

อัษฎพร สินเจริญภูมิ 2554: การไหลของข้อมูลข่าวสารในตลาดสินค้าเกษตร  
ล่วงหน้า ปริญญาวิทยาศาสตรมหาบัณฑิต (การจัดการเทคโนโลยีอุตสาหกรรม  
เกษตร) สาขาการจัดการเทคโนโลยีอุตสาหกรรมเกษตร ภาควิชาเทคโนโลยี  
อุตสาหกรรมเกษตร อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก: ผู้ช่วยศาสตราจารย์  
ธนโชติ บุญวรโชติ, D.B.A. 190 หน้า

งานวิจัยนี้เป็นการศึกษาการไหลของข้อมูลข่าวสารระหว่าง 3 ปัจจัย ได้แก่  
ปัจจัยพื้นฐานถาวร ปัจจัยพื้นฐานชั่วคราว และปัจจัยที่ไม่ใช่ปัจจัยพื้นฐาน ในตลาดสินค้า  
เกษตรล่วงหน้าโดยแบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ ตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าที่พัฒนาแล้ว และตลาด  
สินค้าเกษตรล่วงหน้าที่เกิดขึ้นใหม่ การทดสอบพบความสัมพันธ์เชิงบวกระหว่างค่าสัมบูรณ์ของ  
ราคาล่วงหน้าและปริมาณการซื้อขายสัญญาล่วงหน้าซึ่งสนับสนุนแบบจำลองผู้ซื้อและผู้ขาย  
รับรู้ข้อมูลข่าวสารพร้อมกันและแบบจำลองความไม่เท่าเทียมกันของข้อมูลข่าวสาร และพบ  
ความเป็นเหตุเป็นผลข้ามช่วงเวลาระหว่างราคาล่วงหน้า ความผันผวนของราคาล่วงหน้า  
และปริมาณการซื้อขายสัญญาล่วงหน้า เป็นการสนับสนุนแบบจำลองลำดับการรับรู้ข้อมูล  
ข่าวสาร ผลการศึกษาที่สำคัญ คือ ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าทั้งสองกลุ่มมีการไหลของ  
ข้อมูลข่าวสาร ประกอบด้วยปัจจัยพื้นฐานถาวร ปัจจัยพื้นฐานชั่วคราว และปัจจัยที่ไม่ใช่  
ปัจจัยพื้นฐาน อย่างไรก็ดี ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าที่เกิดขึ้นใหม่ ปัจจัยที่ไม่ใช่ปัจจัยพื้นฐานมี  
อิทธิพลต่อความผันผวนของราคาอย่างเด่นชัด ซึ่งแสดงถึงความเสี่ยงในการเกิด Noise  
trading risks ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าที่เกิดขึ้นใหม่

ลายมือชื่อนิสิต

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก

/ /