

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึงขนาดและทิศทางความสัมพันธ์ในระยะสั้นและการปรับตัวในระยะยาวของการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยทางเศรษฐกิจ ที่มีผลต่อดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 (RRS3) ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย ข้อมูลที่ใช้ในการวิเคราะห์เป็นข้อมูลแบบทศนิยม รายเดือน ประกอบด้วย ดัชนีราคาดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย ราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดกลางหาดใหญ่ ดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดล่วงหน้าโคเกียว ราคาขายปลีกน้ำมันสำเร็จรูปดีเซลหมุนเร็ว ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมภายในประเทศ และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2547 ถึงเดือนธันวาคม 2552 รวมทั้งสิ้น 67 เดือน

วิธีการศึกษาโดยการทดสอบความนิ่งของข้อมูลตัวแปรที่นำมาศึกษา โดยวิธี Augmented Dickey-Fuller Test (ADF) การทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว (Cointegration) ตามแนวทางของ Engle และ Granger และการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะสั้น (Error Correction Mechanism)

การทดสอบความนิ่งของข้อมูลพบว่าข้อมูลดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 (RRS3) ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย และข้อมูลตัวแปรปัจจัยทางเศรษฐกิจ ได้แก่ ราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดกลางหาดใหญ่ ดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดล่วงหน้าโคเกียว

ราคาขายปลีกน้ำมันสำเร็จรูปดีเซลหมุนเร็ว คำนีผลผลิตอุตสาหกรรมภายในประเทศ และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ทุกตัวแปรมีลักษณะนิ่ง (Stationary) ที่อันดับความสัมพันธ์ระดับผลต่างลำดับที่ 1, I(1)

ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว เมื่อให้ดัชนีราคาคำนีผลผลิตอุตสาหกรรมวันขึ้น 3 ในตลาด AFET เป็นตัวแปรตามและปัจจัยทางเศรษฐกิจเป็นตัวแปรอิสระ พบว่าตัวแปรปัจจัยทางเศรษฐกิจ ได้แก่ ราคายางแผ่นรมควันขึ้น 3 ในตลาดกลางหาดใหญ่ คำนีผลผลิตอุตสาหกรรมภายในประเทศ ราคาขายปลีกน้ำมันสำเร็จรูปดีเซลหมุนเร็ว มีความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาวเป็นไปในทิศทางเดียวกับดัชนีราคายางแผ่นรมควันขึ้น 3 ในตลาด AFET สำหรับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา มีความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาวเป็นไปในทิศทางตรงกันข้ามกับดัชนีราคายางแผ่นรมควันขึ้น 3 ในตลาด AFET โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมภายในประเทศมีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงราคาคำนีผลผลิตอุตสาหกรรมวันขึ้น 3 ในตลาด AFET มากที่สุด รองลงมาคืออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ราคายางแผ่นรมควันขึ้น 3 ในตลาดกลางหาดใหญ่ และราคาขายปลีกน้ำมันสำเร็จรูปดีเซลหมุนเร็ว ตามลำดับ สำหรับดัชนีราคายางแผ่นรมควันขึ้น 3 ในตลาดล่วงหน้าโตเกียวไม่มีความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาวกับดัชนีราคายางแผ่นรมควันขึ้น 3 ในตลาด AFET

ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้น พบว่าการเปลี่ยนแปลงปัจจัยทางเศรษฐกิจทุกปัจจัยที่นำมาศึกษา มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงดัชนีราคายางแผ่นรมควันขึ้น 3 ในตลาด AFET ในระยะสั้น โดยการเปลี่ยนแปลงราคายางแผ่นรมควันขึ้น 3 ในตลาดกลางหาดใหญ่จะทำให้ดัชนีราคายางแผ่นรมควันขึ้น 3 ในตลาด AFET ปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพได้เร็วที่สุด รองลงมาคือ ราคาขายปลีกน้ำมันสำเร็จรูปดีเซลหมุนเร็ว คำนีผลผลิตอุตสาหกรรมภายในประเทศ และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ตามลำดับ สำหรับดัชนีราคายางแผ่นรมควันขึ้น 3 ในตลาดล่วงหน้าโตเกียวไม่มีความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาวจึงไม่มีการพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์ความเร็วของการปรับตัวสู่ดุลยภาพ

This objective of this study is to analyze the size and direction of the short term relationship and adaptation to the long term between the economics factors affecting to the price of natural rubber ribbed smoked sheet no.3 (RSS3) in Agricultural Futures Exchange of Thailand (AFET). A 67 months of secondary time series data from June B.C. 2004 to December B.C. 2009 was used in analysis that included data of the monthly price indices of natural rubber ribbed smoked sheet no.3 in AFET, the monthly price of natural rubber ribbed smoked sheet no.3 in Hatyai market, the monthly price indices of natural rubber ribbed smoked sheet no.3 in TOCOM, the monthly retail price of high speed diesel oil, the monthly domestic industrial production index and foreign currency exchange rates in the U.S. dollar.

This research employed Augmented Dickey-Fuller (ADF) method to test the stationary property or unit root of variables. The long-term equilibrium relationship between economic factors and RSS3 price indices in AFET were tested by cointegration under Engle and Granger process. Then the Error Correction Mechanism also applied for a test of short-term equilibrium relationship.

Firstly, unit root test was investigated by ADF test carried out on the time series data to test the stationary property. The results revealed that the price indices and economic factors have the unit root at the same as first order of integration, $I(1)$.

Regarding to the cointegration test, in case of RSS3 price indices in AFET was a dependent variable and the economic factors as an independent variable, the results implied that the price of RSS3 in Hatyai market, retail price of high speed diesel oil, domestic industrial production index had a long-term equilibrium relationship with RSS3 price indices in AFET in the same direction. For foreign currency exchange rates in the U.S. dollar had a long-term equilibrium relationship with RSS3 price indices in AFET in the opposite direction. But for RSS3 price indices in TOCOM did not have long-term equilibrium. The most economic factors which had highly effect to change of RSS3 price indices in AFET at the long-term are domestic industrial production index, currency exchange rates in the U.S. dollar, retail price of high speed diesel oil and price of RSS3 in Hatyai market, respectively.

Finally the analysis of the short-term equilibrium relationship by Error Correction Mechanism, the results showed that all economic factors which used in this study have a short-term equilibrium when RSS3 price indices in AFET was a dependent variable. The most economic factors which effect to quickly adjustable to the long-term equilibrium of RSS3 price indices in AFET are price of RSS3 in Hatyai market, retail price of high speed diesel oil, domestic industrial production index and foreign currency exchange rates in the U.S. dollar, respectively. The RSS3 price indices in TOCOM didn't considered adjustable to the long-term because of it did not have long-term equilibrium with RSS3 price indices in AFET.