

หัวข้อวิทยานิพนธ์

การวิเคราะห์ความผันผวนและการขึ้นอยู่กับกันของอุปสงค์ของการท่องเที่ยวระหว่างประเทศของประเทศจีน โดยแบบจำลองที่มีพื้นฐานจากการใช้การใส่คอปูล่า

ผู้เขียน

นางสาวเจียเชน ถัง

ปริญญา

เศรษฐศาสตรดุษฎีบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์)

คณะกรรมการที่ปรึกษา

ศ.ดร. ทรงศักดิ์ ศรีบุญจิตต์

อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก

อ.ดร. พยัรรัตน์ ภาสกรพิพัฒนกุล

อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

อ.ดร. ชูเกียรติ ชัยบุญศรี

อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

บทคัดย่อ

ในช่วงสิบปีที่ผ่านมา ภาคอุตสาหกรรมการเดินทางท่องเที่ยวระหว่างประเทศของจีนได้เติบโตอย่างรวดเร็ว ตามรายงานฉบับหนึ่งของ UNWTO ประเทศจีนนั้นเป็นทั้งหนึ่งในจุดหมายปลายทางการท่องเที่ยวที่สำคัญที่สุด และหนึ่งในประเทศต้นทางของนักท่องเที่ยวแหล่งใหญ่ที่สุดของโลก การเจริญเติบโตอย่างไม่ธรรมดาของอุตสาหกรรมการเดินทางท่องเที่ยวระหว่างประเทศของจีนจึงกลายเป็นเรื่องที่วงการวิชาการให้ความสนใจ อย่างไรก็ตาม ยังไม่ปรากฏว่ามีการศึกษาเชิงประจักษ์มาก่อน ถึงความผันผวนไม่แน่นอนและความสัมพันธ์ที่ไม่อิสระจากกัน(การเคลื่อนไหวไปด้วยกัน) ของปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวระหว่างประเทศของจีน งานวิจัยนี้จึงเกิดขึ้นจากความพยายามที่จะเสริมสร้างความรู้ส่วนนี้ในวงการศึกษาด้านการท่องเที่ยวระหว่างประเทศ โดยทำการวิจัยในสามเรื่องหลัก

เรื่องแรกเป็นการศึกษาถึงความผันผวนและความสัมพันธ์ที่ไม่อิสระจากกันของอุปสงค์การเดินทางออกจากประเทศจีนเพื่อท่องเที่ยวในประเทศจุดหมายปลายทางยอดนิยมของชาวจีนสี่ประเทศ ซึ่งพบว่าความผันผวนของอุปสงค์ของนักท่องเที่ยวชาวจีนเพื่อไปเยือนเกาหลีใต้ ญี่ปุ่น และประเทศไทย นั้นเกิดขึ้นสูงเป็นประจำ แต่ในกรณีประเทศสิงคโปร์ไม่ค่อยมีความผันผวน จากการนำปัจจัยฤดูกาลมาวิเคราะห์ ผลที่พบแสดงว่าทั้งช่วงฤดูพักร้อนและเทศกาลฤดูใบไม้ผลิของจีนส่งผลดีและ

ค่อนข้างมากต่อประเทศจุดหมายปลายทางดังกล่าวทั้งหมด ส่วนการศึกษาเชิงประจักษ์ถึงความสัมพันธ์ที่ไม่อิสระจากกัน พบว่าความสัมพันธ์อย่างมีเงื่อนไขระหว่างแต่ละคู่ประเทศจุดหมายปลายทางมีความแตกต่างกัน และความไม่อิสระจากกันอย่างมีเงื่อนไขในทุกกรณีก็ยังมีเปลี่ยนแปลงไปตามเวลา

เรื่องที่สองเป็นการมุ่งศึกษาถึงความสัมพันธ์ที่ไม่อิสระจากกันระหว่างความต้องการเดินทางท่องเที่ยวต่างประเทศกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา โดยใช้แบบจำลองการชดเชยในตัวเองแบบคอปูล่าต่างๆ ทั้งนี้ผลการศึกษาก็แสดงให้เห็นว่าการเคลื่อนไหวขึ้นลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรามีได้เป็นปัจจัยกำหนดความแปรผันของอุปสงค์การเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศจีนของนักท่องเที่ยวจากประเทศต่างๆ ที่งานวิจัยนี้ทำการศึกษา นอกจากนั้น พบว่ามีเพียงนักท่องเที่ยวรัสเซียเท่านั้นที่แสดงพฤติกรรมเสี่ยงความเสี่ยงหากค่าเงินตรา RUB ของสหภาพรัสเซียตกต่ำมากหรือหากเงินหยวนของจีนสูงค่าขึ้นซึ่งทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวที่เดินทางมาจากรัสเซียลดลงอย่างมาก ส่วนการนำความสัมพันธ์ที่ไม่อิสระจากกันระหว่างข้อมูลส่วนหางของคู่ตัวแปร อันได้แก่อัตราการเติบโตของอุปสงค์การเดินทางท่องเที่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา รวมทั้งความสัมพันธ์ที่ไม่อิสระจากกันแบบพลวัตเข้ามาพิจารณาในแบบจำลองด้วยนั้น ทำให้แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้สามารถให้คำอธิบายได้มากขึ้น

