

สุภาวดี ภักธสภาพรัชย์ 2554: ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาข้าวขาว 5 %ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้า  
แห่งประเทศไทย ปริญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์ธุรกิจ) สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์  
ธุรกิจ ภาควิชาเศรษฐศาสตร์ อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก: อาจารย์ธนารักษ์ เหล่าสุทธิ, Ph.D.  
105 หน้า

วัตถุประสงค์ของการศึกษานี้เพื่อศึกษาปัจจัยทางด้านมหภาคที่มีผลกระทบต่อราคาข้าวขาว 5  
เปอร์เซ็นต์ในตลาดสินค้าเกษตรจริงและตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย โดยใช้ข้อมูลทุติยภูมิราย  
เดือนระหว่างเดือนเมษายน 2550 ถึงเดือนกุมภาพันธ์ 2554 ซึ่งได้ทำการทดสอบปัญหาค่าผิดปกติ ความนิ่งของ  
ข้อมูล ปัญหาความสัมพันธ์กันของตัวแปรอิสระ จากนั้นวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้สมการถดถอยเชิงพหุด้วยวิธีกำลัง  
สองน้อยที่สุด รวมทั้งการตรวจสอบปัญหาความสัมพันธ์กันของตัวแปรสุ่มคลาดเคลื่อนในแต่ละช่วงเวลา

ผลการศึกษาพบว่าปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาข้าวขาว 5 เปอร์เซ็นต์อย่างมีนัยสำคัญทั้งในตลาดจริง  
และตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย คือ ราคาข้าวเปลือก 5 เปอร์เซ็นต์และอัตราแลกเปลี่ยนบาท  
ต่อดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งราคาข้าวเปลือก 5 เปอร์เซ็นต์ส่งผลกระทบในทิศทางบวก ในขณะที่อัตราแลกเปลี่ยนบาท  
ต่อดอลลาร์สหรัฐส่งผลกระทบในทางลบ นอกจากนี้เมื่อพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์ของราคาข้าวเปลือก 5  
เปอร์เซ็นต์ที่ส่งผลกระทบต่อราคาข้าวขาว 5 เปอร์เซ็นต์ในตลาดจริงมีค่าเท่ากับ 1.352958 และค่าสัมประสิทธิ์  
ของราคาข้าวเปลือก 5 เปอร์เซ็นต์ที่ส่งผลกระทบต่อราคาข้าวขาว 5 เปอร์เซ็นต์ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้า  
เมื่อจัดผลของราคาในตลาดจริงออกไปพบว่ามีค่าเท่ากับ 0.195318 สำหรับค่าสัมประสิทธิ์ของอัตราแลกเปลี่ยน  
บาทต่อดอลลาร์สหรัฐที่ส่งผลกระทบต่อราคาข้าวขาว 5 เปอร์เซ็นต์ในตลาดสินค้าเกษตรจริงพบว่ามีค่าเท่ากับ -  
1.0287 ในขณะที่ค่าสัมประสิทธิ์ของอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สหรัฐที่ส่งผลกระทบต่อราคาข้าวขาว 5  
เปอร์เซ็นต์ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าเมื่อจัดผลของตลาดจริงออกไปมีค่าเท่ากับ -0.70727 ดังนั้นจะเห็นได้  
ว่าปัจจัยทั้งสองส่งผลกระทบต่อราคาข้าวขาว 5 เปอร์เซ็นต์ในตลาดจริงมากกว่าในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้า  
แห่งประเทศไทย

ดังนั้นจากผลการศึกษาทำให้สามารถสรุปได้ว่านักลงทุนและผู้ประกันความเสี่ยงควรให้ความสนใจ  
กับการเคลื่อนไหวของราคาข้าวเปลือก 5 เปอร์เซ็นต์ และอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ โดยการ  
พิจารณาถึงปัจจัยดังกล่าวจะช่วยให้สามารถคาดการณ์แนวโน้มราคาข้าวขาว 5 เปอร์เซ็นต์ ได้ดียิ่งขึ้น ส่งผลให้  
ผู้ประกันความเสี่ยงไม่ว่าจะเป็นผู้ผลิต ผู้ส่งออก หรือนักลงทุนได้รับประโยชน์จากตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้า  
ในการป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาข้าวขาว 5 เปอร์เซ็นต์ อีกทั้งยังเป็นประโยชน์ให้กับนัก  
ลงทุนทำให้ได้รับกำไรจากการลงทุนซื้อขายสัญญาในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย

ลายมือชื่อนิติกร

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก