

บทที่ 4

ผลการศึกษา

ในบทนี้เป็นผลการวิจัยปริมาณเงินฝากในระบบธนาคารพาณิชย์ โดยแยกผลการศึกษาเป็น 2 ส่วนคือ ส่วนที่หนึ่งปัจจัยที่มีผลกระทบต่อปริมาณเงินฝากออมทรัพย์ในระบบธนาคารพาณิชย์ และส่วนที่สองปัจจัยที่มีผลกระทบต่อปริมาณเงินฝากประจำในระบบธนาคารพาณิชย์ ในช่วงปี พ.ศ. 2536 – พ.ศ. 2547 เป็นระยะเวลา 12 ปี โดยอาศัยแบบจำลองทางเศรษฐมิติในรูปแบบสมการถดถอยเชิงซ้อนและประมาณค่าด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด

ส่วนที่ 1 การศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อปริมาณเงินฝากออมทรัพย์ในระบบธนาคารพาณิชย์ไทย

ในการศึกษาแบบจำลองปัจจัยที่มีผลกระทบต่อปริมาณเงินฝากออมทรัพย์ในระบบธนาคารพาณิชย์ไทย ซึ่งแสดงความสัมพันธ์ในรูปแบบสมการถดถอยเชิงซ้อนระหว่างปริมาณเงินฝากออมทรัพย์ในระบบธนาคารพาณิชย์ไทยกับตัวแปรอิสระต่าง ๆ อันได้แก่ ผลผลิตมวลรวมประชาชาติ ระดับเงินเพื่อวัดจากการเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาผู้บริโภค ราคาทองคำแท่ง ส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยต่ำสุดของเงินฝากประจำกับอัตราดอกเบี้ยสูงสุดของเงินฝากออมทรัพย์ ตัวแปรหุ่นซึ่งใช้แทนการเปลี่ยนแปลงจำนวนสาขาของธนาคารพาณิชย์ และตัวแปรหุ่นซึ่งใช้แทนการจำหน่ายพันธบัตรรัฐบาล(พันธบัตรออมทรัพย์ช่วยชาติ)ให้กับประชาชน ซึ่งจากการทดสอบแบบจำลองได้ทำการตัดตัวแปรหุ่นซึ่งใช้แทนการจำหน่ายพันธบัตรรัฐบาล(พันธบัตรออมทรัพย์ช่วยชาติ)ออก เนื่องจากไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ ดังแสดงในภาคผนวก ผลการทดสอบสมการใหม่ที่ได้เป็นดังนี้

$$\begin{aligned} \log(S11) = & -0.660737 + 0.712389\log(\text{GNP}) - 0.044199\log(\text{INF}) + 0.822981\log(\text{GOLD}) \\ & (4.945)^{***} \quad (-1.8049)^* \quad (4.8871)^{***} \\ & -0.119625\log(\text{SP}) + 0.145776D1 \\ & (-5.6060)^{***} \quad (4.8472)^{***} \end{aligned}$$

R – square	0.965030	Adjusted R – square	0.960547
F – statistic	215.2495	Sig.F	0.000000

Durbin- Watson stat 1.095112

- หมายเหตุ : * แสดงนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่น ร้อยละ 90
 ** แสดงนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่น ร้อยละ 95
 *** แสดงนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่น ร้อยละ 99

จากสมการนี้แสดงว่าแบบจำลองสามารถอธิบายค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจปรับค่าแล้วได้ R^2_{Adj} ร้อยละ 96 ส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 4.0 เป็นการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝากออมทรัพย์ในระบบธนาคารพาณิชย์ที่เกิดจากปัจจัยอื่นที่ไม่ได้นำมาพิจารณา โดยมีค่า F-statistic เท่ากับ 215.2495 (Sig.F เท่ากับ 0.000) ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 และจากการทดสอบสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ ผลปรากฏว่า ค่า Durbin-Watson มีค่าเท่ากับ 1.095112 ซึ่งค่าไม่อยู่ในช่วงระหว่างค่า d_L และ d_U แสดงว่าค่าความคลาดเคลื่อนเป็นอิสระต่อกัน เกิดปัญหาสหสัมพันธ์ (Autocorrelation) ทั้งนี้ ได้มีการแก้ปัญหาสหสัมพันธ์ (Autocorrelation) โดยใช้วิธีการใช้ลำดับที่ 1 ของ Autoregressive model คือ เพิ่มเทอม AR(1) หรือใช้ ARIMA model ที่มี Autoregressive model ในลำดับที่สูงกว่าลำดับที่ 1 คือ AR(2) MA(2) เข้าไปแล้ว ผลปรากฏว่า ค่า Durbin-Watson statistic ไม่ดีขึ้น และผลการประมาณค่าตามสมการของตัวแปรหลายตัว เกิดการเปลี่ยนแปลงไปเป็นไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ จึงไม่เลือกวิธีการดังกล่าว

