออกเทน 95 น้ำมันแก๊สโซฮอล์ 20 ออกเทน 95 น้ำมันแก๊สโซฮอล์อี 85 น้ำมันเบนซินพื้นฐานชนิดที่ 1 และชนิดที่ 2 น้ำมันดีเซลหมุนเร็วธรรมดา น้ำมันดีเซลหมุนเร็วบี 5 และน้ำมันดีเซลพื้นฐาน ซึ่งมีลักษณะและคุณภาพตามที่กรมธุรกิจพลังงานกำหนด ผลกระทบของน้ำมันที่เพิ่มขึ้นจะส่งผลในด้านจิตวิทยาและต้นทุนการผลิตสินค้าที่เพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะสินค้าในประเภทขนส่งและบริการรวมไปถึงภาคธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ ซึ่งแรงกดดันจากต้นทุนราคาน้ำมันจะทำให้อัตราเงินเฟ้อสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ปัจจัยเหล่านี้ส่งผลกระทบการดำเนินชีวิตของคนไทยทั่วประเทศ

9. ทองคำ (Gold) หมายถึง คือธาตุเคมีที่มีหมายเลขอะตอม 79 และสัญลักษณ์คือ Au (มาจากภาษาละตินว่า aurum) จัดอยู่ในกลุ่มธาตุโลหะมีสกุลชนิดหนึ่ง ทองคำเป็นธาตุโลหะทรานซิชันสีเหลืองทองมันวาวเนื้ออ่อนนุ่ม สามารถยืดและตีเป็นแผ่นได้ ทองคำไม่ทำปฏิกิริยากับสารเคมีส่วนใหญ่ ทองคำใช้เป็นทุนสำรองทางการเงินของหลายประเทศ ใช้ประโยชน์เป็นเครื่องประดับ งานทันตกรรม และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์

10. ดัชนีผลตอบแทนรวม (Total return Index) หมายถึง ดัชนีที่สามารถสะท้อนผลตอบแทนทุกอย่างที่ได้จากการลงทุนในตราสารทุน ซึ่งได้แก่ ผลตอบแทนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหลักทรัพย์ที่ลงทุน (capital gain/loss) เงินปันผล (dividend) และสิทธิในการจองซื้อหุ้น (right) โดยดัชนีผลตอบแทนรวมแตกต่างจากดัชนีราคาหุ้นทั่วไปตรงที่ว่าสามารถสะท้อนผลตอบแทนทั้งหมดที่นักลงทุนจะได้รับจากการลงทุนไม่ใช่สะท้อนแค่เพียงการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นเพียงอย่างเดียว

บทที่ 2

ทฤษฎีและการตรวจสอบเอกสาร

ในการการศึกษาวิจัย เรื่อง ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีแนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้องที่นำมาใช้ในการศึกษาวิจัย ดังนี้

แนวคิดและทฤษฎีการออมเงิน

แนวคิดเกี่ยวกับการลงทุน

การวิเคราะห์ปัจจัยทางเศรษฐกิจ

กรอบแนวคิดการวิจัย

วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง

แนวคิดและทฤษฎีการออมเงิน

1. แนวคิดและทฤษฎีการออมเงิน

การออม คือ ส่วนของรายได้ที่เหลืออยู่ หรือที่กันเอาไว้ไม่นำมาใช้จ่ายในการบริโภคและอุปโภคในปัจจุบัน โดยมีจุดประสงค์เพื่อเก็บไว้ใช้จ่ายในอนาคต เช่น ในยามป่วยไข้ เมื่อแก่ชราหรือลงทุน เป็นต้น (บุญรุ่ง จันทร์นาท, 2557: 3) สอดคล้องกับศูนย์ส่งเสริมการบริหารเงินออมครอบครัว ที่กล่าวว่า การออม หมายถึง ส่วนหนึ่งของรายได้ปัจจุบันที่ไม่ได้ใช้จ่ายไปเพื่อการบริโภคหากแต่เก็บไว้ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการใช้จ่ายต่างๆ ในอนาคต การใช้เงินออมอาจทำได้หลายรูปแบบ เช่น ถูไว้เป็นเงินสด นำเงินออมไปฝากธนาคาร หรือนำเงินออมไปซื้อหลักทรัพย์ เป็นต้น ส่วนคู่มือการส่งเสริมการออมทรัพย์ในสหกรณ์ได้ให้การออม หมายถึง การเสียสละการบริโภคในปัจจุบันเพื่อไว้บริโภคในอนาคต และ การออมส่วนใหญ่มักจะอยู่ในรูปของเงินฝากกับธนาคารหรือบริษัทเงินทุนโดยได้รับดอกเบี้ยเป็นผลตอบแทนเมื่อเรามีเงินเหลือใช้เป็นประจำทุกเดือน ซึ่งสิ่งที่ควรคำนึงถึงคือการที่จะจัดการกับเงินเหลือใช้อย่างไรเพื่อให้งอกเงยเพิ่มมากขึ้นโดยทั่วไป มนุษย์มักจะเก็บในรูปแบบการฝากกับธนาคารเป็นเงินสด ในรูปแบบของบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ บัญชีเงินฝากประจำ เพราะว่าการฝากกับสถาบันการเงิน มนุษย์จะมองว่ามีความปลอดภัยและมั่นคง แต่ในอีกทางหนึ่งผลตอบแทน (ดอกเบี้ย) จากการฝากเงินก็อาจไม่สูงนัก ทั้งนี้ด้วยความที่ระบบเงินฝากมีความเสี่ยงต่ำผลตอบแทนที่เป็นตัวเงินจากการฝากเงินจึงอยู่ในระดับที่ไม่สูงนักแต่เป็นการตอบแทนความมั่นคงของการเก็บเงิน

นั้นไว้แทน ดังนั้นคนส่วนใหญ่จึงคุ้นเคยกับการจัดสรรเงินไว้ในระบบเงินฝากเพื่อสามารถเบิกถอนออกมาใช้ได้สะดวกในยามที่ต้องการนั่นเอง (ใจเตียว โกมลเพ็ชร, 2551: 28)

ดังนั้นจึงสรุปได้ว่า การออม คือ รายได้เมื่อหักรายจ่ายแล้วจะมีส่วนซึ่งเป็นส่วนที่เหลืออยู่จากการใช้จ่าย และไม่ได้ถูกใช้สอยออกไปแต่ได้เก็บไว้เพื่อการออม ส่วนใหญ่มักเลือกออมโดยการฝากกับสถาบันการเงิน

2. ความสำคัญของเงินออม

เงินออมเป็นปัจจัยที่จะทำให้เป้าหมายซึ่งบุคคลกำหนดไว้ในอนาคตบรรลุจุดประสงค์ เช่น กำหนดเป้าหมายไว้ว่าจะต้องมีบ้านเป็นของตนเองในอนาคตให้ได้ เงินออมจะเป็นปัจจัยสำคัญที่กำหนดเป้าหมายที่วางไว้เป็นจริงขึ้นมาได้ นอกจากนี้เงินออยังใช้สำหรับแก้ไขปัญหาความเดือดร้อนทางการเงินที่อาจเกิดขึ้นอย่างคาดไม่ถึงของบุคคลได้ด้วย ดังนั้นบุคคลจึงควรมีการออมอย่างสม่ำเสมอในการดำรงชีวิต

3. คุณประโยชน์ของการออม

คุณประโยชน์ของการออมนอกเหนือจากทางด้านเศรษฐกิจของประเทศและด้านการดำรงชีพของบุคคลโดยเฉพาะผู้สูงอายุแล้ว การออมยังมีคุณประโยชน์ด้านสังคม ด้านวัฒนธรรม และด้านการศึกษาอีกด้วย ด้านสังคม การรวมกลุ่มการออมตั้งแต่ระดับชุมชน ตำบล อำเภอ ถึงระดับจังหวัด ส่งผลดีต่อสังคมของประเทศ อย่างกรณีการออมสัจจะลดรายจ่ายวันละ 1 บาทเพื่อนำไปใช้จ่ายในด้านสวัสดิการของสมาชิก นับเป็นเครื่องมือส่งเสริมให้สมาชิกมีความเอื้ออาทรต่อกันและช่วยเหลือกันด้านวัฒนธรรม พฤติกรรมการออม กิจกรรมการออมและผลการออมจัดว่าเป็นวัฒนธรรมสำคัญของชุมชน เพราะการออมประกอบด้วยองค์ประกอบของความเป็นวัฒนธรรมครบถ้วน คือมีทั้งองค์ความรู้ วิธีปฏิบัติผลการปฏิบัติที่ชัดเจนและให้ประโยชน์แก่ผู้ปฏิบัติด้านการศึกษา ผู้ทำการออมหรือสมาชิกกลุ่มการออมต้องเรียนรู้หลักการและหลักปฏิบัติ รวมถึงผลลัพธ์ที่พึงได้ของการออม จึงจะมีแรงจูงใจในการออม เพื่อพัฒนาตนเองในการสร้างหลักประกันความมั่นคงในการดำรงชีวิตสรุปได้ว่า แนวคิดเกี่ยวกับการออมเงินมีความสำคัญเป็นอย่างยิ่ง สำหรับการออมเงินเพื่อเกษียณของบุคคลวัยทำงานเป็นแนวคิดที่สามารถทำให้ทราบถึงความหมาย ความสำคัญของการออมของผู้สูงอายุ ตลอดจนประโยชน์ของการออม ถ้าหากว่าบุคคลวัยทำงานไม่มีการวางแผนสำหรับการออมเงินแล้ว ก็อาจจะทำให้การดำรงชีวิตในยามเกษียณอยู่อย่างลำบากได้ และอาจจะเป็นภาระสำหรับลูกหลาน แต่ในทาง

กลับกันถ้าหากมีการออมเงินไว้เมื่อยามเกษียณก็จะทำให้การดำเนินชีวิตอยู่ โดยไม่ต้องเป็นภาระต่อบุคคลอื่น

4. ปัจจัยที่มีผลต่อการออม

ปัจจัยที่มีผลต่อการออม (บุญรุ่ง จันทน์นาค, 2554: 4) ประกอบไปด้วย

1. รายได้ เป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้เกิดการออม เพราะผู้มีรายได้ย่อมมีเงินเหลือและออมได้มากกว่าผู้ที่ไม่มียรายได้ โดยแหล่งของรายได้มาจากหลายทาง เช่น งานประจำ งานอดิเรก เป็นต้น โดยปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดรายได้ของแต่ละบุคคล ได้แก่

1.1 อายุ โดยทั่วไปแล้ว อยู่ในช่วงอายุระหว่าง 35 – 55 ปี จะมีความสามารถในการหารายได้สูงกว่าวัยอื่น

1.2 การศึกษา ผู้ที่จบการศึกษาสูงมักมียาได้มากกว่าผู้มีการศึกษาต่ำ

1.3 อาชีพ การเลือกอาชีพมีผลทำให้บุคคลมียาได้แตกต่างกัน ซึ่งการเลือกอาชีพมีส่วนสัมพันธ์กับการศึกษาด้วย

1.4 คุณสมบัติส่วนตัว ความสามารถ ความชำนาญ

2. ค่าใช้จ่าย เป็นปัจจัยสำคัญอันหนึ่งในการกำหนดขีดความสามารถในการออม เพราะหากบุคคลใดมีค่าใช้จ่าย เงินที่เหลือจากรายได้เพื่อนำไปออมก็จะลดน้อยลง

3. สถาบันการลงทุน สถาบันให้บริการที่มีความมั่นคงสูง ก็จะเป็นแรงจูงใจให้มีผู้ออมมากขึ้น

4. อัตราดอกเบี้ย ถ้าหากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากสูง ก็จะเป็นแรงจูงใจให้ผู้บริโภคลดการใช้จ่ายลง และนำเงินมากออมทรัพย์มากขึ้น

5. โอกาสในการลงทุน ถ้ามีโอกาสในการลงทุนและการลงทุนนั้นให้ผลตอบแทนดี ก็จะเป็นการจูงใจให้มีการออมมากขึ้น

6. ขนบธรรมเนียมประเพณีบางอย่างมีอิทธิพลต่อการใช้จ่ายและการออมทรัพย์ได้มากเหมือนกัน เช่น งานบวชนาค งานศพ งานแต่งงานในบางท้องถิ่นที่มีการแข่งขันกันมาก ทำให้เกิดการใช้จ่ายเงินที่เกินออมมาหลายปีจนหมด บางรายถึงกับต้องมีหนี้สินไปอีกนาน

5. ปัจจัยสำคัญในการออม

1. ผลตอบแทนที่ผู้ออมได้รับจากการออม กล่าวได้ว่า ยิ่งผลตอบแทนในการออมมากขึ้นเท่าใด แรงจูงใจในการออมก็จะมีเพิ่มมากขึ้นเท่านั้น

2. มูลค่าของอำนาจซื้อของเงินในปัจจุบัน ผู้ออมจะตัดสินใจทำการออมมากขึ้นภายหลังจากการพิจารณาถึงอำนาจซื้อของเงินที่มีอยู่ในปัจจุบันว่าจะมีความแตกต่างจากมูลค่าของเงินในอนาคต มักหมายความว่าจำนวนเงิน 1 บาทซื้อสินค้าและบริการได้ในจำนวนใกล้เคียงหรือเท่ากับการใช้เงิน 1 บาทซื้อสินค้าหรือบริการในอีก 2-3 ปีข้างหน้าหรือมากกว่านั้น ในทางตรงกันข้ามถ้าท่านว่าการเก็บเงินออมไว้โดยไม่ยอมซื้อสินค้าขณะนี้ ท่านอาจจะสูญเสียความพอใจที่ควรได้รับจากการซื้อสินค้าในปัจจุบันมากกว่าผลตอบแทนที่ได้รับจากการออม ทั้งยังเสียเวลาคอยที่จะซื้อสินค้าในอนาคตที่อาจมีราคาสูงมากกว่าอัตราผลตอบแทนที่ได้รับอีกด้วย ดังนั้นถ้าท่านพอใจที่จะซื้อสินค้าในวันนี้มากกว่าการหวังผลตอบแทนที่จะได้รับเพิ่มขึ้นในอนาคต ท่านก็จะมีการออมลดลง

