

รายงานสรุปการจัดโครงการ Virtual Visiting Professor

Research workshop for Researcher: 'An Experimental Comparison of Two Market Institutions'.

โดย Professor Emeritus John D. Hey. University of York, UK

วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2565 คณะเศรษฐศาสตร์ได้จัดกิจกรรมบรรยายพิเศษในหัวข้อ Research workshop for Researcher: 'An Experimental Comparison of Two Market Institutions'. โดย Professor Emeritus John D. Hey. University of York, UK โดยมีผู้เข้าร่วมทั้งสิ้น 10 ท่าน ประกอบด้วยนักศึกษาระดับปริญญาตรี อาจารย์ด้านเศรษฐศาสตร์พฤติกรรม เศรษฐศาสตร์จุลภาค และทฤษฎีเกม รวมถึงนักวิจัยจากธนาคารแห่งประเทศไทย เริ่มต้นด้วยวิทยากรนำงานวิจัยเรื่อง 'An Experimental Comparison of Two Market Institutions' ที่ทำร่วมกับนักวิจัยจาก University of Campania และนักวิจัยจาก University of Luxemburg เป็นการเปรียบเทียบการทดลองของสองตลาด คือตลาดที่มีการซื้อขายสินทรัพย์ถาวร (Long-life Asset Market) และ ตลาดสินเชื่อ (Credit Market) เริ่มต้นให้ทุกคนศึกษาขั้นตอนการซื้อขายจากวิดีโอ และปล่อยให้ทดลองซื้อขาย การทดลองจะแบ่งกลุ่มตัวอย่างออกเป็น 3 กลุ่ม ซึ่งจะมีการเก็บข้อมูลอย่างละเอียด เช่น เพศ อายุ ยอดเงินฝาก พฤติกรรมความเสี่ยงในการลงทุน เป็นต้น ในแต่ละกลุ่มประกอบด้วยผู้ค้า 12 คน ผู้ซื้อ 4 คน จากนั้นปล่อยให้มีการซื้อขาย โดยกำหนดการซื้อขายในแต่ละรอบใช้เวลา 3 นาที จะมี 1 คนทยอยถูกเตะ ถ้าได้หมายเลข 6 ก็คือยุติการซื้อขายในรอบนั้น ๆ หลังจากผ่านไป 1 ชั่วโมงของการซื้อขาย ก่อนจบจะมีประกาศให้ทราบว่าในรอบสุดท้ายโดยผู้ที่ทยอยได้หมายเลข 6 จะต้องยุติการทดลอง ซึ่งผู้สังเกตการณ์จะเก็บข้อมูลพฤติกรรมการซื้อขายในแต่ละรอบของทุกตลาด แล้วนำมาเปรียบเทียบกัน

จากการทดลองสามารถสรุปได้ว่า ตลาดสินเชื่อเกิดดุลยภาพมากกว่าตลาดสินทรัพย์ มีบางช่วงที่ราคาขึ้นสูงอย่างรวดเร็วจนเกิดภาวะฟองสบู่จากการซื้อขายในตลาดสินทรัพย์ สาเหตุอาจมาจากการกำหนดราคาผิด ซึ่งส่วนหนึ่งอาจเกิดจากการตุนเก็บไว้ไม่เอาออกมาขาย และส่วนหนึ่งเกิดจากการคาดคะเนผิด เพราะไม่รู้วาระจบการซื้อขายจะสิ้นสุดเมื่อไหร่ ซึ่งงานวิจัยชิ้นนี้สามารถนำมาใช้อ้างอิงวิธีการศึกษาเปรียบเทียบพฤติกรรมการซื้อขายของสองตลาดได้