ส่วนผลการทดสอบค่านัยสำคัญทางสถิติ ของค่าสัมประสิทธิ์ของผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติ (GNP) ปรากฏว่ามีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับปริมาณเงินฝากออมทรัพย์ในระบบธนาคารพาณิชย์ ตรงตามสมมติฐานที่กำหนดไว้ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 ซึ่งอธิบายได้ว่าเมื่อผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จะทำให้ปริมาณเงินฝากออมทรัพย์ในระบบธนาคารพาณิชย์ก็เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.712389 นั่นคือ ถ้าประชาชนมีรายได้เพิ่มขึ้นภายใต้ข้อสมมติที่ค่าใช้จ่ายไม่เปลี่ยนแปลง ประชาชนก็จะมีเงินเหลือเพื่อเก็บออมมากขึ้น

ผลการทดสอบค่านัยสำคัญทางสถิติของค่าสัมประสิทธิ์ของ ระดับเงินเฟ้อ ที่วัดจากการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (INF) ปรากฏว่ามีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับปริมาณเงินฝากออมทรัพย์ในระบบธนาคารพาณิชย์ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 90 ซึ่งตรงตามสมมติฐานที่ตั้งไว้ คือ เมื่อเงินเฟ้อสูงขึ้นร้อยละ 1 ปริมาณเงินฝากออมทรัพย์

ในระบบธนาคารพาณิชย์จะลดลงร้อยละ 0.044199 นั่นคือ ถ้าระดับเงินเฟ้อ ที่วัดจากการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภคอยู่ในอัตราที่สูง จะทำให้ผลตอบแทนจากอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงมีอัตราลดลง

ผลการทดสอบค่านัยสำคัญทางสถิติของค่าสัมประสิทธิ์ของราคาทองคำแท่ง (GOLD) ปรากฏว่ามีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับปริมาณเงินฝากออมทรัพย์ในระบบธนาคารพาณิชย์ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 ซึ่งไม่ตรงตามสมมติฐานที่ตั้งไว้ คือ เมื่อราคาทองคำแท่งสูงขึ้นร้อยละ 1 ปริมาณเงินฝากออมทรัพย์ในระบบธนาคารพาณิชย์จะเพิ่มขึ้น ร้อยละ 0.822981 ทั้งนี้อาจจะเนื่องจากประชาชนส่วนหนึ่งที่เก็งกำไรในราคาทองคำแท่ง เมื่อเห็นว่าราคาทองคำแท่งมีราคาเพิ่มสูงขึ้น จึงได้ทำการขายทองคำแท่งแล้วนำเงินที่ได้จากการขายทองคำแท่งนั้น มาออมไว้ในบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ จึงส่งผลให้ปริมาณเงินฝากออมทรัพย์เพิ่มขึ้น

ผลการทดสอบค่านัยสำคัญทางสถิติของค่าสัมประสิทธิ์ของส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยต่ำสุดของเงินฝากประจำกับอัตราดอกเบี้ยสูงสุดของเงินฝากออมทรัพย์ (SP) ปรากฏว่ามีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับปริมาณเงินฝากออมทรัพย์ในระบบธนาคารพาณิชย์ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 ซึ่งตรงตามสมมติฐานที่ตั้งไว้ ซึ่งสามารถอธิบายได้ว่า ถ้าอัตราดอกเบี้ยต่ำสุดของเงินฝากประจำนั้นมีค่าสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยสูงสุดของเงินฝากออมทรัพย์มาก ประชาชนก็จะนำเงินฝากไว้ในบัญชีเงินฝากประจำ เพื่อรับผลตอบแทนในรูปของอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ แต่ถ้าอัตราดอกเบี้ยต่ำสุดของเงินฝากประจำมีค่าใกล้เคียงหรือต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยสูงสุดของเงินฝากออมทรัพย์ ประชาชนก็จะทำการโยกย้ายเงินออมจากบัญชีเงินฝากประจำ มาไว้ในบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ เนื่องจากบัญชีเงินฝากออมทรัพย์นั้นไม่คิดเงื่อนไขในเรื่องระยะเวลาการไถ่ถอน ซึ่งประชาชนสามารถใช้บัญชีเงินฝากออมทรัพย์เป็นที่พักเงิน เพื่อที่จะสามารถนำเงินไปลงทุนในส่วนอื่น ๆ ได้เช่น การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ หรือ การลงทุนในรูปการถือพันธบัตรรัฐบาล เป็นต้น