3. รายได้ส่วนบุคคลสุทธิการเปลี่ยนแปลงรายได้มีผลต่อระดับการออม คืออาจทำให้มีการออมเพิ่มมากขึ้นหรือลดลงไปจากระดับเดิมได้ ดังนั้นในขณะที่ท่านมีความสามารถหารายได้ได้อยู่จึงควรจะมีการออมไว้เพื่อป้องกันปัญหาทางการเงินอันอาจเกิดขึ้นได้

4. ความแน่นอนของจำนวนรายได้ในอนาคตหลังการเกษียณอายุถ้าผู้มีรายได้ทุกคนทราบได้แน่นอนว่าเมื่อใดก็ตามที่ท่านไม่มีความสามารถหารายได้ได้อีกต่อไปท่านก็จะไม่มีปัญหาทางการเงินเกิดขึ้น หรือถ้ามีก็ไม่ใช่ปัญหาที่รุนแรงมากนักเนื่องจากหน่วยงานที่ท่านเคยทำงานอยู่มีนโยบายช่วยเหลือท่านในวัยชรหลังเกษียณอายุหรือภายหลังออกจากงานก่อนกำหนด เช่น นโยบายการให้บำนาญ บำเหน็จ เงินชดเชย เป็นต้น ดังนั้นผู้ออมอาจมีการออมลดลงเพื่อกันเงินไว้ใช้จ่ายมากขึ้นโดยไม่ทำให้จำนวนเงินรวมในอนาคตกระทบกระเทือนแต่ประการใดเงินออมควรเก็บรักษาอย่างไรจึงจะปลอดภัย การเก็บเงินไว้กับตนเองย่อมไม่ปลอดภัยและเป็นการสูญเสียรายได้ที่ควรจะได้รับ ดังนั้นเงินออมควรเก็บรักษาไว้ในที่ปลอดภัยและมีรายได้ด้วยโดยการฝากสถาบันการเงินบางแห่งไว้ เช่น ธนาคารพาณิชย์ ธนาคารออมสิน สหกรณ์ออมทรัพย์หรืออาจเก็บออมในรูปของการซื้อหลักทรัพย์หรือตราสารฯ ที่มีความมั่นคงก่อให้เกิดรายได้และสามารถเปลี่ยนมาเป็นเงินสดได้ง่ายมาถือไว้ เช่น การซื้อพันธบัตรรัฐบาล สลากออมสิน พันธบัตรออมทรัพย์ต่าง ๆ ตัวสัญญาของบริษัทเงินทุนที่มั่นคง การซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวม หรือซื้อหุ้นบริษัทที่มั่นคงถือไว้ ฯลฯ

แนวคิดเกี่ยวกับการลงทุน

การลงทุน คือ การกักเงินไว้จำนวนหนึ่งในช่วงระยะเวลาหนึ่งเพื่อก่อให้เกิดกระแสเงินสดรับในอนาคตซึ่งจะชดเชยให้แก่ผู้กักเงิน โดยกระแสเงินสดรับนี้ควรคุ้มกับอัตราเงินเฟ้อและคุ้มกับความไม่แน่นอนที่จะเกิดขึ้นกับกระแสเงินสดรับในอนาคต การลงทุนแบ่งเป็น 3 ประเภท

การลงทุนแบ่งออกเป็น 3 ประเภท

1. การลงทุนเพื่อการบริโภค (Consumer Investment) คือ การลงทุนของผู้บริโภคเป็นเรื่องเกี่ยวกับการซื้อขายสินค้าประเภทถาวร (Durable Good) เช่น รถยนต์ เครื่องดูดฝุ่น ตู้เย็น โทรทัศน์ เป็นต้น การลงทุนในลักษณะนี้ไม่หวังกำไรเป็นรูปตัวเงิน แต่ผู้ลงทุนหวังความพอใจในการใช้สินทรัพย์เหล่านั้น การซื้อบ้านเพื่อที่อยู่อาศัยถือได้ว่าเป็นการลงทุนอย่างหนึ่งที่ผู้บริโภคเรียกว่า การลงทุนอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Investment) เงินที่จ่ายซื้อเป็นเงินที่ได้จากการออม การซื้อบ้านเป็นที่อยู่อาศัยนอกจากจะให้ความพอใจแก่เจ้าของบ้านแล้ว ในกรณีอุปสงค์ (Demand) ในที่อยู่เพิ่มขึ้นมากกว่าอุปทาน (Supply) มูลค่าบ้านที่ซื้อไว้อาจสูงขึ้นหากขายจะได้กำไรซึ่งถือว่าเป็นเพียงผลตอบแทน

2. การลงทุนในธุรกิจ (Business or Economic Investment) คือ การซื้อสินทรัพย์เพื่อประกอบธุรกิจหารายได้โดยหวังว่าอย่างน้อยที่สุดรายได้ที่ได้นี้เพียงพอที่จะชดเชยกับความเสี่ยงในการลงทุนมีข้อสังเกตว่าเป้าหมายในการลงทุนธุรกิจคือกำไรซึ่งกำไรจะเป็นตัวดึงดูดให้ผู้ลงทุนนำเงินมาลงทุนการลงทุนตามความหมายนี้กล่าวโดยสรุปได้ว่าเป็นการนำเงินออมหรือเงินที่สะสมไว้ (Accumulated Fund) หรือเงินกู้ยืมธนาคาร (Bank Credit) มาลงทุนเพื่อสร้างหรือจัดหาสินค้าประเภททุนซึ่งประกอบไปด้วยเครื่องจักร อุปกรณ์และสินทรัพย์ประเภทอสังหาริมทรัพย์ ได้แก่ ลงทุนในที่ดิน อาคาร สิ่งปลูกสร้าง เพื่อนำไปใช้ประโยชน์ผลิตสินค้าและบริการเพื่อสนองความต้องการของผู้บริโภค ธุรกิจที่ลงทุนในสินทรัพย์เหล่านี้มุ่งหวังการลงทุนเป็นผลตอบแทน

3. การลงทุนในหลักทรัพย์ (Financial or Securities Investment) คือ การลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีการซื้อสินทรัพย์ (Asset) ในรูปของหลักทรัพย์ (Securities) เช่น พันธบัตร (Bond) หุ้นกู้หรือหุ้นทุน (Stock) การลงทุนลักษณะนี้เป็นการลงทุนทางอ้อมซึ่งแตกต่างจากการลงทุนในธุรกิจ ผู้มีเงินออมเมื่อไม่ต้องการที่จะประกอบธุรกิจเองเนื่องจากความเสี่ยงจากผู้ออมมีเงินไม่เพียงพอ ผู้ลงทุนอาจนำเงินที่ออมแม้จะมากหรือน้อยก็ต้องไปซื้อหลักทรัพย์ที่เขาพอที่จะลงทุนได้โดยมีผลตอบแทนในรูปของดอกเบี้ยหรือเงินปันผลแล้วแต่ประเภทของหลักทรัพย์ที่จะลงทุน นอกจากนี้ผู้ลงทุนอาจได้ผลตอบแทนอีกลักษณะหนึ่งคือกำไรจากการขายหลักทรัพย์ (Capital Gain) หรือขาดทุนจากการ

ลงทุนหลักทรัพย์ (Capital Loss) อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนเรียกว่า กำไรจากการขายหลักทรัพย์ที่ลงทุนจะได้รับมากหรือน้อยนั้นขึ้นอยู่กับความเสี่ยง (Risk) จากการลงทุนในแต่ละหลักทรัพย์นั้น ๆ โดยปกติแล้วผู้ลงทุนพยายามเลือกการลงทุนให้ได้ผลตอบแทนสูงที่สุดเท่าที่จะทำได้

1. จุดมุ่งหมายในการลงทุน

จุดมุ่งหมายในการลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละคนนั้นแตกต่างกันไปโดยมีเป้าหมายลงทุนเพื่อหวังรายได้และหวังได้กำไรจากการขายหลักทรัพย์หรือบางครั้งอาจอยากได้ทั้งสองข้อพร้อมกันดังนั้นผู้ลงทุนแต่ละท่านต้องมีวัตถุประสงค์ในการลงทุนของตนเองตามความสามารถและความต้องการที่เหมาะสม (จิรรัตน์ สังข์แก้ว, 2544: 7)

การวิเคราะห์ปัจจัยทางเศรษฐกิจ

การวิเคราะห์ปัจจัยทางเศรษฐกิจ เป็นขั้นตอนที่มีความสำคัญต่อการวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางปัจจัยพื้นฐาน เนื่องจากในการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ จะส่งผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์ อาทิ หลักทรัพย์บางกลุ่มมีระดับราคาลดลง เมื่อสภาพเศรษฐกิจชะลอตัว และจะมีระดับราคาสูงขึ้น เมื่อเศรษฐกิจฟื้นตัวขึ้น พฤติกรรมดังกล่าวแสดงให้เห็นว่า สภาพเศรษฐกิจโดยทั่วไปน่าจะมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์นั้น อย่างไรก็ตาม เมื่อสภาพเศรษฐกิจเปลี่ยนแปลงไป อุตสาหกรรมแต่ละอุตสาหกรรมมิได้มีการเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกับสภาพเศรษฐกิจ หรือด้วยขนาดของการเปลี่ยนแปลงเท่าเทียมกันเสมอไป หลักทรัพย์ในบางอุตสาหกรรม อาจจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจเพียงเล็กน้อย ขณะที่หลักทรัพย์ในบางอุตสาหกรรม อาจจะได้รับผลกระทบอย่างมากเมื่อภาวะเศรษฐกิจเปลี่ยนแปลง

ดังนั้น การวิเคราะห์เศรษฐกิจของประเทศไทยโดยรวม เป็นขั้นตอนแรก ของการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานที่เป็นสิ่งจำเป็นที่จะต้องกระทำก่อนเพื่อวิเคราะห์แนวกว้างให้ทราบว่าการ ขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศไทยโดยรวม เป็นอย่างไรและแนวโน้มจะเป็นอย่างไรในอนาคต ด้วยเหตุที่ทางเศรษฐกิจของประเทศไทย มีแนวโน้มในอัตราที่สูงขึ้นและปริมาณเงินฝากของธนาคาร พาณิชย์ไทยจะปรับตัวตามภาวะเศรษฐกิจ ดังนั้นการนำข้อมูลตัวเลขทางเศรษฐกิจมาวิเคราะห์จึงเป็นเรื่องที่ยากมาก โดยการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจจะใช้เวลาพิจารณา 3 ข้อดังนี้

1. การพิจารณาภาวะเศรษฐกิจมหภาคและวัฏจักรธุรกิจ

การตรวจสอบและการพยากรณ์ภาวะเศรษฐกิจ จะสามารถชี้ให้ทราบถึง อุตสาหกรรมที่ได้รับผลประโยชน์จากการขยายตัวของเศรษฐกิจได้ ซึ่งจะมีความสัมพันธ์กับผลการดำเนินงาน และราคาหลักทรัพย์ของบริษัทต่อไป นั่นคือ ถ้าแนวโน้มในอนาคตของเศรษฐกิจเป็นไปในด้านลบ ก็มักจะคาดการณ์ว่าหลักทรัพย์ส่วนใหญ่จะมีระดับราคาต่ำลง หรือถ้าแนวโน้มเศรษฐกิจเป็นไปในด้านบวก หลักทรัพย์โดยทั่วไปก็น่าจะมีระดับราคาสูงขึ้นตามไปด้วย การที่ธุรกิจจะอยู่ในภาวะรุ่งเรืองหรือตกต่ำ นอกจากจะขึ้นอยู่กับปัจจัยภายในธุรกิจอันได้แก่ ประสิทธิภาพของการบริหารแล้ว ปัจจัยภายนอกซึ่งได้แก่ ปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจก็มีส่วนอย่างมากกับการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจที่หมุนเวียนไปตามวัฏจักรธุรกิจ โดยที่การเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจจะมีผลต่อการประกอบกิจการของธุรกิจและมีส่วนในการช้อนาคของธุรกิจเมื่อเศรษฐกิจอยู่ในภาวะถดถอยหรือตกต่ำ ภาวะเศรษฐกิจก็จะมีผลกระทบต่อธุรกิจแตกต่างกันไปตามประเภทของธุรกิจ เพราะสินค้าหรือบริการของธุรกิจแต่ละประเภทจะปรับตัวเข้ากับวัฏจักรธุรกิจแต่ละวัฏจักรแตกต่างกันไป เช่น ธุรกิจที่ผลิตสินค้าอุปโภคบริโภคจะอ่อนไหวต่อวงจรระยะสั้น (Short-Term Cycle) ธุรกิจที่ผลิตสินค้าทุนจะขึ้นกับแนวโน้มการเติบโตระยะยาว (Long-Term Growth Trend) และธุรกิจการผลิตขนาดเล็กจะได้รับผลกระทบจากการตกต่ำทางเศรษฐกิจมาก เพราะขาดแคลนเงินทุนหมุนเวียนและมีขีดจำกัดทางด้านการกู้ยืมเป็นต้น

ตัวชี้และเครื่องวัดที่ใช้วิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจ และวัฏจักรธุรกิจมีหลายตัวด้วยกัน อาทิ ผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติเบื้องต้น (Gross National Product - GNP) เป็นตัวชี้ที่ถือว่าวัดความเคลื่อนไหวของเศรษฐกิจอย่างกว้าง ๆ ได้ดีที่สุดในเวลานั้น นอกจากนั้นก็มีการวัดโดยใช้ผลผลิตอุตสาหกรรม (Industrial production) ซึ่งโดยทั่วไปแล้ว GNP และผลผลิตของอุตสาหกรรมจะมีการเคลื่อนไหวขึ้นลงในทิศทางเดียวกับวัฏจักรธุรกิจ นอกจากนั้น ยังจำเป็นต้องพิจารณาข้อมูลทางเศรษฐกิจอื่น ๆ อีก ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันและที่คาดว่าจะมีในอนาคต นโยบายการเงินและนโยบายการคลังรวมทั้งนโยบายเศรษฐกิจอื่น ๆ ของรัฐบาล ฯลฯ

- ผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติ (Gross national Product - GNP) เป็นเครื่องมือวัดภาวะเศรษฐกิจที่ใช้กันอย่างแพร่หลายที่สุด ผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติเป็นเครื่องวัดมูลค่าของผลผลิตสินค้าและบริการทั้งหมดของประเทศ ไม่ว่าจะเป็นการผลิตนั้นจะเกิดขึ้นในประเทศใด ๆ ก็ตาม ในบางกรณีอาจใช้ตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (Gross Domestic Product - GDP) แทน ซึ่งเป็นการวัดมูลค่าของผลผลิตสินค้าและบริการทั้งหมดที่เกิดขึ้นจากการผลิตในประเทศนั้น ๆ

- ดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index) เป็นดัชนีที่แสดงการเปลี่ยนแปลงราคาของสินค้าและบริการในแต่ละช่วงเวลา ซึ่งสามารถใช้เป็นเครื่องมือวัดภาวะเงินเฟ้อได้อีกวิธีหนึ่ง
- ราคาทองคำ (Gold Price) ราคาทองคำจะปรับตัวขึ้นก็ต่อเมื่อมีความต้องการซื้อทองคำมากกว่าปริมาณทองคำที่มีในตลาด โดยส่วนใหญ่อุปสงค์ของทองคำมาจากอุตสาหกรรมอัญมณีและเครื่องประดับ อุตสาหกรรมการแพทย์และการผลิต และจากนักลงทุน ซึ่งความต้องการทองคำของกลุ่มนักลงทุนมีการปรับตัวมากขึ้นเป็นลำดับ โดยเฉพาะในช่วงที่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ การกระจายความเสี่ยงที่ธนาคารกลางหลายๆ ประเทศทำ คือ การสะสมทองคำเพื่อเป็นทุนสำรองแทนการถือครองพันธบัตรสหรัฐฯ ส่วนอุปทานมาจาก ผลผลิตจากเหมืองทอง การขายทองคำออกจากทุนสำรองของธนาคารกลาง และทองคำเก่าที่หมุนเวียนอยู่ในตลาด
- ราคาน้ำมัน (Oil Price) ราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น มักเป็นสัญญาณว่ากำลังจะเกิดสภาวะเงินเฟ้อ ทำให้มีความต้องการซื้อทองคำเพื่อป้องกันความเสี่ยง นอกจากนี้ น้ำมันดิบยังเป็นทรัพยากรที่สำคัญในธุรกิจเหมืองทองคำนับตั้งแต่การผลิตไปจนถึงการขนส่ง ดังนั้น หากปัจจัยอื่นๆ คงที่ ราคาทองคำจึงอาจปรับขึ้นได้ถ้าราคาน้ำมันดิบสูงขึ้น
- อัตราดอกเบี้ยในประเทศและอัตราดอกเบี้ยต่างประเทศ (Domestic Interest Rate & Foreign Interest Rate) อัตราดอกเบี้ยที่ควรนำมาพิจารณาควรเป็นอัตราดอกเบี้ยที่มีการเคลื่อนไหวเปลี่ยนแปลง และสามารถสะท้อนสภาพคล่องของตลาดเงินได้ดีพอสมควร อัตราดอกเบี้ยซึ่งกำหนดคงที่เป็นการเฉพาะ เป็นอัตราดอกเบี้ยที่ไม่เหมาะสมที่จะนำมาพิจารณาเพื่อการวิเคราะห์เศรษฐกิจ
- อัตราเงินเฟ้อ (Inflation) เมื่อเกิดภาวะเงินเฟ้อ ค่าครองชีพ และราคาสินค้าบริการจะปรับสูงขึ้นเพราะมีปริมาณเงินหมุนเวียนอยู่ในระบบเศรษฐกิจมากเกินไป ซึ่งหมายความว่ามูลค่าของเงินสดหรือพันธบัตรเราจะลดลง
- ค่าเงินบาท (Value of the Thai currency) ถ้าค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับค่าเงิน USD โดยที่ปัจจัยอื่นๆ คงที่ ราคาทองคำเมื่อเทียบเป็นเงินบาทจะมีราคาต่ำลง เพราะทองคำเป็นสินค้านำเข้าจากต่างประเทศเป็นสกุลเงิน USD เราจึงสามารถซื้อได้มากขึ้น หรือถูกลงในทางกลับกัน ถ้าค่าเงินบาทปรับตัวอ่อนลงเมื่อเทียบกับค่าเงิน USD โดยที่ปัจจัยอื่นๆ คงที่ ราคาทองคำเมื่อเทียบเป็นค่าเงินบาทก็จะมีราคาสูงขึ้น
- ดัชนีผลตอบแทนรวม (Total return index) การคำนวณผลตอบแทนทุกประเภทของการลงทุนในหลักทรัพย์ให้สะท้อนออกมาในค่าดัชนีสำหรับเป็นข้อมูลเพิ่มเติมให้กับผู้ลงทุนที่ต้องการเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนเป็นรายหลักทรัพย์

2. การพิจารณานโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาล

1. นโยบายการคลัง นโยบายการคลังซึ่งประกอบด้วยนโยบายด้านรายรับอันได้แก่นโยบายที่เกี่ยวกับภาษี และที่เกี่ยวกับรายรับอื่นที่มีใช้ภาษีอากร นโยบายด้านการใช้จ่ายของรัฐบาล ตลอดจนการจัดการส่วนที่เกินดุล หรือการหาเงินชดเชยส่วนที่ขาดดุล ซึ่งจะมีผลกระทบต่อเศรษฐกิจโดยตรง เมื่อใดที่ยอดการใช้จ่ายของรัฐบาลสูงกว่ายอดรายรับของรัฐบาล หมายความว่า ฐานะการคลังของรัฐบาลอยู่ในสภาพขาดดุล ซึ่งอาจเป็นผลจากการใช้นโยบายการคลังขาดดุล กล่าวคือ รัฐบาลพยายามช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจให้ขยายตัวมากขึ้น โดยเพิ่มการใช้จ่ายทางด้านโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure) เช่น การก่อสร้างถนน ระบบคมนาคม เป็นต้น อย่างไรก็ตามผู้วิเคราะห์จำเป็นต้องให้ความสำคัญกับปริมาณการขาดดุลของรัฐบาล และมาตรการแก้ไขการขาดดุลของรัฐบาล เพื่อที่จะสามารถคาดหวังผลกระทบโดยรวมที่จะเกิดขึ้นต่อเศรษฐกิจในอนาคต

ในทางตรงกันข้ามกรณีที่ยอดการใช้จ่ายของรัฐบาลต่ำกว่ายอดรายรับของรัฐบาลฐานะการคลังของรัฐบาลอยู่ในสภาพเกินดุล ซึ่งอาจเกิดจากการที่รัฐบาลใช้นโยบายการคลังเกินดุล กล่าวคือ รัฐบาลพยายามชะลออัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจและชะลอการเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อโดยจำกัดการใช้จ่ายเพื่อซื้อสินค้าและบริการของภาครัฐบาลหรือปรับอัตราภาษีอากรให้สูงขึ้น ซึ่งผู้วิเคราะห์จำเป็นต้องศึกษาและวิเคราะห์ประกอบต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินมาตรการทางการคลังของรัฐบาล

2. นโยบายการเงิน ธนาคารกลางจะเป็นผู้ดำเนินการเกี่ยวกับนโยบายการเงินของประเทศ โดยมีจุดประสงค์เพื่อ ควบคุมปริมาณเงินและอัตราดอกเบี้ย นโยบายการเงินนอกจากจะช่วยสนับสนุนนโยบายการคลังแล้ว ยังอาจช่วยในการทำให้เกิดความสมดุลกับผลของนโยบายการคลังด้วย ธนาคารกลางมีแนวทางปฏิบัติในอันที่จะแก้ปัญหาเศรษฐกิจได้หลายแนวทาง แนวทางแรกคือ ธนาคารกลางสามารถเปลี่ยนแปลงเงินสำรองตามกฎหมาย (Legal Reserve Requirement) ได้การที่ธนาคารกลางประเทศเพิ่มอัตราเงินสดสำรองตามกฎหมายจะมีผลกระทบต่อปริมาณเงิน กล่าวคือ ระบบการเงินจะมีเงินสดสำรองส่วนเกินลดลง และธนาคารพาณิชย์ก็สามารถปล่อยเงินกู้ได้ลดลง สำหรับการลดอัตราเงินสำรองตามกฎหมายจะมีผลต่อปริมาณเงินในทางตรงกันข้าม กล่าวคือระบบการเงินจะมีเงินสดสำรองส่วนเกินเพิ่มขึ้น และธนาคารพาณิชย์สามารถปล่อยเงินกู้ได้เพิ่มขึ้นสำหรับแนวทางประการต่อไปคือ ธนาคารกลางยังสามารถเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยซื้อลด (Discount Rate) ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ธนาคารกลางกำหนดให้สำหรับธนาคารพาณิชย์ การลดอัตราดอกเบี้ยซื้อลด จะมีผลกระทบต่อเนื่องไปยังการกระจายเงินกู้ยืมไปยังอุตสาหกรรมและธุรกิจต่าง ๆ ด้วย นอกจากนี้ ธนาคารกลางยังอาจจะกำหนดแนวทางการดำเนินงานทางด้านของ

ธนาคารพาณิชย์ เช่น นโยบายการให้เครดิตทั้งในด้านอัตราการขยายตัวหรือเกี่ยวกับภาคเศรษฐกิจที่ได้รับสินเชื่อ เป็นต้น การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ในตลาดพันธบัตร (Open Market Operation) ก็เป็นอีกแนวทางหนึ่งของเครื่องมือของนโยบายการเงิน เมื่อธนาคารกลางขายหลักทรัพย์ในตลาดการเงิน จะทำให้ปริมาณเงินลดลง ในขณะที่อุปทานของหลักทรัพย์ หรือพันธบัตรรัฐบาลที่เพิ่มขึ้น จะทำให้ราคาของพันธบัตรลดลง และอัตราผลตอบแทน (Yield) ของพันธบัตรจะสูงขึ้น ทำให้ผู้ลงทุนเกิดแรงจูงใจในการซื้อมากขึ้น ธนาคารกลางจะสามารถปรับสภาพอุปสงค์และอุปทานของเงิน โดยขายหลักทรัพย์ให้แก่ธนาคารพาณิชย์ สถาบันการเงินต่าง ๆ และประชาชนทั่วไป

3. การพิจารณาภาพรวมของเศรษฐกิจเพื่อการวิเคราะห์หลักทรัพย์

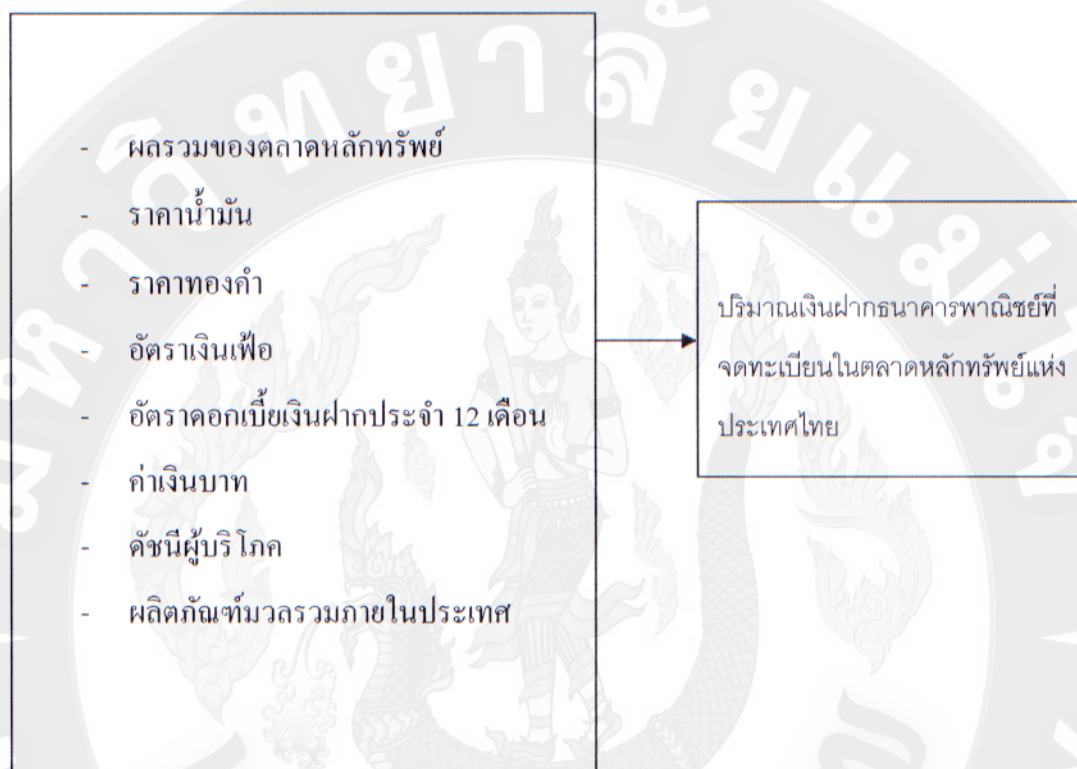
จะเห็นว่าการวิเคราะห์เศรษฐกิจทั่วไปเกี่ยวข้องกับการศึกษาปัจจัยหลายอย่างประกอบด้วย อาทิ วัฏจักรธุรกิจ นโยบายการเงิน นโยบายการคลัง อัตราเงินเฟ้อ การใช้จ่ายของผู้บริโภคและของธุรกิจ ซึ่งการพิจารณาปัจจัยดังกล่าว ผู้วิเคราะห์จะต้องวิเคราะห์องค์ประกอบต่าง ๆ และใช้เป็นแนวทางในการสรุปภาพรวมเศรษฐกิจของประเทศ การวิเคราะห์ภาพรวมของเศรษฐกิจจะทำให้สามารถใช้ข้อมูลดังกล่าวประกอบการพิจารณาได้ออย่างน้อย 2 แนวทาง คือ

