

ว่า การเพิ่มขึ้นของเงินทุนประเภทหนึ่งอาจจะหักล้างกับการลดของเงินทุนอีกประเภทหนึ่ง ทำให้เงินทุนโดยรวมไม่ได้เพิ่มขึ้น หรือลดลงด้วยซ้ำไป นี่คือ สาเหตุที่ทำให้การไหลของเงินทุนเข้ามาจากตัวเลขประมาณทั้ง 2 ชุดต่างกัน และทำให้ดุลการชำระเงินต่างกันไป ด้วย ความแตกต่างของตัวเลขดุลการค้าซึ่งมีไม่มากนัก ก็คงเนื่องมาจากสาเหตุเดียวกัน นอกเหนือจากนั้นมูลค่าของสินค้าออกและสินค้าเข้าแต่ละชนิดก็ยังประกอบด้วยองค์ประกอบที่ย่อยลงไปอีก คือ ปริมาณและราคาของสินค้านั้น ๆ ถ้ามีการประมาณการแบบจำลองย่อยลงไปอีกถึงปริมาณ และราคาของสินค้าแต่ละชนิด ผลที่ได้อาจจะดีขึ้นก็ได้

1/3. ผลประมาณการจากองค์ประกอบหลัก

การประมาณการในส่วนนี้ยังแยกออกไปเป็น 2 ชุดด้วยกัน คือ ชุดแรกใช้ข้อมูลรายปีถึงปี 1984 และชุดที่ 2 ถึง 1985 เพื่อที่จะให้ตรวจสอบได้ด้วยว่าประมาณการชุดแรกสามารถคาดคะเนปี 1985 ได้เพียงใด ผลที่ได้แสดงไว้ในตารางที่ 9

ผลประมาณการปี 1985 ซึ่งต่างไปจากที่เกิดขึ้นจริงอย่างเห็นได้ชัด ได้แก่ ด้านสินค้าเข้า และเงินทุน สินค้าเข้าในปี 1985 ซึ่งลดต่ำกว่าประมาณการไว้มากนั้น เนื่องมาจากภาวะการลงทุนที่ซบเซา ซึ่งได้กล่าวไว้ตอนต้นแล้วว่า ผลกระทบต่อสินค้าเข้า ส่วนการที่เงินทุนมีค่าต่ำกว่าประมาณการเช่นเดียวกันนั้น เนื่องจากสินค้าเข้าที่ลดลงไปส่วนหนึ่งทำให้ accommodation มีน้อยลง และอีกส่วนหนึ่งเนื่องจากความพยายามของรัฐบาลในการใช้นโยบายเข้มงวดทางการคลัง และการลดเงินกู้จากต่างประเทศ

ผลจากประมาณการ 2 ชุดนี้ เป็นสิ่งที่ขบถเราอย่างหนึ่งว่า การคาดคะเนจากแบบจำลองทางคณิตศาสตร์นั้นไม่ได้แตกต่างไปจากลักษณะการคาดคะเนของมนุษย์เลย จะเห็นได้ว่า เนื่องจากประมาณการชุดแรกมีข้อมูลทั้งสิ้นเพียงปี 1984 ผลที่ได้จึงสอดคล้องกับความรู้สึกโดยทั่วไปในประเทศไทย เมื่อปลายปี 1984 กล่าวคือ ถ้าสินค้าเข้าและสินค้าออกยังคงแนว โนม์ เดิม ภาวะหนี้สินต่างประเทศของไทยจะเพิ่มขึ้นจนอาจควบคุมไม่ได้

ตารางที่ 9

องค์ประกอบหนี้ในบัญชีการชำระหนี้ระหว่างประเทศ - ค่าประมาณการจากข้อมูลรวม
สำหรับปี 1985-1990