ผลการทดสอบค่านัยสำคัญทางสถิติของค่าสัมประสิทธิ์ตัวแปรหุ่นซึ่งใช้แทนจำนวนสาขาของธนาคารพาณิชย์ (D1) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับปริมาณเงินฝากออมทรัพย์ในระบบธนาคารพาณิชย์ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 ซึ่งตรงตามสมมติฐานที่ตั้งไว้ คือเมื่อจำนวนสาขาของธนาคารพาณิชย์เพิ่มสูงขึ้น ปริมาณเงินฝากออมทรัพย์ในระบบธนาคารพาณิชย์จะเพิ่มขึ้น แต่เนื่องด้วยจำนวนสาขาที่ทำการเปิดเพิ่มขึ้นของธนาคารพาณิชย์นั้น

มิได้มีวัตถุประสงค์หลักเพื่อต้องการผู้ที่ทำการฝากเงินประเภทฝากประจำ แต่มีวัตถุประสงค์ที่จะให้บริการกับลูกค้าที่ต้องการความสะดวกและรวดเร็ว ดังเช่นในปัจจุบันได้มีการเปิดสาขาในห้างสรรพสินค้าก็เพื่ออำนวยความสะดวก ในการทำธุรกรรมทางการเงินให้กับลูกค้านอกเวลาทำการปกติของธนาคาร ซึ่งลูกค้าไม่สามารถทำธุรกรรมทางการเงินในช่วงเวลาทำการปกติของธนาคารได้ หรือการที่ธนาคารพาณิชย์เปิดสาขาเพิ่มขึ้นมิได้เป็นการขยายฐานลูกค้าจึงทำให้ปริมาณเงินฝากไม่เพิ่มขึ้น แต่เป็นการแย่งส่วนแบ่งการตลาดของธนาคารพาณิชย์ด้วยกัน เป็นต้น

ส่วนที่ 2 การศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อปริมาณเงินฝากประจำในระบบธนาคารพาณิชย์ไทย

ในการศึกษาแบบจำลองปัจจัยที่มีผลกระทบต่อปริมาณเงินฝากประจำในระบบธนาคารพาณิชย์ไทย ซึ่งแสดงความสัมพันธ์ในรูปแบบสมการถดถอยเชิงซ้อน ระหว่างปริมาณเงินฝากประจำในระบบธนาคารพาณิชย์ไทยกับตัวแปรอิสระต่าง ๆ อันได้แก่ ผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติ ระดับเงินเพื่อวัดจากการเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาผู้บริโภค ราคาทองคำแท่ง ส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยต่ำสุดของเงินฝากประจำกับอัตราดอกเบี้ยสูงสุดของเงินฝากออมทรัพย์ ตัวแปรหุ่นซึ่งใช้แทนการเปลี่ยนแปลงจำนวนสาขาของธนาคารพาณิชย์ และตัวแปรหุ่นซึ่งใช้แทนการจำหน่ายพันธบัตรรัฐบาล(พันธบัตรออมทรัพย์ช่วยชาติ)ให้กับประชาชน ซึ่งจากการทดสอบแบบจำลองได้ทำการตัดตัวแปรหุ่นซึ่งใช้แทนการจำหน่ายพันธบัตรรัฐบาล(พันธบัตรออมทรัพย์ช่วยชาติ)ออก เนื่องจากไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ ดังแสดงไว้ในภาคผนวก ผลการทดสอบสมการใหม่ที่ได้เป็นดังนี้

$$\begin{aligned} \log(S22) = & 3.880842 + 1.498451 \log(\text{GNP}) + 0.018139 \log(\text{INF}) - 0.456194 \log(\text{GOLD}) \\ & (7.7395)^{***} \quad (0.5457) \quad (-1.9958)^* \\ & - 0.002251 \ln(\text{SP}) - 0.306446 \text{D1} \\ & (-0.77698) \quad (-7.5069)^{***} \end{aligned}$$

R – square	0.849481	Adjusted R – square	0.830183
F – statistic	44.0206	Sig.F	0.000000
Durbin- Watson stat	1.058205		

หมายเหตุ : * แสดงนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่น ร้อยละ 90

** แสดงนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่น ร้อยละ 95

*** แสดงนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่น ร้อยละ 99

จากสมการนี้แสดงว่าแบบจำลองสามารถอธิบายค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจปรับค่าแล้วได้ R^2_{Adj} ร้อยละ 83 ส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 17.0 เป็นการเปลี่ยนแปลงปริมาณเงินฝากประจำในระบบธนาคารพาณิชย์ที่เกิดจากปัจจัยอื่นที่ไม่ได้นำมาพิจารณา โดยมีค่า F-statistic เท่ากับ 44.02060 (Sig.F เท่ากับ 0.000) ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 และจากการทดสอบสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ ผลปรากฏว่า ค่า Durbin-Watson มีค่าเท่ากับ 1.058205 ซึ่งค่าไม่อยู่ในช่วงระหว่างค่า d_L และ d_U แสดงว่าค่าความคลาดเคลื่อนเป็นอิสระต่อกัน เกิดปัญหาสหสัมพันธ์ (Autocorrelation) ทั้งนี้ ได้มีการแก้ปัญหาสหสัมพันธ์ (Autocorrelation) โดยใช้วิธีการใช้ลำดับที่ 1 ของ Autoregressive model คือ เพิ่มเทอม AR(1) หรือใช้ ARIMA model ที่มี Autoregressive model ในลำดับที่สูงกว่าลำดับที่ 1 คือ AR(2) MA(2) เข้าไปแล้ว ผลปรากฏว่า ค่า Durbin-Watson statistic ไม่ดีขึ้น และผลการประมาณค่าตามสมการของตัวแปรหลายตัว เกิดการเปลี่ยนแปลงไปเป็นไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ จึงไม่เลือกวิธีการดังกล่าว

จากผลการทดสอบค่านัยสำคัญทางสถิติของค่าสัมประสิทธิ์ของผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติ (GNP) ปรากฏว่ามีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับปริมาณเงินฝากประจำในระบบธนาคารพาณิชย์ ตรงตามสมมติฐานที่กำหนดไว้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 ซึ่งอธิบายได้ว่าเมื่อผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 ปริมาณเงินฝากประจำในระบบธนาคารพาณิชย์ก็เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.498451 นั่นคือ ถ้าประชาชนมีรายได้เพิ่มขึ้นในภายใต้ข้อสมมติที่ค่าใช้จ่ายไม่เปลี่ยนแปลงประชาชนก็จะมีเงินเหลือเพื่อเก็บออมมากขึ้น

ผลการทดสอบค่านัยสำคัญทางสถิติของค่าสัมประสิทธิ์ของระดับเงินเฟ้อ วัดจากการเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาผู้บริโภค (INF) ปรากฏว่ามีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับปริมาณเงินฝากประจำในระบบธนาคารพาณิชย์ อย่างไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ ซึ่งไม่ตรงตามสมมติฐานที่ตั้งไว้ คือ เมื่อเงินเฟ้อสูงขึ้นร้อยละ 1 ปริมาณเงินฝากออมทรัพย์ในระบบธนาคารพาณิชย์จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.018139 การที่ไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ แสดงว่าระดับเงินเฟ้อ ที่วัดจากการเปลี่ยนแปลงดัชนีของราคาผู้บริโภคไม่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงของปริมาณเงินฝากประจำในระบบธนาคารพาณิชย์

ผลการทดสอบค่านัยสำคัญทางสถิติของค่าสัมประสิทธิ์ของราคาทองคำแท่ง (GOLD) ปรากฏว่ามีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกับปริมาณเงินฝากประจำในระบบธนาคารพาณิชย์

อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 90 ซึ่งตรงตามสมมติฐานที่ตั้งไว้ คือ เมื่อราคาทองคำแท่งสูงขึ้นร้อยละ 1 ปริมาณเงินฝากประจำในระบบธนาคารพาณิชย์จะลดลงร้อยละ 0.456194 อธิบายได้ว่า ถ้าประชาชนมีการคาดการณ์ว่าราคาทองคำแท่งในอนาคตจะมีราคาสูงขึ้น ประชาชนบางส่วนอาจจะนำเงินออมส่วนหนึ่งมาซื้อทองคำแท่งสะสมไว้ เนื่องจากทองคำแท่งเป็นสินทรัพย์ที่มีมูลค่าในตัวเองและมีแนวโน้มราคาจะสูงขึ้นเรื่อย ๆ ตามราคาทองคำในตลาดโลก ตลอดจนสามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่ายกว่าสินทรัพย์ในรูปแบบอื่น นอกจากนี้ในช่วงเวลาที่ทำการศึกษา อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำอยู่ในระดับต่ำมาก ในขณะที่ราคาทองคำแท่งมีแนวโน้มสูงขึ้นเรื่อย ๆ จึงน่าจะเป็นอีกเหตุผลหนึ่งที่ทำให้ปริมาณเงินฝากประจำลดลง ในขณะที่ราคาทองคำแท่งเพิ่มสูงขึ้น

ผลการทดสอบค่านัยสำคัญทางสถิติของค่าสัมประสิทธิ์ของส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยต่ำสุดของเงินฝากประจำกับอัตราดอกเบี้ยสูงสุดของเงินฝากออมทรัพย์ (SP) มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับปริมาณเงินฝากประจำในระบบธนาคารพาณิชย์ อย่างไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ ซึ่งไม่ตรงตามสมมติฐานที่ตั้งไว้ แสดงว่า ส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยต่ำสุดของเงินฝากประจำกับอัตราดอกเบี้ยสูงสุดของเงินฝากออมทรัพย์ ไม่ส่งผลโดยตรงต่อการเปลี่ยนแปลงของปริมาณเงินฝากประจำในระบบธนาคารพาณิชย์

ผลการทดสอบค่านัยสำคัญทางสถิติของค่าสัมประสิทธิ์ตัวแปรหุ่นซึ่งใช้แทนจำนวนสาขาของธนาคารพาณิชย์ (D1) มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับปริมาณเงินฝากประจำในระบบธนาคารพาณิชย์ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่น ร้อยละ 99 ซึ่งไม่ตรงตามสมมติฐานที่ตั้งไว้ คือ เมื่อจำนวนสาขาของธนาคารพาณิชย์เพิ่มสูงขึ้น ปริมาณเงินฝากประจำในระบบธนาคารพาณิชย์จะลดลง สาเหตุอาจเนื่องมาจากในช่วงหลังวิกฤตเศรษฐกิจในปี พ.ศ. 2540 ประชาชนมีการ โยกย้ายเงินออมจากบัญชีเงินฝากประจำไปยังบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ เพื่อนำเงินไปลงทุนในส่วนอื่น ๆ ต่อไป พิจารณาได้จากการที่ส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยต่ำสุดของเงินฝากประจำกับอัตราดอกเบี้ยสูงสุดของเงินฝากออมทรัพย์ที่มีอัตราลดลง ด้วยเหตุผลดังกล่าวแสดงให้เห็นได้ว่าจำนวนสาขาของธนาคารพาณิชย์ มิได้เป็นปัจจัยสำคัญในการกำหนดปริมาณเงินฝากประจำในระบบธนาคารพาณิชย์ เนื่องมาจากสาขาที่ทำการเปิดเพิ่มขึ้นของธนาคารพาณิชย์นั้นมีวัตถุประสงค์ที่จะให้บริการกับลูกค้าที่ต้องการความสะดวกรวดเร็ว ดังเช่นในปัจจุบันได้มีการเปิดสาขาในห้างสรรพสินค้าก็เพื่ออำนวยความสะดวกในการทำธุรกรรมทางการเงินให้กับลูกค้านอกเวลาทำการปกติของธนาคาร ซึ่งลูกค้าไม่สามารถทำธุรกรรมทางการเงินในช่วงเวลาทำการปกติของ

ธนาคารได้ หรือการที่ธนาคารพาณิชย์เปิดสาขาเพิ่มขึ้นมิได้เป็นการขยายฐานลูกค้าจึงทำให้ปริมาณเงินฝากไม่เพิ่มขึ้น แต่เป็นการแย่งส่วนแบ่งการตลาดของธนาคารพาณิชย์ด้วยกัน เป็นต้น