1. ภาพรวมของเศรษฐกิจทำให้สามารถกำหนดขอบเขตย่อยของการลงทุนที่น่าสนใจ อาทิ จากการวิเคราะห์เศรษฐกิจพบว่า การใช้จ่ายของภาคธุรกิจมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นมาก ก็อาจจะพิจารณาว่าการลงทุนในกิจการที่เป็นการผลิตสินค้าประเภททุน ได้แก่ การผลิตเครื่องจักร เครื่องมือต่าง ๆ เป็นการลงทุนที่น่าสนใจ หรือพบว่า การใช้จ่ายภาครัฐบาลมีแนวโน้มลดลง ก็อาจพิจารณาหลีกเลี่ยงการลงทุนในกิจการที่มีลักษณะขึ้นลงตามการขยายตัวของเศรษฐกิจ เป็นต้น
2. จากการใช้ภาพรวมของเศรษฐกิจกำหนดขอบเขตย่อยของการลงทุน ก็อาจนำไปพิจารณาข้อมูลเกี่ยวกับสภาพของอุตสาหกรรม และบริษัท ว่าอุตสาหกรรมและบริษัทนั้น ๆ ได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจอย่างไร ต่อไป (ฝ่ายสื่อสารองค์กรตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2545: 68)

กรอบแนวคิดการวิจัย

ตัวแปรต้น

ตัวแปรตาม



ภาพที่ 1 กรอบแนวคิดการวิจัย

วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง

เสวนีย์ โกมลเมธา (2552) ได้ทำการศึกษาเรื่อง ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยโดยปัจจัยที่นำมาศึกษา ได้แก่ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ ผลผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ ปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อ และอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล มีวัตถุประสงค์ เพื่อศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลทุติยภูมิประเภทอนุกรมเวลา (Time Series Data) โดยเก็บข้อมูลเป็นรายเดือนตั้งแต่เดือน กรกฎาคม พ.ศ. 2547 ถึง เดือน มิถุนายน พ.ศ. 2552 จำนวน 60 เดือน ใช้สมการถดถอยเชิงพหุคูณทำการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ และวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงซ้อน (Multiple Regression Analysis) จากผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญร้อยละ 99 ได้แก่ ปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจ (MS) ส่วนอัตราเงินเฟ้อ (INF) เป็นปัจจัยที่มีผลต่อปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญร้อยละ 95

เฉลิมศรี มณีภาส และ วรรณพี บานชื่นวิจิตร (2558) ได้ทำการศึกษาเรื่อง ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยโดยปัจจัยที่นำมาศึกษาในครั้งนี้ประกอบด้วย 4 ตัวแปร คือ อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (INT) อัตราเงินเฟ้อ (INF) ค่าเงินบาท (THB) และผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) มีวัตถุประสงค์ เพื่อศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย โดยข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลอนุกรมเวลา (Time Series Data) รายไตรมาสตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี พ.ศ. 2548 – ไตรมาสที่ 4 ปี พ.ศ. 2557 เป็นข้อมูลรายไตรมาส 10 ปีย้อนหลังรวม 40 ชุดข้อมูล ซึ่งวิเคราะห์ในรูปสมการถดถอยเชิงซ้อนด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares – OLS) จากผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยที่มีผลต่อปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้แก่ ค่าเงินบาท (THB) คือ จำนวนเงินบาทที่นำไปแลกเปลี่ยนกับเงินตราต่างประเทศหรือที่เรียกว่าเงินสกุลอื่นๆ ซึ่งในการศึกษาครั้งนี้ใช้ข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเป็นตัวแปรอิสระที่มีความสัมพันธ์กับปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ในทิศทางตรงกันข้ามอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 สำหรับตัวแปรอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (INT) อัตราเงินเฟ้อ (INF) ค่าเงินบาท (THB) และผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไม่มีความสัมพันธ์กับปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

กรณีการ จะกอ (2555) ได้ทำการศึกษาเรื่อง ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นการวิจัยเชิงปริมาณ มีวัตถุประสงค์ เพื่อศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจกับปริมาณเงินฝาก ประชากรที่นำมาใช้ในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้คือ ข้อมูลอนุกรมเวลา ซึ่งเป็นค่าสถิติที่ได้มาจากการเก็บรวบรวมจากแหล่งข้อมูลต่าง ๆ โดยประเภทของข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลทุติยภูมิโดยปัจจัยที่นำมาศึกษาได้แก่ อัตราเงินเฟ้อ อัตราดอกเบี้ย ค่าเงินบาท ดัชนีราคาผู้บริโภค และผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ ระยะเวลาที่ใช้ในการศึกษาตั้งแต่เดือนมกราคม พ.ศ. 2550 ถึง เดือนธันวาคม พ.ศ. 2555 สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล ได้แก่ การวิเคราะห์ทางสถิติด้วยวิธีการถดถอยเชิงซ้อนเพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรตามและตัวแปรอิสระและค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ภายในโดยใช้สูตรของเพียร์สัน ผลการศึกษา พบว่า ดัชนีราคาผู้บริโภค อัตราดอกเบี้ย อัตราเงินเฟ้อ และค่าเงินบาทมีความสัมพันธ์กับปริมาณเงินฝากของธนาคารอย่างมีนัยสำคัญ โดยที่ดัชนีราคาผู้บริโภค อัตราดอกเบี้ยและค่าเงินบาทมีความสัมพันธ์ทิศทางเดียวกันกับปริมาณเงินฝากของธนาคาร อัตราเงินเฟ้อมีความสัมพันธ์ทิศทางตรงกันข้ามกับปริมาณเงินฝากของธนาคารคือเมื่ออัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นสูงขึ้นปริมาณเงินฝากของธนาคารจะลดลง ส่วนตัวแปรที่เหลือได้แก่ ดัชนีราคาผู้บริโภค ผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติ เป็นตัวแปรที่ไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ ซึ่งไม่สามารถสะท้อนการเปลี่ยนแปลงของปริมาณเงินฝากของธนาคารได้อย่างชัดเจน

อติพัทธ์ โรจนวุฒิจิตคุณ (2554) ได้ทำการศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในการศึกษาครั้งนี้ทำการศึกษาโดยการเก็บข้อมูลทางสถิติซึ่งเป็นข้อมูลทุติยภูมิในช่วงไตรมาสที่สี่ปี 2548 ถึงช่วงไตรมาสที่สองปี 2552 เป็นข้อมูลรายไตรมาสรวมระยะเวลา 15 ไตรมาส เพื่อนำมาศึกษาวิเคราะห์ที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยวิเคราะห์โดยการสร้างสมการถดถอยเชิงเส้น (Multiple Linear Regression) วิเคราะห์ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares) ในการประมาณรูปแบบสมการถดถอยเพื่อหาความสัมพันธ์ของปัจจัยต่าง ๆ ว่ามีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างไร ผลการศึกษาความสัมพันธ์ตัวแปรอิสระที่ใช้ในการศึกษามีทั้งหมด 4 ตัวแปรได้แก่ อัตราเงินเฟ้อ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่แท้จริง เงินปันผลเฉลี่ย และผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชน

ที่แท้จริง พบว่ามีเพียง 1 ตัวแปรที่สามารถพยากรณ์ราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 คือ ผลัดกันหมดมวลรวมประชาชนที่แท้จริง

นางสาวสุภาวดี จุลทรศน์ (2553) ได้ทำการศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อการระดมเงินฝากของระบบธนาคารพาณิชย์ไทย มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการระดมเงินฝากของระบบธนาคารพาณิชย์ไทย ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลรายเดือนระหว่างปี 2550 ถึง 2552 ปัจจัยที่ใช้ในการศึกษามี 4 ปัจจัย ประกอบด้วย อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง เงินฝากประจำ 1 ปี ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยต่างประเทศ อัตราดอกเบี้ยไทย ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนไทย และอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล โดยใช้การวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงพหุเป็นเครื่องมือ ซึ่งผลการวิจัยพบว่าตัวแปรทั้ง 4 ปัจจัยมีความสัมพันธ์กับปริมาณเงินฝากของระบบธนาคารพาณิชย์อย่างมีนัยสำคัญ ณ ระดับความเชื่อมั่น 95 เปอร์เซนต์

ชัยณรงค์ ไพวิทยศิริธรรม (2539) ได้ทำการศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ศึกษาระหว่างปี พ.ศ. 2533 – 2538 มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึงความสัมพันธ์ของตัวแปรต่าง ๆ ที่คาดว่าจะมีผลต่อปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ โดยตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา ได้แก่ ปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ผลัดกันหมดมวลรวมภายในประเทศ และอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระหว่างประเทศโดยใช้การวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงพหุเป็นเครื่องมือในการวิเคราะห์ จากการศึกษาพบว่า ปัจจัยสำคัญที่มีอิทธิพลต่อปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ คือ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่แท้จริง ปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ผลัดกันหมดมวลรวมภายในประเทศ และอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระหว่างประเทศ โดยถ้าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่แท้จริง ปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจ ผลัดกันหมดมวลรวมภายในประเทศเพิ่มขึ้นจะมีผลทำให้ปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นตามไปด้วยหรืออาจกล่าวได้ว่าปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับปัจจัยทั้ง 3 ตัว และถ้าอัตราเงินเฟ้อ อัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระหว่างประเทศลดลง จะทำให้ปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นหรืออาจกล่าวได้ว่าปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับปัจจัยทั้ง 2 ตัว ส่วนอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์นั้นไม่สามารถอธิบายความสัมพันธ์กับปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

บทที่ 3

วิธีการวิจัย

ในการศึกษาวิจัยเรื่อง ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 11 แห่งได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ , ธนาคารกรุงไทย , ธนาคารกสิกรไทย , ธนาคารไทยพาณิชย์, ธนาคารกรุงศรีอยุธยา , ธนาคารทหารไทย , ธนาคารยูโอบี , ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ ไทย , ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย , ธนาคารธนาชาต , ธนาคารทีสโกลีมีวัตถุประสงค์

1. เพื่อศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อ การเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2. เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจกับปริมาณเงินฝากโดย ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่นำมาศึกษา ได้แก่ อัตราเงินเฟ้อ (Inflation rate) , อัตราดอกเบี้ย (Interest rate) , ค่าเงินบาท (Value of the Thai currency) , ดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index) และผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (Gross domestic product) , ราคาน้ำมันเบนซิน 91 (Oil 91 price) อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 12 เดือน (Deposit rate) ดัชนีผลตอบแทนรวม (Total return index) ราคาน้ำมันดีเซล (Oil Dsell price) โดยจะดำเนินการวิเคราะห์ดังนี้ คือ

การวิเคราะห์ด้วยวิธี Stepwise Multiple Regression Analysis

การวิเคราะห์พหุคูณแบบ Stepwise Multiple Regression Analysis ซึ่งเป็นการหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรตามหนึ่งตัวกับตัวแปรอิสระหลายตัวโดยจะมีการเพิ่มตัวแปรอิสระเข้าสู่สมการทีละตัวเพื่อทำนายว่าตัวแปรอิสระตัวใดบ้างที่ร่วมกันทำนายตัวแปรตาม

วิธี Stepwise Multiple Regression มีขั้นตอนดังต่อไปนี้

1. เลือกตัวแปรอิสระเข้ามาในสมการโดยตัวแรกจะต้องเป็นตัวที่ทำให้สามารถลดความผิดพลาดในการพยากรณ์สูงสุดโดยดูจากค่าสัมประสิทธิ์ (R^2) จะต้องมีความสูงที่สุดทั้งนี้ตัวแปรที่เลือกเข้ามาในสมการจะต้องผ่านการทดสอบสมมติฐานเกี่ยวกับค่าพารามิเตอร์ระดับนัยสำคัญที่ได้กำหนดไว้ถ้าไม่มีตัวแปรอิสระตัวใดอยู่ภายใต้เงื่อนไขสมการก็จะไม่เลือกตัวแปรอิสระใดเข้ามาในสมการเลย

2. เลือกตัวแปรอิสระตัวถัดไปเข้ามาในสมการภายใต้เงื่อนไขเหมือนข้อที่ 1 โดยจะต้องเป็นตัวที่ทำให้สามารถลดความผิดพลาดในการพยากรณ์สูงสุดโดยดูจากค่าสัมประสิทธิ์ (R^2) จะต้องมีความสูงที่สุดทั้งนี้ตัวแปรที่เลือกเข้ามาในสมการจะต้องผ่านการทดสอบสมมติฐานเกี่ยวกับค่าพารามิเตอร์ระดับนัยสำคัญที่ได้กำหนดไว้ถ้าไม่มีตัวแปรอิสระตัวใดอยู่ภายใต้เงื่อนไขกระบวนการก็จะหยุดที่จะพิสูจน์ โดยได้แสดงเป็นรูปสมการดังนี้

$$M = f(\text{Int}, \text{Inf}, \text{THB}, \text{CPI}, \text{GDP}, \text{Oil}, \text{Gold}, \text{Total return Index})$$

$$M = a_0 + b_1 \text{Int} + b_2 \text{Inf} + b_3 \text{THB} + b_4 \text{CPI} + b_5 \text{GDP} + b_6 \text{Oil} + b_7 \text{Gold} + b_8 \text{Index} + E$$

M = ปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

E = เป็นตัวแทนของส่วนที่คาดไม่ถึงของผลตอบแทนในหุ้นซึ่งไม่สามารถอธิบายได้ด้วยปัจจัยทั้งหลายเหล่านี้

Int = อัตราเงินเฟ้อ (%)

Inf = อัตราดอกเบี้ย (%)

THB = ค่าเงินบาท (บาท/ดอลลาร์)

