

บทคัดย่อ

งานวิจัยเฉพาะเรื่องฉบับนี้ ศึกษาถึงการดำเนินงานของตลาด และศึกษาประสิทธิภาพราคาของตลาดซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย (AFET) โดยกำหนดระยะเวลาการศึกษาตั้งแต่เริ่มเปิดซื้อขายในตลาด AFET ของสินค้า 3 ชนิด ได้แก่ ยางแผ่นรมควันชั้น 3 ข้าวขาว 5% และข้าวหอมมะลิ 100% ชั้น 2 จนถึงเดือนสิงหาคม พ.ศ. 2552 โดยได้นำเครื่องชี้วัดทางสถิติมาใช้เป็นเครื่องมือในการหาค่าสัมประสิทธิ์อัตโนมัติสหสัมพันธ์ (Autocorrelation) และทดสอบค่าความแปรปรวน (F-test) เพื่อพิจารณาความสัมพันธ์ของราคาในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้า (Future Market) กับราคาสินค้าเกษตรในตลาดปัจจุบัน (Cash Market) เนื่องจากเครื่องมือดังกล่าวสามารถนำมาใช้อธิบายประสิทธิภาพด้านราคาของตลาด และอธิบายถึงความสัมพันธ์ของราคาในอดีตและปัจจุบัน โดยทดสอบค่าสัมประสิทธิ์อัตโนมัติสหสัมพันธ์ ของสมการราคายางแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า (AFET) ณ เวลา t ที่ประมาณโดยตัวแปรอิสระที่ประกอบด้วย ราคายางแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า (AFET) ณ เวลา $t-1$, ราคาราคายางแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดกลางหาดีใหญ่ ณ เวลา t และ ณ เวลา $t-1$ และอัตราแลกเปลี่ยน สมการราคาข้าวขาว 5% ในตลาดซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า (AFET) ณ เวลา t ที่ประมาณโดยตัวแปรอิสระที่ประกอบด้วย ราคาข้าวขาว 5% ในตลาดซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า (AFET) ณ เวลา $t-1$, ราคาข้าวขาว 5% ในตลาดส่งออก F.O.B ณ เวลา t และ ณ เวลา $t-1$ และอัตราแลกเปลี่ยน และ สมการราคาข้าวหอมมะลิ 100% ชั้น 2 ในตลาดซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า (AFET) ณ เวลา t ที่ประมาณโดยตัวแปรอิสระที่ประกอบด้วย ราคาข้าวหอมมะลิ 100% ชั้น 2 ในตลาดซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า (AFET) ณ เวลา $t-1$, ราคาข้าวหอมมะลิ 100% ชั้น 2 ในตลาดส่งออก F.O.B ณ เวลา t และ ณ เวลา $t-1$ และอัตราแลกเปลี่ยน

จากสมการทั้ง 3 สมการ ที่ประมาณโดยตัวแปรอิสระดังกล่าว ภายใต้ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 พบว่า ยางแผ่นรมควันชั้น 3 และข้าวขาว 5% ไม่เกิดปัญหาอัตโนมัติสหสัมพันธ์ กล่าวคือ ถ้าราคาสินค้าในตลาดใดๆ ณ เวลาหนึ่งของเดือนนี้ปรับเพิ่มขึ้น ก็ไม่ได้หมายความว่า จะส่งผลให้ราคาสินค้าในตลาดนั้น ณ เวลาเดียวกันในเดือนถัดไปปรับเพิ่มขึ้นตามไปด้วย อธิบายได้ว่า ยางแผ่นรมควันชั้น 3 และข้าวขาว 5% มีประสิทธิภาพราคาในระดับที่ 1 weak-form ส่วนข้าวหอมมะลิ 100% ชั้น 2 เกิดปัญหาอัตโนมัติสหสัมพันธ์ กล่าวคือ ถ้าราคาสินค้าในตลาดใดๆ ณ เวลาหนึ่งของเดือนนี้ปรับเพิ่มขึ้น หมายความว่า อาจส่งผลให้ราคาสินค้าในตลาดนั้น ณ เวลาเดียวกันใน

เดือนถัดไปปรับเพิ่มขึ้นตามไปด้วย อธิบายได้ว่า ข้าวหอมมะลิ 100% ชั้น 2 ไม่มีประสิทธิภาพราคาในระดับที่ 1 weak-form

จากผลการทดสอบความแปรปรวน F-test ภายใต้ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 พบว่าราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 มีค่า F ที่คำนวณได้ เท่ากับ 3.5281 ตกอยู่ใน Critical Region จึงปฏิเสธสมมติฐานหลัก หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ก่อนเปิดตลาด AFET และหลังเปิดตลาด AFET แตกต่างกัน และจากค่าความแปรปรวนอธิบายได้ว่าหลังเปิดให้มีการซื้อขายในตลาดล่วงหน้าราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 มีความผันผวนเพิ่มขึ้น ราคาข้าวขาว 5% มีค่า F ที่คำนวณได้ เท่ากับ 189.3046 ตกอยู่ใน Critical Region จึงปฏิเสธสมมติฐานหลัก หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงราคาข้าวขาว 5% ก่อนเปิดซื้อขายในตลาด AFET และหลังเปิดซื้อขายในตลาด AFET แตกต่างกัน และจากค่าความแปรปรวนอธิบายได้ว่าหลังเปิดให้มีการซื้อขายในตลาดล่วงหน้าราคาข้าวขาว 5% มีความผันผวนเพิ่มขึ้น และราคาข้าวหอมมะลิ 100% ชั้น 2 มีค่า F ที่คำนวณได้ เท่ากับ 6.0716 ตกอยู่ใน Critical Region จึงปฏิเสธสมมติฐานหลัก หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงราคาข้าวหอมมะลิ 100% ชั้น 2 ก่อนเปิดซื้อขายในตลาด AFET และหลังเปิดซื้อขายในตลาด AFET แตกต่างกัน และจากค่าความแปรปรวนอธิบายได้ว่าหลังเปิดให้มีการซื้อขายในตลาดล่วงหน้าราคาข้าวหอมมะลิ 100% ชั้น 2 มีความผันผวนลดลง

จากผลการศึกษาสรุปได้ว่าตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย มีประสิทธิภาพด้านราคาในสินค้าอย่างแผ่นรมควันชั้น 3 และข้าวขาว 5% สอดคล้องกับข้อมูลการปรับเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าเกษตร แต่ไม่ได้หมายความว่าตลาดซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทยจะมีประสิทธิภาพด้านอื่น ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยที่ศึกษาในอดีตหลังจากที่มีการเปิดให้มีการซื้อขายสินค้าในตลาด AFET ที่ว่าการจัดตั้งตลาดส่งผลดีต่อระดับราคาสินค้าเกษตรในประเทศ เป็นเครื่องมือในการช่วยป้องกันความเสี่ยงของราคาให้กับผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาด อย่างไรก็ตามราคาสินค้าเกษตรก็ขึ้นอยู่กับปัจจัยภายนอกอื่นๆ หลายปัจจัยนอกจากปัจจัยราคาของผู้วิจัยได้ทำการศึกษา