หน่วย : ล้านบาท

ปี	สินค้าออก	สินค้าเข้า	บริการสุทธิ	เงินทุน	ตลาดเคเลียม	ดุลการค้า	ดุลชำระหนี้
ชุดแรก : ประมาณการจากข้อมูลถึงปี 1984							
1985	190967.8 (191703.0)	272346.7 (253337.6)	23632.70 (19746.70)	79018.21 (51432.90)	-682.2487 (2955.800)	-81378.86 (-6167.50)	20589.80 (12463.90)
1986	212151.9 (228773.0)	302554.4 (249080.0)	24349.08 (21307.00)	91547.09 (15660.00)	345.7608 (16918.00)	-90402.48 (-20307.00)	25839.44 (33578.00)
1987	234796.7	336112.6	23297.15	100506.8	-175.2302	-101315.9	22312.81
1988	253544.2	373393.0	22290.67	119070.9	88.80594	-119848.8	21601.52
1989	275666.3	414808.3	21327.67	141063.8	-45.00649	-139142.0	23204.46
1990	304083.5	460817.4	20406.27	167118.9	22.80910	-156733.9	30814.10
ชุดที่สอง : ประมาณการจากข้อมูลถึงปี 1985							
1986	216033.9	275802.3	15228.86	53369.68	-1412.756	-59768.40	7417.384
1987	240533.3	291798.8	11105.10	55340.75	675.2421	-51265.50	15855.59
1988	261560.5	307192.6	9498.014	57384.63	-322.7392	-45632.10	20927.80
1989	286410.4	332471.2	8123.496	59503.99	154.2567	-46060.80	21720.94
1990	318062.8	387276.3	6947.894	61701.62	-73.72863	-69213.50	-637.7146

หมายเหตุ : ตัวเลขในวงเล็บเป็นตัวเลขลบเพื่อใช้เทียบกับตัวเลขประมาณการ

ซึ่งประมาณการเงินทุนไหลเข้าในชุดแรกก็แสดงลักษณะดังกล่าว เป็นที่น่าสังเกตว่า แม้แต่การประมาณการของคนทั่วไปเมื่อปลายปี 1984 คงไม่มีใครสามารถคาดได้ว่าสินค้าเข้าในปี 1985 จะอยู่ในระดับต่ำเหมือนกับที่เกิดขึ้นจริง ๆ

เมื่อเปรียบเทียบผลประมาณการทั้งสองชุดแล้ว จะเห็นได้ว่าองค์ประกอบตัวที่ต่างกันก็เป็นสินค้าเข้าและเงินทุนเช่นเดียวกัน ประมาณการทั้งสองแสดงว่า ดุลการค้าดีขึ้น แต่ดุลการชำระเงินติดลบบ้าง ทั้งนี้เพราะว่าเงินทุนที่ประมาณไว้ในชุดที่ 2 ต่ำลงนั่นเอง

14. ผลประมาณการจากองค์ประกอบย่อย

การประมาณการในส่วนนี้แยกออกเป็น 3 ชุดคือ ชุดที่ 1 และชุดที่ 2 ใช้ตัวเลขมูลค่าการส่งออกสินค้าเกษตรแต่ละชนิดเป็นข้อมูลรายปีโดยตรงจากรายงานเศรษฐกิจรายเดือนของธนาคารแห่งประเทศไทยเหมือนในตารางที่ 9 แต่ชุดที่ 3 นั้นใช้ดัชนีของปริมาณและราคาส่งออกของสินค้าเกษตรแต่ละชนิดเพื่อหาประมาณค่าของดัชนีในอนาคตแล้วจึงคำนวณหาค่าดัชนีของมูลค่าส่งออก และเปลี่ยนเป็นมูลค่าอีกทีหนึ่งโดยเทียบจากค่าของดัชนีและมูลค่าจริงในปี 1985 แต่สินค้าส่งออกนอกเหนือจากที่เป็นสินค้าเกษตรส่งออกชนิดหลักและองค์ประกอบอื่น ๆ ของบัญชีดุลชำระเงินนั้นยังคงใช้วิธีประมาณการ ARIMA เหมือนกันกับในชุดที่ 1 และ 2 สำหรับชุดแรกได้มีประมาณตัวเลขของปี 1985 เพื่อตรวจสอบเช่นเดียวกัน ผลที่ได้แสดงไว้ในตารางที่ 10 สำหรับองค์ประกอบหลักซึ่งเป็นผลรวมขององค์ประกอบย่อย และในตารางที่ 11 สำหรับองค์ประกอบย่อยทั้งหมด

ค่าประมาณปี 1985 ซึ่งแตกต่างไปจากที่เกิดขึ้นจริงมากที่สุดได้แก่ สินค้าเข้า สาเหตุก็คือ ค่าประมาณของสินค้าเข้าประเภททุน และประเภทบริโภครวมกันนั้นสูงเกินไป เพราะไม่สามารรถประมวลเอาภาวะการลงทุนในปี 1985 ได้ ส่วนค่าประมาณการของเงินทุนไหลเข้ามีความแตกต่างกับค่าจริงน้อยลง และค่าประมาณการของเงินทุนระยะยาวมีส่วนทำให้ค่าประมาณการของเงินทุนไหลเข้ารวมผิดมากที่สุด