CPI = ดัชนีราคาผู้บริโภค

GDP = ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ

Oil = ราคาน้ำมัน

Gold = ราคาทองคำ

Total return Index = ผลรวมของตลาดหลักทรัพย์

แหล่งที่มาของข้อมูล

ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้เป็นข้อมูลอนุกรมเวลารายเดือนประเภททุติยภูมิ ซึ่งเป็นข้อมูลที่ได้มาจากการเก็บรวบรวมจากแหล่งข้อมูลต่างๆโดยประเภทของข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาคือ ข้อมูลทุติยภูมิ วารสารเศรษฐกิจรายเดือนข้อมูลจากธนาคารพาณิชย์แห่งประเทศไทย กระทรวงพาณิชย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หนังสือพิมพ์ด้านธุรกิจ อินเทอร์เน็ต สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติมีระยะเวลาที่ใช้ในการศึกษาตั้งแต่ เดือน มกราคม 2549 ถึง เดือนธันวาคม 2558 โดยละเอียดดังนี้

1. ปริมาณเงินฝาก คือ เงินฝากทุกประเภทของธนาคารพาณิชย์ที่รับฝากจากประชาชน นิติบุคคล และสถาบันการเงินอื่นๆ ซึ่งรวมถึงบัตรเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ออกจำหน่ายให้ประชาชน ในการวิจัยครั้งนี้จะนำปริมาณเงินฝากทั้งหมดของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยใช้ข้อมูลราคาย้อนหลังจากธนาคารไทยพาณิชย์ที่เปลี่ยนแปลงไปเป็นรายเดือนตั้งแต่ มกราคม 2549 – ธันวาคม 2558 (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2559 : ระบบออนไลน์)

2. อัตราเงินเฟ้อ ใช้ข้อมูลของสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคม แห่งชาติจะใช้ข้อมูลราคาย้อนหลังจากสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคม แห่งชาติที่เปลี่ยนแปลงไปเป็นรายเดือนตั้งแต่ มกราคม 2549 – ธันวาคม 2558 (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2559 : ระบบออนไลน์)

3. อัตราดอกเบี้ยใช้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนโดยเฉลี่ยของ 11 ธนาคาร พณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยใช้ข้อมูลราคาย้อนหลังจากกระทรวง พณิชย์ไทยที่เปลี่ยนแปลงไปเป็นรายเดือนตั้งแต่ มกราคม 2549 – ธันวาคม 2558 (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2559 : ระบบออนไลน์)

4. ค่าเงินบาท (บาท/ดอลลาร์) ใช้ตัวเลขสถิติค่าเงินบาทในแต่ละเดือนใช้ข้อมูลราคาย้อนหลัง จากสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติที่เปลี่ยนแปลงไปเป็นรายเดือน ตั้งแต่ มกราคม 2549 – ธันวาคม 2558 (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2559 : ระบบออนไลน์)

5. ดัชนีราคาผู้บริโภค ใช้ตัวเลขทางสถิติที่ใช้วัดการเปลี่ยนแปลงของราคาสินค้าและบริการที่ ครอบคลุมหรือผู้บริโภคซื้อหามาบริโภคเป็นประจำ ในปัจจุบันเปรียบเทียบกับราคาในปีที่กำหนดไว้ เป็นปีฐาน(ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป) ใช้ข้อมูลราคาย้อนหลังจากสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการ เศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติที่เปลี่ยนแปลงไปเป็นรายเดือนตั้งแต่ มกราคม 2549 – ธันวาคม 2558 (สำนักงานสถิติแห่งชาติ, 2559 : ระบบออนไลน์)

6. ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ เนื่องจากตัวเลขที่ใช้ศึกษาเป็น รายไตรมาส ดังนั้น จึงกำหนดให้เดือนที่อยู่ในไตรมาสเดียวกันมีค่าเท่ากันใช้ข้อมูลราคาย้อนหลังจากสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติที่เปลี่ยนแปลงไปเป็นรายเดือนตั้งแต่ มกราคม 2549 – ธันวาคม 2558 (สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, 2559 : ระบบออนไลน์)

7. น้ำมัน ใช้ข้อมูลราคาย้อนหลังจาก บริษัท บางจาก ที่เปลี่ยนแปลงไปที่เป็นรายเดือนตั้งแต่ มกราคม 2549 – ธันวาคม 2558 (บริษัท บางจาก ปิโตรเลียม จำกัด มหาชน, 2559 : ระบบออนไลน์)

8. ราคาทองคำ ใช้ข้อมูลราคาย้อนหลังจากสมาคมค้าทองคำแห่งประเทศไทยที่เปลี่ยนแปลงไปเป็นรายเดือนตั้งแต่ มกราคม 2549 – ธันวาคม 2558 (สมาคมค้าทองคำ, 2559 : ระบบออนไลน์)

9. ดัชนีผลตอบแทนรวม ใช้ข้อมูลราคาย้อนหลังจากสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติที่เปลี่ยนแปลงไปเป็นรายเดือนตั้งแต่ มกราคม 2549 – ธันวาคม 2558 (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2559 : ระบบออนไลน์)

เครื่องมือที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

1. ข้อมูลที่นำมาใช้ในการศึกษาครั้งนี้เป็นข้อมูลอนุกรมเวลา ซึ่งเป็นค่าสถิติที่ได้มาจากการเก็บรวบรวมจากแหล่งข้อมูลต่าง ๆ โดยประเภทของข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาคือข้อมูลทุติยภูมิ มีแหล่งข้อมูลจากข้อมูลรายเดือนจากวารสารเศรษฐกิจรายเดือนข้อมูลจากธนาคารพาณิชย์แห่งประเทศไทย กระทรวงพาณิชย์ หนังสือพิมพ์ธุรกิจ อินเทอร์เน็ต สำนักงานคณะกรรมการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2. วิธีศึกษาวิเคราะห์ข้อมูลจะใช้การวิเคราะห์ทางสถิติด้วยวิธีการถดถอยเชิงซ้อน (Multiple Regression Analysis) เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรตามและตัวแปรอิสระ

ตอนที่ 1 การหาค่าสหสัมพันธ์ของตัวแปรต่าง ๆ ที่ใช้ในการศึกษา

ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ภายในโดยใช้สูตรของเพียร์สัน (Pearson-Product Moment Correlation Coefficient)

ตอนที่ 2 ผลการวิเคราะห์ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์

1. Multiple Regression Analysis

การวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงซ้อนเป็นการขยายของการวิเคราะห์อย่างง่ายเป็นเครื่องมือในการหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระมากกว่า 1 ตัวแปร ($X_1, X_2, \dots, X_n$) กับตัวแปรตาม Y ทั้งนี้เพื่อให้การวิเคราะห์การประมาณค่าหรือการพยากรณ์มีประสิทธิภาพที่สูงขึ้น

ลักษณะข้อมูลที่ใช้ในการวิเคราะห์ความถดถอยเชิงพหุคูณข้อมูลประกอบด้วยค่าสังเกต n ซึ่งประกอบด้วยข้อมูลของตัวแปรตาม Y และข้อมูลของตัวแปรอิสระ $X_1, X_2, \dots, X_n$ จากความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรเราสามารถเขียนความสัมพันธ์ของตัวแปรให้อยู่ในรูปสมการถดถอยเชิงซ้อนดังนี้

$$Y = a_0 + b_1x_1 + b_2x_2 + b_3x_3 + \dots + b_nx_n + E$$

โดยที่	Y	คือ ตัวแปรตาม
	$X_1, X_2, \dots, X_n$	คือ ตัวแปรอิสระ
	$b_1, b_2, \dots, b_n$	คือ ค่าสัมประสิทธิ์ของสมการถดถอย
	E	คือ ค่าความคลาดเคลื่อน

วิธีการคัดเลือกตัวแปรเข้าสมการเพื่อให้สมการสมารถพยากรณ์ตัวแปรตามเกณฑ์ได้สูงสุดมีวิธีการคัดเลือกตัวแปรหลายวิธี ในที่นี้จะได้นำเสนอ 4 วิธี (วาโร เพ็งสวัสดิ์, 2550 : 268-269) ดังนี้

1. วิธีการเลือกแบบคัดเลือกเข้า (Enter Selection) วิธีการนี้จะเป็นการเลือกตัวแปรพยากรณ์เข้าสมการด้วยการวิเคราะห์เพียงขั้นตอนเดียว ซึ่งเป็นการคัดเลือกโดยใช้วิจารณ์ญาณของผู้วิจัยเองว่าจะคัดเลือกตัวแปรพยากรณ์ใดบ้างเข้าสมการเริ่มตั้งแต่การคัดเลือกตัวแปรพยากรณ์มาศึกษาเมื่อคัดเลือกและเก็บข้อมูลแล้วทำการวิเคราะห์สถิติพื้นฐานและสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรแต่ละคู่ก่อนและใช้สถิติพื้นฐานโดยเฉพาะค่าความแปรปรวนหรือส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานกับค่าทดสอบนัยสำคัญของสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรเกณฑ์กับตัวแปรพยากรณ์และระหว่างตัวแปรพยากรณ์ด้วยกันในการคัดเลือกควรคัดเลือกตัวแปรที่มีความแปรปรวนมาก ๆ ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรเกณฑ์กับตัวแปรพยากรณ์มีค่าสูง ๆ และมีนัยสำคัญทางสถิติ แต่ระหว่างตัวแปรพยากรณ์ด้วยกันมีค่าน้อยและไม่มีความนัยสำคัญทางสถิติ เมื่อคัดเลือกแล้วจะใช้ตัวแปรพยากรณ์ทุกตัวที่เลือกวิเคราะห์พร้อม ๆ กัน ทุกตัวแปรเข้าสมการหมด

2. วิธีการเลือกแบบก้าวหน้า (Forward Selection) วิธีการนี้จะเป็นการเลือกตัวแปรพยากรณ์ที่มีสหสัมพันธ์กับตัวแปรตามสูงที่สุดเข้าสมการก่อน ส่วนตัวแปรที่เหลือจะมีการคำนวณหาสหสัมพันธ์แบบแยกส่วน (Partial Correlation) โดยเป็นความสัมพันธ์เฉพาะตัวแปรที่เหลือตัวนั้นกับตัวแปรตาม โดยขจัดอิทธิพลของตัวแปรอื่น ๆ ออก ถ้าตัวแปรใดมีความสัมพันธ์กันสูงอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติก็จะนำเข้าสมการต่อไปจะทำแบบนี้จนกระทั่งสหสัมพันธ์แบบแยกส่วนระหว่างตัวแปรอิสระที่ไม่ได้นำเข้าสมการแต่ละตัวกับตัวแปรตามมีความสัมพันธ์กันอย่างไม่มีความนัยสำคัญทางสถิติ ก็จะหยุดการคัดเลือกและได้สมการถดถอยที่มีสัมประสิทธิ์การพยากรณ์สูงสุด

3. วิธีการเลือกแบบถอยหลัง (Backward Selection) วิธีการนี้เป็นการนำตัวแปรพยากรณ์ทั้งหมดเข้าสมการ จากนั้นก็จะค่อย ๆ ขจัดตัวแปรพยากรณ์ออกทีละตัว โดยจะหาสหสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรพยากรณ์ที่อยู่ในสมการแต่ละตัวกับตัวแปรตาม เมื่อขจัดตัวแปรพยากรณ์อื่น ๆ ออกแล้ว หากทดสอบค่าสหสัมพันธ์แล้วพบว่าไม่มีความนัยสำคัญทางสถิติก็จะขจัดออกจากสมการแล้วดำเนินการทดสอบตัวแปรที่เหลืออยู่ในสมการต่อไป จนกระทั่งสหสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรพยากรณ์แต่ละตัวกับตัวแปรตาม เมื่อขจัดตัวแปรอิสระอื่น ๆ ออกแล้วพบว่า มีความนัยสำคัญทางสถิติ ก็จะหยุดการคัดเลือก และได้สมการถดถอยที่มีสัมประสิทธิ์การพยากรณ์สูงสุด

4. วิธีการคัดเลือกแบบขั้นตอน (Stepwise Selection) การคัดเลือกแบบนี้เป็นการผสมผสานระหว่างวิธีการคัดเลือกตัวแปรพยากรณ์ทั้งแบบก้าวหน้าและแบบถอยหลังเข้าด้วยกัน ใน

ขั้นแรกจะเลือกตัวแปรที่มีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์กับตัวแปรตามสูงที่สุดเข้าสมการก่อนจากนั้นก็ทดสอบตัวแปรที่ไม่ได้อยู่ในสมการว่ามีตัวแปรใดบ้างมีสิทธิ์เข้ามาอยู่ในการสมการด้วยวิธีการคัดเลือกแบบก้าวหน้า (Forward Selection) และขณะเดียวกันก็จะทดสอบตัวแปรที่อยู่ในสมการด้วยว่า ตัวแปรพยากรณ์ที่อยู่ในสมการตัวใดมีโอกาที่จะถูกขจัดออกจากสมการด้วยวิธีการคัดเลือกแบบถอยหลัง (Backward Selection) โดยจะกระทำการคัดเลือกผสมทั้งสองวิธีนี้ในทุกขั้นตอนจนกระทั่งไม่มีตัวแปรใดที่ถูกคัดออกจากสมการและไม่มีตัวแปรใดที่จะถูกนำเข้าสมการกระบวนการก็จะยุติและได้สมการถดถอยที่มีสัมประสิทธิ์การพยากรณ์สูงสุด

2. การตีความหมายสมการเชิงซ้อน

จากสมการถดถอยเชิงซ้อนสัมประสิทธิ์ของตัวแปรต่างๆจะแสดงให้เห็นถึงลักษณะของตัวแปรตามต่อตัวแปรอิสระนั้นๆเมื่อตัวแปรอิสระอื่นคงที่ส่วนค่าคงที่ a มีการแปลความหมายคือเมื่อค่าคงที่ a เปลี่ยนแปลงไป 1 หน่วยเมื่อตัวแปรอิสระอื่นคงที่มีผลทำให้ตัวแปรตามมีค่าเปลี่ยนแปลงตามค่าคงที่นั้นด้วย

3. ความน่าเชื่อถือของตัวแบบการถดถอยเชิงซ้อน

ในการวัดความน่าเชื่อถือของสมการถดถอยเชิงซ้อนสามารถวัดด้วยค่าความผิดพลาดมาตรฐานในการประมาณ (Standard Error of the Estimate : SEE) และสัมประสิทธิ์ตัวกำหนด และยังสามารถใช้ค่าสหสัมพันธ์บางส่วนในการพิจารณาว่าตัวแปรอิสระที่เพิ่มเข้ามาในสมการถดถอยเชิงซ้อนนั้นสามารถเพิ่มความน่าเชื่อถือในการพยากรณ์ได้มากน้อยเพียงใดซึ่งจะแสดงรายละเอียดดังต่อไปนี้

4. ค่าความผิดพลาดมาตรฐานในการประมาณการ

ค่าความผิดพลาดมาตรฐานในการประมาณมีแนวคิดคล้ายคลึงกับการคำนวณค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation : S.D.) ซึ่งเป็นการวัดการกระจายของข้อมูลในทางปฏิบัติสามารถใช้โปรแกรมทางคอมพิวเตอร์ในการคำนวณได้

สัมประสิทธิ์ตัวกำหนดเชิงซ้อนเป็นอีกวิธีที่วัดความน่าเชื่อถือของสมการเป็นเครื่องมือที่ใช้วัดระดับความสัมพันธ์ของตัวแปรอิสระทุกตัวในสมการถดถอยเชิงซ้อนที่มีต่อตัวแปรตามวิธีในการคำนวณค่าสัมประสิทธิ์มีหลายวิธีแต่ในปัจจุบันสามารถใช้โปรแกรมทางคอมพิวเตอร์ในการคำนวณได้และมีวิธีในการคำนวณโดยใช้สูตรทางคณิตศาสตร์ในการคำนวณคือ

$$R^2 = SSR / SST$$

$$= 1 - (SSE / SST)$$

ค่า R^2 เป็นค่าสัมประสิทธิ์ในการทำนายสมการถดถอยเชิงซ้อนเป็นการแสดงถึงอิทธิพลของปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีต่อตัวแปรตามถ้าค่า R^2 มีค่าเข้าใกล้ 1 แสดงว่าในการทำนายครั้งนี้มีประสิทธิภาพในการทำนายสูงเป็นสมการที่ดี

5. สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สัน

สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันใช้สัญลักษณ์ r เป็นวิธีหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามโดยข้อมูลที่สามารถนำมาใช้ได้ต้องมีลักษณะคือต้องเป็นข้อมูลในมาตราอัตราภาคหรืออัตราส่วน (Interval or Ratio scale) โดยค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันสามารถคำนวณได้จากสูตรดังนี้

$$r_{xy} = \frac{N\sum xy - (\sum x)(\sum y)}{\{ [N\sum x^2 - (\sum x)^2][N\sum y^2 - (\sum y)^2] \}}$$

โดย	r_{xy}	คือค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สัน
	$\sum X$	คือผลรวมที่วัดได้จากตัวแปรที่ X
	$\sum Y$	คือผลรวมที่วัดได้จากตัวแปรที่ Y
	$\sum XY$	คือผลรวมของผลคูณระหว่างตัวแปร X และ Y
	$\sum x^2$	คือผลรวมของกำลังสองของข้อที่วัดได้ของตัวแปร X
	$\sum y^2$	คือผลรวมของกำลังสองของข้อที่วัดได้ของตัวแปร Y
	N	คือขนาดของกลุ่มตัวอย่าง

แต่ในทางปฏิบัติจะใช้โปรแกรมทางคอมพิวเตอร์ในการประมวลผล

6. การตีความหมายของค่า r

ค่า r จะอยู่ระหว่าง 1 จนถึง -1 ในการแปลความหมายจะดูได้จากเครื่องหมายที่ปรากฏอยู่หน้า r โดยเครื่องหมายเหล่านี้จะบอกถึงทิศทางความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามคือถ้ามีเครื่องหมายเป็น + แสดงว่าตัวแปรอิสระและตัวแปรตามมีความสัมพันธ์กันในทิศทางเดียวกันและในทางตรงข้ามถ้ามีเครื่องหมายเป็น - แสดงว่าตัวแปรอิสระและตัวแปรตามมีความสัมพันธ์กันในทิศทางตรงกันข้าม

บทที่ 4

ผลการวิจัยและวิจารณ์

ในการศึกษาครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยปัจจัยทางเศรษฐกิจที่นำมาศึกษาได้แก่ อัตราเงินเฟ้อ (Inflation rate) , อัตราดอกเบี้ย (Interest rate) , ค่าเงินบาท (Value of the Thai currency) , ดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index) และผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (Gross domestic product) ราคาน้ำมันเบนซิน 91 (Oil 91 price) , อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 12 เดือน (Deposit rate) , ดัชนีผลตอบแทนรวม (Total return index) , ราคาน้ำมันดีเซล (Oil Dsell price)

ในการวิเคราะห์ข้อมูลในครั้งนี้ได้ทำการแบ่งการวิเคราะห์ข้อมูลออกเป็น 2 ขั้นตอนด้วยกัน คือ

ตอนที่ 1 การหาค่าสหสัมพันธ์ของตัวแปรต่างๆที่ใช้ในการศึกษา

ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ภายในโดยใช้สูตรของเพียร์สัน (Pearson-Product Moment Correlation Coefficient)

ตอนที่ 2 ผลการวิเคราะห์ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์

ธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งจะทำการวิเคราะห์โดยสมการที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้คือ

$$M = a_0 + b_1 \text{Inf} + b_2 \text{Int} + b_3 \text{THB} + b_4 \text{CPI} + b_5 \text{GDP} + b_6 \text{Oil} + b_7 \text{Gold} + b_8 \text{Tri} + E$$

โดยกำหนดให้

M = ปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

Inf = อัตราเงินเฟ้อ (%)

Int = อัตราดอกเบี้ย (%)

THB = ค่าเงินบาท (บาท/ดอลลาร์)

CPI = ดัชนีราคาผู้บริโภค

GDP = ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ

Oil = ราคาน้ำมัน

Gold = ราคาทองคำ

Total return Index = ผลรวมของตลาดหลักทรัพย์

ตอนที่ 1 การหาค่าสหสัมพันธ์ของตัวแปรต่างๆที่ใช้ในการศึกษา

สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันใช้สัญลักษณ์ r เป็นวิธีหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามโดยข้อมูลที่สามารถนำมาใช้ได้ต้องมีลักษณะคือต้องเป็นข้อมูลในมาตราอัตราภาคหรืออัตราส่วน (Interval or Ratio scale)

ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ภายในระหว่างได้แก่อัตราเงินเฟ้อ (Inflation rate) , อัตราดอกเบี้ย (Interest rate) , ค่าเงินบาท (Value of the Thai currency) , ดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index) , ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (Gross domestic product) , ราคาน้ำมันเบนซิน 91 (Oil 91 price) , อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 12 เดือน (Deposit rate) , ดัชนีผลตอบแทนรวม (Total return index) , ราคาน้ำมันดีเซล (Oil Dsell price) กับปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ทีละคู่โดยใช้สูตรของเพียร์สัน (Pearson Product Moment Correlation Coefficient) ดังตารางที่ 1

ตารางที่ 1 ค่าสหสัมพันธ์ของตัวแปรต่างๆที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้

	interest									
	M	12 M	gold	Inflation	GDP	Currency	Customer	Oil 91	oil decel	total Index
M	1	-0.305170	0.815100*	-0.317914	0.941022*	0.821351*	0.783337*	0.284305*	0.179309*	0.900052*
interest 12 M		1	-0.341908	0.541045*	-0.410457	-0.387179	-0.075513	0.054622*	0.141060*	-0.316529
gold			1	-0.128972	0.856874*	0.547489*	0.517470*	0.606114*	0.341862*	0.806867*
Inflation				1	-0.417321	-0.428757	-0.283202	0.333519*	0.560333*	-0.364945
GDP					1	0.761258*	0.759726*	0.259480*	0.087715*	0.948841*
Currency						1	0.754098*	0.110374*	0.048323*	0.675399*
Customer							1	0.008744**	-0.010133	0.756881*
Oil 91								1	0.687656*	0.233312*
oil decel									1	0.05007**
total Index										1

หมายเหตุ : *correlation is significant at the 0.10

**correlation is significant at the 0.05

***correlation is significant at the 0.01

จากตารางที่ 1 จะเห็นได้ว่าราคาทองคำ,ผลิตภัณฑ์มวลรวมระหว่างประเทศ , ค่าเงินบาท, ดัชนีผู้บริโภค, น้ำมัน 91, น้ำมันดีเซล,ดัชนีผลตอบแทนรวมมีความสัมพันธ์กับปริมาณเงินฝากธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในทิศทางเดียวกันเมื่อพิจารณาค่าสหสัมพันธ์ของตัวแปรต้นที่ประกอบด้วย อัตราดอกเบี้ย,อัตราเงินเฟ้อ,ดัชนีผู้บริโภค,น้ำมัน 91 , น้ำมันดีเซลมีค่าต่ำกว่า 0.8 ถือว่าตัวแปรต้นทุกตัวมีความเป็นอิสระต่อกันอย่างชัดเจน ส่วนค่าของทองคำ , ผลิตภัณฑ์มวลรวมระหว่างประเทศ , ค่าเงินบาท, ดัชนีผลตอบแทนรวม มีค่าสหสัมพันธ์ของตัวแปรต้นมากกว่า 0.8 ตามลำดับค่าดังนี้คือ 0.815100 , 0.941022 , 0.821351 , 0.900052 ถือว่าตัวแปรต้นมีความสัมพันธ์กับตัวแปรต้นอื่นๆแต่ไม่ก่อให้เกิดปัญหาสหสัมพันธ์ของตัวแปรต้นในระดับที่รุนแรงหรือตัวแปรเป็นอิสระต่อกัน (ทรงกลด พันชนะอังกูร, 2551)

ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรต้นและตัวแปรตาม ซึ่งในการศึกษาวิจัยครั้งนี้ได้หาความสัมพันธ์ของ อัตราดอกเบี้ย , ราคาทองคำ , อัตราเงินเฟ้อ,ผลิตภัณฑ์มวลรวมระหว่างประเทศ ค่าเงินบาท , ดัชนีผู้บริโภค , น้ำมัน 91 , น้ำมันดีเซล,ดัชนีผลตอบแทนรวม กับปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยใช้สูตรของเพียร์สัน (Pearson – Product Moment Correlation Coefficient) ค่าจากตารางจะเห็นว่าตัวแปรที่มีความสัมพันธ์กับปริมาณเงินฝากอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 คือ ค่าเงินบาทและดัชนีผู้บริโภคซึ่งค่าเงินบาทและดัชนีผู้บริโภคมีความสัมพันธ์ทางบวกและมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ 0.048323 และ 0.008744ตามลำดับ หมายความว่า ค่าเงินบาทและดัชนีผู้บริโภคกับปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีการเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกัน ส่วนระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 แต่มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามของปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คือ อัตราดอกเบี้ย, เงินเฟ้อ โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -0.305170และ -0.317914 หมายความว่าค่าเงินบาท, อัตราเงินเฟ้อ กับปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีการเปลี่ยนแปลงในทิศทางตรงกันข้าม

ส่วนความสัมพันธ์ของตัวแปรอิสระด้วยกันเองที่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.01 ไม่ปรากฏว่ามีความสัมพันธ์เชิงบวกเลย ส่วนตัวแปรอิสระที่มีความสัมพันธ์เชิงลบกันมี 11 คู่คือ ทองคำกับอัตราดอกเบี้ยโดยมีสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -0.341908 , เงินเฟ้อกับทองคำมีสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -0.128972, ผลิตภัณฑ์มวลรวมระหว่างประเทศกับอัตราดอกเบี้ยมีสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -0.410457 , ผลิตภัณฑ์มวลรวมระหว่างประเทศกับเงินเฟ้อมีสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -0.417321 , ค่าเงินบาทกับอัตราดอกเบี้ยมีสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์

เท่ากับ -0.387179 , ค่าเงินบาทกับเงินเพื่อมีสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -0.428757 , ดัชนีผู้บริโภคกับอัตราดอกเบี้ยมีสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -0.075513 , ดัชนีผู้บริโภคกับเงินเพื่อมีสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -0.283202 , น้ำมันดีเซลกับดัชนีผู้บริโภคมีสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -0.010133 , ดัชนีผลตอบแทนรวมกับอัตราดอกเบี้ยมีสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -0.316529 , ดัชนีผลตอบแทนรวมกับเงินเพื่อมีสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -0.364945

ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระด้วยกันเองที่มีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05 คือ น้ำมัน 91 มีความสัมพันธ์เชิงบวกกับดัชนีผู้บริโภคมีสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ 0.008744 และ น้ำมันดีเซลมีผลต่อค่าเงินบาทมีสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ 0.048323 โดยสามารถสร้างรูปแบบใหม่ตามค่าความสัมพันธ์ที่มีนัยสำคัญของตัวแปรได้ดังนี้

ตอนที่ 2 ผลการวิเคราะห์ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์

ตารางที่ 2 การวิเคราะห์ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยใช้วิธีวิเคราะห์พหุคูณเชิงซ้อนแบบ Stepwise Multiple Regression Analysis โดยตัดตัวแปรผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ

ตัวแปรตาม	ค่าสัมประสิทธิ์		t	Sig.	VIF
	B	Beta			
ค่าคงที่	7.927		45.607	.000	
total Index	.330	.649	15.672	.000	1.863
THB	.020	.420	9.845	.000	1.978
Inflation	.010	.101	2.974	.004	1.241
R = 0.957	R ² = 0.916	SEE = 0.0702	F = 4.045		

หมายเหตุ มีการตัดค่าตัวแปรบางตัวที่มีความสัมพันธ์กันมากเกินไปออก ในที่นี้จะตัดตัวแปรผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP)

ดังแสดงค่าการวิเคราะห์ห่อออกมาในรูปแบบสมการได้ดังนี้

$$M = 7.927 + 0.330 \text{ Total Index} + 0.020\text{THB} + 0.010\text{INF}$$

(45.607) (15.672) (9.845) (2.974)