เรื่องที่สามเป็นการเจาะจงศึกษาถึงการเคลื่อนไหวไปด้วยกันในการเดินทางของนักท่องเที่ยวจีนที่จะไปเยือนประเทศจุดหมายปลายทางในภูมิภาคเอเชียตะวันตกเฉียงใต้สามประเทศ อันได้แก่ สิงคโปร์ ไทย และมาเลเซีย ผลที่พบประการแรก คือ ปัจจัยฤดูกาลมีผลพอกันต่อการเดินทางของนักท่องเที่ยวจีนไปยังทั้งสามประเทศนี้ ประการที่สอง ปรากฏว่ามีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกรณีเกิดการเปลี่ยนแปลงกะทันหันอย่างมีเงื่อนไขในสามประเทศดังกล่าว ประการที่สาม พบว่าเป็นไปได้มากกว่าว่า นักท่องเที่ยวจีนที่เดินทางไปเยือนสิงคโปร์ในเดือนใดมากขึ้นผิสังเกตรจะเกิดขึ้นตามหลังเมื่อมีนักท่องเที่ยวจีนที่เดินทางไปเยือนไทยในเดือนนั้นมากขึ้นผิสังเกตร และในทางกลับกันถ้าน้อยก็น้อยตามไปด้วย ประการที่สี่ การเพิ่มขึ้นผิปรกติของจำนวนนักท่องเที่ยวจีนในสิงคโปร์และมาเลเซียมีโอกาสเกิดพร้อม ๆ กัน และประการสุดท้าย พบว่าความสัมพันธ์อย่างมีเงื่อนไขระหว่างสามประเทศจุดหมายปลายทางในระยะยาวจะไม่คงที่แต่จะแปรผันไปตามเวลา

ผลที่พบจากการศึกษาครั้งนี้ได้ให้นัยยะสำคัญหลายประการสำหรับผู้ตัดสินใจระดับนโยบายของประเทศจุดหมายปลายทางการท่องเที่ยว สำหรับผู้จัดการแหล่งท่องเที่ยว ตลอดจนผู้ประกอบการและตัวแทนธุรกิจการท่องเที่ยวที่จำหน่ายแพคเกจท่องเที่ยววันหยุดให้นักท่องเที่ยวจีนเดินทางไปเยือนประเทศจุดหมายปลายทางเหล่านี้

Thesis Title Copula Based-GARCH Model Analysis of Volatility and Dependence of China International Tourism Demand

Author Ms. Jiechen Tang

Degree Doctor of Philosophy (Economics)

Advisory Committee

Prof.Dr. Songsak Sriboonchitta	Advisor
Lect.Dr. Pathairat Pastpipatkul	Co-advisor
Lect.Dr. Chukiat Chaiboonsri	Co-advisor

ABSTRACT

During the past ten years, China's international tourism has undergone explosive growth. According to an UNWTO report, China has become one of most important tourism destinations and one of largest source countries among world tourism. The remarkable growth of China international tourism has led to widespread attention in the academic community. However, no previous empirical paper has studied the volatility and dependence (or co-movement) of China's international tourism. This research will try to fill this gap in literature. This research consists of three papers.

The first paper mainly investigates the volatility and dependence of China's outbound tourism demand among the four China's outbound tourism leading destinations. The empirical results show the volatilities of South Korea, Japan, and Thailand are highly persistent; however Singapore does not have such persistence. For the seasonal analysis, the summer holiday and the Chinese Spring Festival turn out to be quite significant and have positive effects for all the destinations. The empirical of dependence results imply that each of the conditional correlation is different between each two destinations and all of the conditional dependence changes over time.

The second paper aims to examine the dependence between tourism demand and exchange rates by using several copula-GARCH models. The empirical results show that the volatility of exchange rate is not a determinant factor in fluctuation of China's inbound tourism demand from the countries studied. Furthermore, only Russia exhibits risk adverse behavior with extreme SUR depreciation, or CNY appreciation associated with a extreme decline in arrivals. Third, introducing the tail dependence and dynamic dependence between growth rates of tourism demand and exchange rate adds much to the explanatory ability of the model.

The third paper focuses on examining co-movement of China outbound tourism demand for three Southeast Asia destinations: Singapore, Thailand and Malaysia. We find that there is seasonal effect for all series. Second, positive dependence exist between the conditional shocks in these three countries. Third, there is a more probably that an extremely more (less) monthly Chinese Tourist arrivals to Singapore is likely to accompany extremely more (less) monthly Chinese tourist arrivals to Thailand, and vice versa. Fourth, Singapore and Malaysia have a probably extremely increase at the same time. Last, the conditional dependence among three countries is not constant over time but time-varying.

The findings of this study have important implications for policy makers in the destination countries, and for destination managers and travel agent who sell holiday packages to these destinations.