

อานนท์ เจริญมูล 2549: การวิเคราะห์ความเชื่อมโยงตลาดและการพยากรณ์ราคาของพาราแผ่น
รมควันชั้นที่ 3 ของประเทศไทย ปริญญาวิทยาศาสตรมหาบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์เกษตร)
สาขาเศรษฐศาสตร์เกษตร ภาควิชาเศรษฐศาสตร์เกษตรและทรัพยากร ปรธานกรรมการที่ปรึกษา:
รองศาสตราจารย์สมพร อิศวิลานนท์, M.A. 150 หน้า

การศึกษาในเรื่องมีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์ความเชื่อมโยงตลาดของพาราแผ่นรมควันชั้นที่ 3
ระหว่างตลาดท้องถิ่น ตลาดกลาง และตลาดต่างประเทศ ซึ่งใช้หลักของ Cointegration ในการทดสอบหา
ความสัมพันธ์ระหว่างตลาดที่อยู่ต่างระดับและระดับเดียวกัน รวมทั้งวิเคราะห์เพื่อพยากรณ์ราคาของพาราแผ่น
รมควัน ด้วยวิธีการ Box-Jenkins โดยใช้ข้อมูลอนุกรมรายเดือน ระหว่างปี พ.ศ. 2543-2548

ผลการศึกษาพบว่าตลาดหลักในการซื้อขายพาราได้แก่ ตลาดสิงคโปร์ ตลาดโตเกียว ตลาดกลาง
ของพาราขนาดใหญ่ ตลาดสงขลาและตลาดสุราษฎร์ธานี มีความเชื่อมโยงกัน แต่ไม่สามารถหาทิศทางของ
ความสัมพันธ์ระหว่างตลาดโดยใช้หลักของ Granger Causality ได้ เนื่องจากข้อจำกัดด้านลักษณะของข้อมูลที่
ใช้วิเคราะห์ สำหรับการวิเคราะห์การส่งผ่านราคา พบว่าทุกตลาดที่ศึกษามีการส่งผ่านราคาก่อนข้างสมบูรณ์
และผลการศึกษาที่ได้จากแบบจำลอง Vector Error Correction พบว่าราคาตลาดหลักในการซื้อขายพารา
ยกเว้นตลาดกลางของพาราขนาดใหญ่ มีการปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพในระยะยาว สำหรับการพยากรณ์ราคาด้วย
วิธีการ Box-Jenkins พบว่าราคาตลาดหลักในการซื้อขายพารามีรูปแบบที่เหมาะสมคือ ARIMA (0,1,0) หรือ
ราคามีการเคลื่อนไหวแบบสุ่ม (random walk) ซึ่งไม่สามารถใช้ในการพยากรณ์ราคาได้

ผลการศึกษาดังกล่าวแสดงให้เห็นว่าสภาพของตลาดพารามีคุณสมบัติใกล้เคียงกับตลาดที่มี
ประสิทธิภาพในระดับ Weak Form Efficiency เนื่องจากระบบสารสนเทศที่ดีขึ้น การศึกษาครั้งนี้มีข้อเสนอแนะ
ว่าผู้ที่มีหน้าที่เกี่ยวข้องกับการตลาดควรที่จะปรับปรุงฐานข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับพาราอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้
ทันต่อการเปลี่ยนแปลงของตลาด อีกทั้งควรใช้ข้อมูลในรูปแบบของอนุกรมเวลารายวันในการวิเคราะห์เพื่อให้
สอดคล้องกับสภาพการซื้อขายพาราแผ่นรมควันชั้นที่ 3 นอกจากนี้ควรใช้ข้อมูลอื่นๆที่เกี่ยวข้องมาประกอบ
กับข้อมูลด้านราคาเพื่อการวางแผนและกำหนดนโยบายที่มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น