ค่าที่ปรากฏอยู่ในวงเล็บใต้สมการเป็นค่า t-statistics ซึ่งทดสอบทางสถิติแล้วจะพบว่า ค่าประมาณของตัวแปรต้นทุกตัวมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 จากผลการวิเคราะห์จะพบว่าค่า VIF สูงสุดที่ได้มีค่า 1.978 ค่าน้อยที่สุด 1.241 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 10 แสดงว่าตัวแปรอิสระไม่มีความสัมพันธ์กันและไม่เกิด Multicollinearity

การวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ b_i ของตัวแปรต่างๆภายใต้เงื่อนไขตามวิธีวิเคราะห์พหุคูณเชิงซ้อนแบบ (Stepwise Multiple Regression)

1. วิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ b ของอัตราเงินเฟ้อ

ค่าสัมประสิทธิ์ b_1 มีค่าเท่ากับ 0.010 หมายความว่าเมื่ออัตราเงินเฟ้อมีการเปลี่ยนแปลง 1 หน่วยส่งผลให้ปริมาณเงินฝากธนาคารเปลี่ยนแปลง 0.010 หน่วยหรือเมื่ออัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น 1 หน่วยจะส่งผลทำให้ปริมาณเงินฝากธนาคารเปลี่ยนแปลง 0.010 หน่วยโดยอัตราเงินเฟ้อสามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝากธนาคารอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 จากค่าการทดสอบค่า t เท่ากับ 2.974 แสดงว่าอัตราเงินเฟ้อมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับปริมาณเงินฝากธนาคารและสอดคล้องกับสมมติฐานในเบื้องต้นคือเมื่ออัตราเงินเฟ้อเพิ่มสูงขึ้นจะมีผลทำให้ปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์เพิ่มสูงขึ้นด้วยโดยอัตราเงินเฟ้อจะเป็นค่าที่สามารถบ่งบอกถึงการเปลี่ยนแปลงทางด้านราคาของสินค้าและบริการที่ใช้ในการบริโภคถ้าอัตราเงินเฟ้อเพิ่มสูงขึ้นแสดงว่าราคาของสินค้าและบริการที่ใช้ในการบริโภคสูงขึ้นและจะทำให้เศรษฐกิจเกิดการขยายตัวความสามารถในการลงทุนก็เพิ่มสูงขึ้นและส่งผลทำให้เงินไหลเวียนในระบบสูงขึ้นด้วยปริมาณเงินฝากก็เพิ่มสูงขึ้นตามไปด้วยซึ่งผลที่ออกมาขัดแย้งกับทฤษฎีเงินเฟ้อที่ Nicolson ได้เขียนไว้ในหนังสือ “Inflation” ในปี พ.ศ. 2462 ว่ายิ่งอัตราเงินเฟ้อสูงมากขึ้นค่าของเงินที่ถืออยู่ในมือจะลดลงมากขึ้นประชาชนต้องปรับพฤติกรรมความต้องการถือเงิน เนื่องจากระดับราคาสินค้าจะสูงขึ้น ทำให้มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเหลือเก็บจะลดลงส่งผลให้ปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ลดลงตามไปด้วยแต่จากภาวะเศรษฐกิจในช่วงปี พ.ศ. 2550 – 2551 ทำให้ประชาชนเริ่มรู้สึกถึงความไม่แน่นอนท่ามกลางภาวะเงินเฟ้อที่ค่อยๆ ขยับสูงขึ้นแม้ผู้ฝากเงินจะรู้ว่าดอกเบี้ยเงินฝากจะอยู่ในอัตราที่ต่ำแต่ก็ยังมิ

ประชาชนและนักลงทุนจำนวนมากไม่ต้องการโยกย้ายเงินฝากไปลงทุนในช่องทางอื่นเนื่องจากไม่มีความคุ้นเคยกับการลงทุนประเภทอื่นหรือไม่ก็ขาดความรู้ขาดความชำนาญในการลงทุนที่แปลกใหม่ เพราะถึงยังไงก็ตามสำหรับคนไทยการฝากเงินกับธนาคารยังเป็นแหล่งที่ปลอดภัยถึงแม้จะเป็นช่องทางที่ผลตอบแทนไม่สูงนักและยังขัดแย้งกับงานวิจัยของ (สุมาลี พุกรอด, 2548 : 182-185) ที่ว่า อัตราเงินเฟ้อไม่มีนัยสำคัญต่อปริมาณเงินฝากในระบบธนาคารพาณิชย์ด้วยแต่สอดคล้องกับงานวิจัยของ (กฤติกา จัตุรัสวัฒนากุล, 2545 : 5) ศึกษาเรื่อง ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อการออมของภาคเอกชนในประเทศไทย

ผลการศึกษาพบว่า สัดส่วนการออมสุทธิในภาคครัวเรือนต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ เบื้องต้นมีแนวโน้มลดลงหลังการเกิดเสรีทางการเงินในปี พ.ศ. 2533 ขณะที่สัดส่วนดังกล่าวของการออมในภาคธุรกิจมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นแต่เพิ่มขึ้นไม่ทันกับสัดส่วนดังกล่าวของการออมในภาคครัวเรือนที่ลดลง ทำให้สัดส่วนดังกล่าวของการออมในภาคเอกชนมีแนวโน้มลดลง สำหรับปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบในทางบวกต่อการออมสุทธิของภาคครัวเรือน ได้แก่ รายได้พึงจ่ายใช้สอยของภาคครัวเรือน และรายได้จากทรัพย์สินของภาคครัวเรือน ส่วนปัจจัยที่มีผลกระทบในทางลบ ได้แก่ การเปิดเสรีทางการเงิน ในขณะที่ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบในทางบวกต่อการออมสุทธิของภาคธุรกิจ ได้แก่ การลงทุนของภาคเอกชน อัตราเงินเฟ้อและการเปิดสินค้าเสรีทางการเงิน ส่วนปัจจัยที่มีผลกระทบในทางลบ ได้แก่ อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของธนาคารพาณิชย์

2. วิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ b ของค่าเงินบาท

ค่าสัมประสิทธิ์ b_3 มีค่าเท่ากับ 0.020 หมายความว่าเมื่อค่าเงินบาทมีการเปลี่ยนแปลง 1 หน่วยส่งผลให้ปริมาณเงินฝากธนาคารเปลี่ยนแปลง 0.020 หน่วยหรือเมื่อค่าเงินบาทเพิ่มขึ้น 1 หน่วยจะส่งผลทำให้ปริมาณเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น 0.020 หน่วยโดยค่าเงินบาทสามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝากธนาคารอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 จากค่าการทดสอบค่า t เท่ากับ 9.845 พบว่าค่าเงินบาทมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับปริมาณเงินฝากธนาคารที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติเท่ากับ 0.000 และมีความสัมพันธ์สอดคล้องกับสมมติฐานค่าเงินบาทที่เหมาะสมกับเศรษฐกิจไทยควรจะอยู่ที่ระดับใดนั้นไม่สามารถระบุให้ตายตัวได้ทั้งนี้เพราะสภาพของเศรษฐกิจที่มีการเปลี่ยนแปลงตลอดเวลาค่าเงินบาทควรมีเสถียรภาพคือไม่ควรจะผันผวนเปลี่ยนแปลงขึ้นลงอย่างรวดเร็วมากเกินไปเพราะการเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วคาดเดาได้ยากจะมีผลต่อการตัดสินใจของผู้ที่เกี่ยวข้องต่างๆ และส่งผลต่อการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจต่อไปซึ่งคล้ายคลึงกับงานวิจัยของ (ปรารธนาจารีก, 2552: 6) ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อปริมาณเงินฝากธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย

ผลการศึกษาพบว่า การเปลี่ยนแปลงของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศและอัตราแลกเปลี่ยนดอลลาร์สหรัฐต่างมีความสัมพันธ์ระยะยาวในทิศทางเดียวกันกับปริมาณเงินฝากธนาคารพาณิชย์ ส่วนตัวแปรมูลค่าซื้อขายที่ดินภายในประเทศทั้งหมดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปีของธนาคารพาณิชย์การเกิดวิกฤตเศรษฐกิจต่างมีความสัมพันธ์ระยะยาวในทิศทางตรงกันข้ามกับปริมาณเงินฝากธนาคารพาณิชย์

3. วิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ b ของดัชนีผลตอบแทนรวม

ค่าสัมประสิทธิ์ b8 มีค่าเท่ากับ 0.330 หมายความว่าเมื่อดัชนีผลตอบแทนรวมมีการเปลี่ยนแปลง 1 หน่วยส่งผลให้ปริมาณเงินฝากธนาคารเปลี่ยนแปลง 0.330 หน่วยหรือเมื่อดัชนีผลตอบแทนรวมเพิ่มขึ้น 1 หน่วยจะส่งผลทำให้ปริมาณเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น 0.330 หน่วยโดยดัชนีผลตอบแทนรวมสามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝากธนาคารอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 จากค่าการทดสอบค่า t เท่ากับ 15.672 พบว่าดัชนีผลตอบแทนรวมมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับปริมาณเงินฝากธนาคารที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติเท่ากับ 0.05 และมีความสัมพันธ์สอดคล้องกับสมมติฐาน

การเปลี่ยนแปลงของดัชนีผลตอบแทนรวมเป็นการแสดงถึงผลตอบแทนจากการลงทุนรวมของการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของนักลงทุนและประชาชนทั่วไปเมื่อมีค่าเพิ่มขึ้นแสดงว่านักลงทุนและประชาชนทั่วไปมีรายได้ที่เพิ่มขึ้นทำให้มีเงินเหลือจึงพยายามที่จะหาผลกำไรแทนที่จะนำเงินสดส่วนที่เหลือเก็บไว้เฉยๆเลยนำมาฝากธนาคารเพื่อเป็นการเพิ่มมูลค่าของเงินตราส่งผลให้ปริมาณเงินฝากเพิ่มเข้าตามไปด้วยคล้ายคลึงกับงานวิจัยของ (ชัยณรงค์ ไพวิทยศิริธรรม, 2539 : 32) ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยสำคัญที่มีอิทธิพลต่อเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ คือ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่แท้จริง อัตราเงินเฟ้อ ดัชนีผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ เพิ่มขึ้นจะมีผลทำให้ปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นตามไปด้วย

4. วิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ b ของ อัตราดอกเบี้ย , ดัชนีผู้บริโภค , ผลผลิตมวลรวมระหว่างประเทศ , น้ำมันเบนซิน 91, น้ำมันดีเซล , ราคาทองคำ

ค่าสัมประสิทธิ์ b2 อัตราดอกเบี้ย, b4 ดัชนีผู้บริโภค , b5 ผลผลิตมวลรวมระหว่างประเทศ , b6 น้ำมันเบนซิน 91, b7 น้ำมันดีเซล , b8 ราคาทองคำ ไม่มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับปริมาณเงินฝากธนาคารที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติเท่ากับ 0.05 และ ไม่มีความสัมพันธ์สอดคล้องกับสมมติฐาน คล้ายคลึงกับงานวิจัยของ (ทรงกลด พันธะอังกร, 2551 : 67) ศึกษาเรื่อง ปัจจัยเศรษฐกิจที่ส่งผลต่อราคาหลักทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ไทย ผลการศึกษาพบว่า อัตราดอกเบี้ย , ดัชนีผู้บริโภค , ผลผลิตมวลรวมระหว่างประเทศ มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ แสดงว่า อัตราดอกเบี้ย , ดัชนีผู้บริโภค , ผลผลิตมวลรวมระหว่างประเทศไม่ส่งผลต่อปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ ส่วนค่าสัมประสิทธิ์ b6 น้ำมันเบนซิน 91, b7 น้ำมันดีเซล , b8 ราคาทองคำ ไม่มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับปริมาณเงินฝากธนาคารที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติเท่ากับ 0.05 และ ไม่มีความสัมพันธ์สอดคล้องกับสมมติฐาน คล้ายคลึงกับงานวิจัยของ (วิชุดา เจริญพาณิชย์ และ กุณฑลรัตน์ ทวีวงศ์, 2557 : 227) ศึกษาเรื่อง ปัจจัยเศรษฐกิจที่ส่งผลต่อราคาทองคำแท่งในตลาดโลก ผลการศึกษาพบว่า น้ำมัน , ราคาทองคำมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับราคาทองคำที่ทำการซื้อขายแลกเปลี่ยนในตลาดโลก

บทที่ 5

สรุปและข้อเสนอแนะ

การศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยปัจจัยทางเศรษฐกิจที่นำมาศึกษาได้แก่ อัตราดอกเบี้ย (Interest rate) , ราคาทองคำ (Gold rate) , อัตราเงินเฟ้อ (Inflation rate) , ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (Gross domestic product) , ค่าเงินบาท (Value of the Thaicurrency) , ดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index) , น้ำมันเบนซิน 91 (Oil 91) , น้ำมันดีเซล 95 (Oil 95) , ดัชนีผลตอบแทนรวม (Total return Index) โดยใช้ข้อมูลรายเดือนระยะเวลาในการศึกษาตั้งแต่ตั้งแต่เดือน มกราคม พ.ศ. 2549 – ธันวาคม พ.ศ. 2558 วัตถุประสงค์ที่ใช้ในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้คือ 1. เพื่อศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 2. เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจกับปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สรุปผลการวิจัย

