

ปีลักษณะ หนูดำ 2553: การค้นพบราคาในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าพัฒนาแล้วและเกิดใหม่
ปริญญาวิทยาศาสตรมหาบัณฑิต (การจัดการเทคโนโลยีอุตสาหกรรมเกษตร) สาขาการจัดการ
เทคโนโลยีอุตสาหกรรมเกษตร ภาควิชาเทคโนโลยีอุตสาหกรรมเกษตร อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์
หลัก: อาจารย์ธนโชติ บุญวรโชติ, D.B.A. 214 หน้า

การศึกษาในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาสภาพคล่องของการซื้อขาย โครงสร้างของผู้ซื้อขาย รวมถึงการทำหน้าที่การค้นพบราคาในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้า โดยจะศึกษาสัญญาล่วงหน้าสินค้าเกษตรจากตลาดพัฒนาแล้วและตลาดเกิดใหม่ ซึ่งพบว่าปริมาณการซื้อขายและความผันผวนของราคาในตลาดเกิดใหม่มากกว่าในตลาดพัฒนาแล้ว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในตลาดล่วงหน้าของประเทศจีนและแอฟริกาใต้

สำหรับการศึกษาโครงสร้างของผู้ซื้อขายในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้า นั้น จะศึกษาจากความสัมพันธ์ในช่วงเวลาเดียวกันและความสัมพันธ์ข้ามช่วงเวลาระหว่างปริมาณการซื้อขายและราคา โดยวิเคราะห์จากสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์และการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล ซึ่งพบความสัมพันธ์ ในช่วงเวลาเดียวกันในเชิงบวกระหว่างปริมาณการซื้อขายและการเปลี่ยนแปลงราคา และยังพบความสัมพันธ์ ในช่วงเวลาเดียวกันระหว่างปริมาณการซื้อขายและค่าสัมบูรณ์การเปลี่ยนแปลงราคาในตลาดพัฒนาแล้วมากกว่าตลาดเกิดใหม่ ซึ่งแสดงถึงปริมาณการซื้อขายไม่เท่ากัน และการรับรู้ข้อมูลข่าวสารไม่เท่ากันตามลำดับ สำหรับการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผลระหว่างปริมาณการซื้อขายและราคา ส่วนใหญ่ไม่พบว่าปริมาณการซื้อขายในอดีตเป็นสาเหตุของการเปลี่ยนแปลงในปัจจุบัน นั่นหมายถึง ตลาดมีประสิทธิภาพระดับอ่อน ทั้งในตลาดพัฒนาแล้วและตลาดเกิดใหม่ ส่วนการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผลระหว่างปริมาณการซื้อขายและค่าสัมบูรณ์การเปลี่ยนแปลงราคาพบความสัมพันธ์ทั้งทางเดียวและสองทาง ซึ่งสนับสนุนแบบจำลองลำดับการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร สำหรับสัญญาล่วงหน้าล่วงหน้าของประเทศญี่ปุ่น สัญญาล่วงหน้ายางแท่งจากประเทศสิงคโปร์ สัญญาล่วงหน้าข้าวโพดและถั่วเหลืองชั้น 1 ของประเทศจีน สัญญาล่วงหน้าข้าวขาว 5% ของประเทศไทยไม่พบความสัมพันธ์เป็นเหตุเป็นผลระหว่างปริมาณการซื้อขายและค่าสัมบูรณ์การเปลี่ยนแปลงราคา แต่พบความสัมพันธ์ ในช่วงเวลาเดียวกันระหว่างปริมาณการซื้อขายและค่าสัมบูรณ์การเปลี่ยนแปลงราคาในเชิงบวก ซึ่งสนับสนุนแบบจำลองที่ว่า ผู้ซื้อขายในตลาดทุกกลุ่มรับรู้ข้อมูลและตอบสนองต่อข้อมูลที่ได้รับพร้อมกัน

การศึกษาเรื่องการค้นพบราคานั้นพบว่า สัญญาล่วงหน้าข้าวสาลีของประเทศสหรัฐอเมริกาและสัญญาล่วงหน้ายางแผ่นรมควันชั้น 3 ของประเทศไทยเท่านั้นที่ตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าทำหน้าที่ในการค้นพบราคา นอกจากนี้ยังพบว่าข้าวสาลีของประเทศสหรัฐอเมริกา น้ำมันปาล์มดิบของประเทศมาเลเซีย ยางแผ่นรมควันชั้น 3 และข้าวขาว 5% ของประเทศไทยนั้น ราคาในตลาดล่วงหน้าจะให้ข้อมูลในการค้นพบราคากว่า 75%

ลายมือชื่อนิสิต

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก