

ก่อกองศ์ เล็งสวัสดิ์ 2554: การเปรียบเทียบปัจจัยที่มีผลต่อราคาของพารามวันชั้น 3 ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทยกับตลาดซื้อขายสินค้าล่วงหน้าของต่างประเทศ ปรินญา เศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์ธุรกิจ) สาขาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ คณะเศรษฐศาสตร์ ศรีราชา อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก: ผู้ช่วยศาสตราจารย์พร ศรีจำปา, Ph.D. 82 หน้า

ยางพารารวมชาติเป็นพืชเศรษฐกิจที่สำคัญยิ่งของประเทศไทยและภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ประเทศไทยเป็นผู้ผลิตและส่งออกอันดับหนึ่งของโลก แต่ตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทยซึ่งเป็นตลาดซื้อขายล่วงหน้าสำหรับยางพาราแผ่นรมควันชั้น 3 ในประเทศไทย มีผู้ทำการซื้อขายน้อยกว่าตลาดซื้อขายยางพาราล่วงหน้าอื่นๆ ดังนั้นจึงควรศึกษาเพื่อเป็นแนวทางให้นักลงทุนในการลงทุนในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อ อธิบาย (1) สภาพทั่วไปของตลาดยางพาราล่วงหน้าของไทยและต่างประเทศซึ่งเปรียบเทียบ (2) ศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาของแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดซื้อขายล่วงหน้า (3) ศึกษาการส่งผ่านราคาของยางพาราแผ่นรมควันชั้น 3 จากตลาดส่งมอบทันทีไปสู่ตลาดซื้อขายล่วงหน้า โดยใช้ข้อมูลทุติยภูมิในการศึกษาได้แก่ ราคาของแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดซื้อขายล่วงหน้าในประเทศไทย ญี่ปุ่น และสิงคโปร์ ราคาของแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดส่งมอบทันที คือตลาดกลางสงขลาและท่าเรือกรุงเทพ อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราของประเทศไทย ญี่ปุ่น และสิงคโปร์ ราคาน้ำมันดิบ

จากการศึกษาพบว่าแต่ละตลาดซื้อขายยางพาราแผ่นรมควันชั้น 3 ล่วงหน้ามีจุดเด่นและจุดด้อยต่างกัน นักลงทุนจึงควรศึกษาและปรับใช้ให้เข้ากับลักษณะการลงทุนของนักลงทุน สำหรับปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อราคาของยางพาราแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดซื้อขายล่วงหน้าอย่างชัดเจนได้แก่ ราคาของยางพาราแผ่นรมควันชั้น 3 ของตลาดซื้อขายล่วงหน้าแห่งอื่น และอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศ ซึ่งปัจจัยบางส่วนไม่สามารถสรุปได้ เนื่องจากปัญหาสหสัมพันธ์ของตัวคลาดเคลื่อน (Autocorrelation) คือปัญหาที่เกิดจากตัวคลาดเคลื่อนของตัวแปรช่วงเวลา ณ ปัจจุบัน มีความสัมพันธ์ กับตัวคลาดเคลื่อนของตัวแปรช่วงเวลาก่อนหน้านี้ จึงใช้การศึกษาการส่งผ่านราคาของยางพาราแผ่นรมควันชั้น 3 โดยวิธีทดสอบความสัมพันธ์ในระยะยาวของข้อมูลอนุกรมเวลา (cointegration) เพื่อหาความสัมพันธ์การส่งผ่านราคาของยางพาราแผ่นรมควันชั้น 3 จากตลาดส่งมอบทันทีไปสู่ตลาดซื้อขายล่วงหน้า โดยจะได้ค่าความยืดหยุ่นระหว่างตลาด ทำให้นักลงทุนสามารถเข้าใจการส่งผ่านราคาจากตลาดส่งมอบทันทีไปสู่ตลาดซื้อขายล่วงหน้า โดยพบว่าการส่งผ่านราคาที่มีประสิทธิภาพมากคือมีความยืดหยุ่นใกล้เคียงกับ 1 ได้แก่ ตลาดซื้อขายล่วงหน้าในประเทศไทย ญี่ปุ่น กล่าวคือหากราคาในตลาดส่งมอบทันทีเปลี่ยนแปลง 1% ราคาในตลาดซื้อขายล่วงหน้าในประเทศไทย ญี่ปุ่น จะมีแนวโน้มเปลี่ยนแปลง 1% เช่นกัน