จากการศึกษาพบว่าอัตราเงินเฟ้อ ค่าเงินบาทและดัชนีผลตอบแทนรวม มีความสัมพันธ์กับปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญ 0.05 โดยที่ อัตราเงินเฟ้อ ค่าเงินบาท และดัชนีผลตอบแทนรวม มีความสัมพันธ์ทิศทางเดียวกันกับปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยคือเมื่อ อัตราเงินเฟ้อ ค่าเงินบาท และดัชนีผลตอบแทนรวม ตัวใดตัวหนึ่งเพิ่มขึ้นสูงขึ้นปริมาณเงินฝากของธนาคารจะเพิ่มขึ้นด้วยส่วน อัตราดอกเบี้ย , ดัชนีผู้บริโภค , ผลิตภัณฑ์มวลรวมระหว่างประเทศ , น้ำมันเบนซิน 91 , น้ำมันดีเซล , ราคาทองคำ มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยคือเมื่ออัตราดอกเบี้ย , ดัชนีผู้บริโภค , ผลิตภัณฑ์มวลรวมระหว่างประเทศ , น้ำมันเบนซิน 91 , น้ำมันดีเซล , ราคาทองคำ เพิ่มขึ้นสูงขึ้นปริมาณเงินฝากของธนาคารจะลดลงความสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ย , ดัชนีผู้บริโภค , ผลิตภัณฑ์มวลรวมระหว่างประเทศ , น้ำมันเบนซิน 91 , น้ำมันดีเซล , ราคาทองคำ ที่ส่งผลกระทบต่อปริมาณเงินฝากไม่ตรงกับสมมติฐานที่วางเอาไว้ที่เป็นเช่นนี้เนื่องมาจากในช่วงที่ทำการศึกษายู่

นั้นเป็นเดือนมกราคม พ.ศ. 2549 ถึงเดือนธันวาคม พ.ศ. 2558 ซึ่งเป็นช่วงที่ประเทศไทยเกิดปัญหาทางด้านการเมืองอย่างรุนแรงรวมทั้งเกิดปัญหาเงินเฟ้อซึ่งทำให้ราคาสินค้าเพิ่มสูงขึ้นรวมทั้งประชาชนขาดความเชื่อมั่นของภาครัฐส่งผลเศรษฐกิจขยายตัวได้ลดลงการใช้จ่ายมีความระมัดระวังมากขึ้นจึงมีผลต่อการลงทุนต่างๆเกิดปัญหาด้านสภาพคล่องทางการเงินปริมาณเงินฝากของธนาคารต่างๆไหลออกเพื่อมารักษาสภาพคล่องทางการเงินของกิจการต่างๆเหล่านี้

ส่วนตัวแปรที่เหลือได้แก่ดัชนีราคาผู้บริโภคผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศเป็นตัวแปรที่ไม่มีนัยสำคัญทางสถิติซึ่งไม่สามารถสะท้อนการเปลี่ยนแปลงของปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้อย่างชัดเจน

ข้อเสนอแนะในการทำวิจัยครั้งต่อไป

ในการศึกษาครั้งนี้ได้นำตัวแปรที่เป็นตัวแปรทางเศรษฐกิจเพียง 9 ตัวดังนั้นไม่สามารถบ่งบอกถึงการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้มากนักดังนั้นในการศึกษาครั้งต่อไปควรคำนึงถึงตัวแปรอื่นที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝากของธนาคารด้วยอาทิเช่น ศึกษาปริมาณเงินฝากของสถาบันการเงินอื่น ๆ นอกเหนือจากธนาคารพาณิชย์ที่ประชาชนให้ความสนใจนำไปฝาก เช่น บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ หรือ การเลือกลงทุนในกองทุนรวมต่าง ๆ ทั้งระยะสั้นและระยะยาว ซึ่งถือได้ว่ามีบทบาทสำคัญในการส่งเสริมการระดมเงินทุนของประเทศไทยในอนาคตได้ศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจอื่น ๆ ที่ส่งผลกระทบต่อปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้แก่ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินอื่น ๆ ทั้งในประเทศและนอกประเทศ ปริมาณเงินฝากและอัตราผลตอบแทนจากบริษัทเงินทุนและบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ เป็นต้น อีกทั้งควรกำหนดข้อมูลช่วงเวลาที่จะทำการศึกษาวิจัยที่แตกต่างจากการศึกษาวิจัยครั้งนี้ อาทิเช่น ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่ส่งผลกระทบต่อปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ ก่อนและหลัง รัฐประหาร ฯลฯ เพื่อที่จะได้ทราบข้อเท็จจริงมากขึ้นว่ามีปัจจัยทางเศรษฐกิจตัวแปรใดบ้างที่มีผลต่อปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์

บรรณานุกรม

- กรณีการ จะกอ. 2555. ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝาก
ของธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. วิจัยปริญญาโท.
วิทยาลัยราชพฤกษ์.
- จิรัตน์ สังข์แก้ว. 2544. การลงทุน. พิมพ์ครั้งที่ 4. กรุงเทพฯ : สำนักพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
เฉลิมศรี มณีภาส และ วรณพี บานชื่นวิจิตร. 2558. ปัจจัยที่มีผลต่อปริมาณเงินฝากของธนาคาร
พาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. วิจัยปริญญาโท. มหาวิทยาลัย
หอการค้าไทย.
- ชัยณรงค์ ไพบูลย์ศิริธรรม. 2539. ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์.
วิทยานิพนธ์ปริญญาโท. สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, ส่วนสิ่งพิมพ์ฝ่ายสื่อการองค์กร. 2545. การวิเคราะห์หลักทรัพย์
โดยใช้ปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ : กรุงเทพฯ : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.
- ทวีรัตน์ จินดา. 2543. สถิติเศรษฐศาสตร์. กรุงเทพฯ : สำนักพิมพ์มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- ทศนา แหมมณี. 2545. ศาสตร์การสอน : องค์ความรู้เพื่อการจัดกระบวนการเรียนรู้ที่มี
ประสิทธิภาพ. พิมพ์ครั้งที่ 5. กรุงเทพฯ : สำนักพิมพ์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- ธนาคารแห่งประเทศไทย. 2549. รายงานเศรษฐกิจและการเงิน ปี 2549.[ระบบออนไลน์]
แหล่งที่มา http://www.bot.or.th/Thai/ResearchAndPublications/Report/DocLib_/Annual-49.pdf (1 ธันวาคม 2555).
- _____. 2550. รายงานเศรษฐกิจและการเงินปี 2550. [ระบบออนไลน์] แหล่งที่มา
http://www.bot.or.th/Thai/ResearchAndPublications/Report/DocLib_/Annual-50.pdf (1 ธันวาคม 2555).
- _____. 2551. รายงานเศรษฐกิจและการเงินปี 2551. [ระบบออนไลน์] แหล่งที่มา
http://www.bot.or.th/Thai/ResearchAndPublications/Report/DocLib_/Annual-51.pdf (1 ธันวาคม 2555).
- _____. 2556. ธนาคารพาณิชย์ทั้งหมดปี 2556. [ระบบออนไลน์] แหล่งที่มา
<http://www.bot.or.th/Thai/Statistics/FinancialInstitutions/CommercialBank/Pages/inde.aspx> (6 ธันวาคม 2556).

- _____ . 2559 ก. เงินรับฝาก สินเชื่อและเงินกู้ยืมรายจังหวัด [ระบบออนไลน์]
แหล่งที่มา <https://www.bot.or.th/Thai/Statistics/FinancialInstitutions/Pages/StatDepositsAndLoans.aspx> (29 พฤศจิกายน 2559).
- _____ . 2559 ข. ดัชนีค่าเงินบาทและดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง [ระบบออนไลน์]
แหล่งที่มา [https://www.2.bot.or.th/statistics/ReportPage.aspx?reportID=407\)/IN_Rate.aspx](https://www.2.bot.or.th/statistics/ReportPage.aspx?reportID=407)/IN_Rate.aspx) (20 ธันวาคม 2559).
- _____ . 2559 ค. ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์ [ระบบออนไลน์] แหล่งที่มา
<http://www.set.or.th/th/market/tri.html> (20 ธันวาคม 2559).
- _____ . 2559 ง. สรุปประมาณการเศรษฐกิจและภาวะเงินเฟ้อ [ระบบออนไลน์]
แหล่งที่มา <https://www.bot.or.th/Thai/MonetaryPolicy/MonetPolicyComittee/MPR/Pages/default.aspx> (30 พฤศจิกายน 2559).
- _____ . 2559 จ. อัตราดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ [ระบบออนไลน์]
แหล่งที่มา https://www.bot.or.th/thai/statistics/financialmarkets/interestrates/_layouts/application/interest_rate/IN_Rate.aspx (30 พฤศจิกายน 2559)
- ธนาคารกรุงเทพ ฝ่ายวิจัย. 2551. เศรษฐกิจการเงินไทย: เศรษฐกิจไทย ปี 2550 และแนวโน้มปี 2551. กรุงเทพฯ : ธนาคารกรุงเทพ (มหาชน).
- บริษัท บางจาก ปิโตรเลียม จำกัด มหาชน. 2559. ราคาน้ำมันย้อนหลัง [ระบบออนไลน์] แหล่งที่มา
<http://www.bangchak.co.th/th/oil-price-history.aspx> (27 ธันวาคม 2559).
- บุญชม ศรีสะอาด . 2541. การวิจัยเบื้องต้น. กรุงเทพฯ: สุริยาสานส์การพิมพ์.
- _____ . 2543. วิธีการทางสถิติสำหรับการวิจัย. พิมพ์ครั้งที่ 6. กรุงเทพฯ : สุริยาสานส์การพิมพ์.
- บุญรุ่ง จันทรรณาค. 2557. การออม. [ระบบออนไลน์] แหล่งที่มา <https://sites.google.com/site/boonrung02/home/hnwy-thi-3-kar-xxm>. (26 พฤศจิกายน 2557).
- ปรารธนา จาริก. 2552. ศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีผลต่อปริมาณเงินฝากธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย. วิทยานิพนธ์ปริญญาโท. สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์.
- เพชรน้อยสิงห์ช่างชัย. 2549. หลักการและการใช้สถิติวิเคราะห์ตัวแปรหลายตัวสำหรับงานวิจัยทางการเงิน พิมพ์ครั้งที่ 3. สงขลา: ชานเมืองการพิมพ์.
- สุภาว จุลนาพันธ์. 2541. การบริหารงานบุคคล. กรุงเทพฯ: บุรพาศิลป์.

สุภาวดี จุฬทัศน์. 2553. ปัจจัยที่ส่งผลต่อการระดมเงินฝากของระบบธนาคารพาณิชย์ไทย. วิจัย
ปริญญาโท. มหาวิทยาลัยศิลปากร.

เสวนีย์ โกมลเมธา. 2552. ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ใน
ประเทศไทย. วิจัยปริญญาโท. มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย.

สำนักงานสถิติแห่งชาติ. 2559. ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปจำแนกตามหมวดสินค้า [ระบบออนไลน์]
แหล่งที่มา <http://www.service.nso.go.th/nso/web/statseries/statseries25.html>
(22 ธันวาคม 2559).

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ. 2559. ผลิตภัณฑ์มวลรวม
ภายในประเทศรายไตรมาส [ระบบออนไลน์] แหล่งที่มา http://www.nesdb.go.th/main.php?filename=qgdp_page (25 ธันวาคม 2559).

สมาคมค้าทองคำ. 2559. ราคาทองตามประกาศสมาคมค้าทองคำ [ระบบออนไลน์] แหล่งที่มา
<http://www.goldtraders.or.th/DailyPrices.aspx> (27 ธันวาคม 2559).

อริพัทธ์ โรจนวุฒิจิตคุณ. 2554. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ใน
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. วิทยานิพนธ์ปริญญาโท. มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ.



ภาพผนวก



ภาพผนวก ก

ผลการทดสอบสมการถดถอยเชิงเส้นปัจจัยเศรษฐกิจที่มีผลต่อปริมาณเงินฝาก

ตารางผนวกที่ 1 ผลการทดสอบสมการถดถอยเชิงเส้นปัจจัยเศรษฐกิจที่มีผลต่อปริมาณเงินฝาก

Regression Statistics					
	Multiple R				0.967984431
	R Square				0.936993859
	Adjusted R Square				0.931838811
	Standard Error				0.060808549
	Observations				120
ANOVA					
	df	SS	MS	F	Significance F
Regression	9	6.048892012	0.672099112	181.7623972	9.02228E-62
Residual	110	0.406744758	0.00369768		
Total	119	6.45563677			

ตารางผนวกที่ 1 (ต่อ)

	Coefficients	Standard Error	t Stat	P-value	Lower 95%	Upper 95%	Lower 95.0%	Upper 95.0%
ปริมาณเงินฝาก								
ธนาคารพาณิชย์	-0.692443	2.073234	-0.333992	0.739022	-4.801106	3.416221	-4.801106	3.416221
interest 12 เดือน	0.022362	0.007386	3.027461	0.003072	0.007724	0.037000	0.007724	0.037000
gold	0.162802	0.071852	2.265789	0.025422	0.020408	0.305196	0.020408	0.305196
Inflation	0.001006	0.004242	0.237183	0.812956	-0.007400	0.009413	-0.007400	0.009413
GDP	0.686590	0.202593	3.389013	0.000975	0.285099	1.088082	0.285099	1.088082
Currency	0.015464	0.002239	6.906001	0.000000	0.011026	0.019902	0.011026	0.019902
Customer	-0.000420	0.001184	-0.354607	0.723563	-0.002767	0.001927	-0.002767	0.001927
Oil 91	-0.003687	0.001838	-2.005885	0.047323	-0.007330	-0.000044	-0.007330	-0.000044
oil decel	0.006193	0.002550	2.428637	0.016776	0.001139	0.011246	0.001139	0.011246
total Index	0.091025	0.041414	2.197938	0.030049	0.008953	0.173097	0.008953	0.173097



ภาพผนวก ข

ประวัติผู้วิจัย

ประวัติผู้วิจัย

ชื่อ-นามสกุล ว่าที่ ร.ต. วิเชียร ไชปัญญา
เกิดเมื่อ วันที่ 10 เมษายน 2534
ประวัติการศึกษา พ.ศ. 2548 มัธยมศึกษาตอนปลาย โรงเรียนดอยสะเก็ดวิทยาكمเชียงใหม่
 พ.ศ. 2556 ปริญญาตรีบริหารธุรกิจบัณฑิต สาขาการเงิน
 มหาวิทยาลัยแม่โจ้
ประวัติการทำงาน พ.ศ. 2556 - ปัจจุบัน พนักงานเอกชนบริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด
 มหาชน จ.เชียงใหม่
อีเมล Chain_Vespa@hotmail.com