จากผลการศึกษาข้างต้น ด้วยวิธีการทดสอบโดยใช้สมการได้ผลสอดคล้องกับข้อมูลในบทที่ 3 ในกรณีของปริมาณเงินฝากออมทรัพย์ในระบบธนาคารพาณิชย์ จะพบว่า ในช่วงก่อนวิกฤตเศรษฐกิจปริมาณเงินฝากออมทรัพย์มีปริมาณเพิ่มขึ้น และเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของจำนวนสาขาของธนาคารพาณิชย์ และราคาทองคำแท่ง แต่มิได้มีการเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงของส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยต่ำสุดของเงินฝากประจำกับอัตราดอกเบี้ยสูงสุดของเงินฝากออมทรัพย์ ขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ในช่วงเวลาดังกล่าวมีอัตราคงที่ และเมื่อพิจารณาในช่วงหลังวิกฤตเศรษฐกิจจะพบว่าปริมาณเงินฝากออมทรัพย์มีการเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางตรงข้ามกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ และส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยต่ำสุดของเงินฝากประจำกับอัตราดอกเบี้ยสูงสุดของเงินฝากออมทรัพย์ แต่เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันกับราคาทองคำแท่ง และจำนวนสาขาของธนาคารพาณิชย์ ซึ่งสอดคล้องกับผลการศึกษาในบทที่ 4 ซึ่งอาจกล่าวได้ว่าวัตถุประสงค์ของการออมเงินในรูปเงินฝากออมทรัพย์นั้น มิได้ออมเพื่อต้องการผลตอบแทนในรูปอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ แต่เก็บออมเพื่อไว้ใช้ในยามฉุกเฉิน รวมทั้งประชาชนได้ทำการโยกย้ายเงินออมจากบัญชีเงินฝากประจำมาฝากไว้ในบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ เพื่อนำเงินไปลงทุนในส่วนอื่น ๆ ต่อไป เพื่อทดแทนการลดลงของอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ เช่น การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ หรือ การลงทุนในรูปการถือพันธบัตรรัฐบาล เป็นต้น และจากการเพิ่มสูงขึ้นของราคาทองคำแท่งอาจเป็นไปได้ว่ามีประชาชนส่วนหนึ่งทำการเก็งกำไรจากราคาทองคำแท่ง โดยทำการขายทองคำแท่ง และนำเงินที่ได้จากการขายทองคำแท่งมาออมไว้ในบัญชีเงินฝากออมทรัพย์

ในกรณีของปริมาณเงินฝากประจำจากข้อมูลในบทที่ 3 จะเห็นได้ว่า ในช่วงก่อนวิกฤตเศรษฐกิจปริมาณเงินฝากประจำมีการเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก จำนวนสาขาของธนาคารพาณิชย์ และราคาทองคำแท่ง และเมื่อพิจารณาในช่วงหลังวิกฤตเศรษฐกิจจะพบว่า ปริมาณเงินฝากประจำยังคงมีการเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และปริมาณเงินฝากประจำยังเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันกับส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยต่ำสุดของเงินฝากประจำกับอัตราดอกเบี้ยสูงสุดของเงินฝากออมทรัพย์ ส่วนจำนวนสาขาของธนาคารพาณิชย์และราคาทองคำแท่งนั้นมีการเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางตรงข้ามกับปริมาณเงินฝากประจำ ซึ่งสอดคล้องกับผลการศึกษาใน

บทที่ 4 จากการศึกษาที่ประชาชนมีวัตถุประสงค์ในการฝากประจำเพื่อต้องการผลตอบแทนในรูปอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ เมื่ออัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักลดลง ส่งผลให้ปริมาณเงินฝากประจำมีปริมาณที่ลดลง เนื่องจากประชาชนจะทำการโยกย้ายเงินออมจากบัญชีเงินฝากประจำมายังบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ เพื่อนำเงินไปลงทุนในส่วนอื่น ๆ ที่อาจให้ผลตอบแทนสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ เช่นการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ การลงทุนในรูปการถือพันธบัตรรัฐบาล หรืออาจนำเงินไปซื้อทองคำแท่งเพื่อสะสมมูลค่า เนื่องจากทองคำแท่งเป็นสินทรัพย์ที่มีมูลค่าในตัวเอง และมีแนวโน้มราคาจะสูงขึ้นเรื่อย ๆ ตามราคาทองคำในตลาดโลก ตลอดจนเป็นสินทรัพย์ที่เปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่ายกว่าสินทรัพย์ในรูปแบบอื่น