

วรรณวิภา คันธจันทร์ 2552: สภาพคล่องของตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย ปริญญาวิทยาศาสตรมหาบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์เกษตร) สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์เกษตร ภาควิชาเศรษฐศาสตร์เกษตรและทรัพยากร อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก: ผู้ช่วยศาสตราจารย์จำเริญ บุญมา, Ph.D. 119 หน้า

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อทราบสภาพการณ์ด้านสภาพคล่องของการซื้อขายสัญญาแบบวันข้างหน้า 3 และสัญญาข้าวขาว 5% ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทยและศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปริมาณการซื้อขายสัญญาของสินค้าทั้งสองชนิดนี้กับตัวชี้วัดสภาพคล่องในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย นอกจากนี้ยังทำการเปรียบเทียบสภาพคล่องที่เกิดจากการปรับข้อกำหนดการซื้อขายล่วงหน้าของข้าวขาว 5% ด้วย โดยทำการศึกษาในช่วงปี พ.ศ. 2548 – 2550

ผลการศึกษาพบว่าสัญญาแบบวันข้างหน้า 3 มีสภาพคล่องของการซื้อขายมากกว่าสัญญาข้าวขาว 5% เนื่องจากผู้ประกอบการที่อยู่ในวงการยางพารามีความคุ้นเคยกับการซื้อขายล่วงหน้าในตลาดล่วงหน้าของต่างประเทศอยู่ก่อนแล้ว ทำให้มีความเข้าใจเรื่องการซื้อขายล่วงหน้าและมีข้อมูลข่าวสารที่ใช้ประกอบการตัดสินใจซื้อขายมากกว่าสินค้าข้าวขาว 5% ที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดล่วงหน้าของต่างประเทศ อีกทั้งข้าวขาว 5% ยังมีการแทรกแซงราคาโดยรัฐบาลอีกด้วย ในส่วนของการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปริมาณการซื้อขายสัญญาแบบวันข้างหน้า 3 และสัญญาข้าวขาว 5% กับตัวชี้วัดสภาพคล่องทั้งสามตัว ซึ่งประกอบด้วยช่วงห่างระหว่างราคาเสนอซื้อเสนอขาย มูลค่าการซื้อขาย และจำนวนสถานะคงค้าง พบว่ามูลค่าการซื้อขายของสินค้าทั้งสองชนิด มีความสัมพันธ์กับปริมาณการซื้อขายในทิศทางเดียวกันและมีอิทธิพลต่อปริมาณการซื้อขายมาก สอดคล้องกับงานศึกษาในอดีตที่ว่ามูลค่าการซื้อขายเป็นปัจจัยที่สำคัญของตัววัดสภาพคล่อง จากผลการวิเคราะห์สรุปได้ว่าตัวชี้วัดที่สามารถบอกลถึงสภาพคล่องของตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทยได้ดีที่สุดคือ มูลค่าการซื้อขาย ในส่วนของการเปรียบเทียบสภาพคล่องจากการปรับข้อกำหนดการซื้อขายล่วงหน้าของข้าวขาว 5% พบว่าการปรับข้อกำหนดการซื้อขายของข้าวขาว 5% ไม่มีผลทำให้สภาพคล่องเพิ่มขึ้น