

ชื่อเรื่องการค้าสินค้าแบบอิสระ

การวิเคราะห์ความเสถียรด้านราคาและการส่งผ่านราคา
ของยางแผ่นรมควันชั้น 3 จากตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้า
แห่งประเทศไทยสู่ตลาดปัจจุบันของประเทศไทย

ผู้เขียน

นายธีระวุฒิ ธีทรานนท์

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้าสินค้าแบบอิสระ

รศ.ชเนศ ศรีวิชัยลำพันธ์

ประธานกรรมการ

อ.ดร.ไพรัช กาญจนการุณ

กรรมการ

อ.ดร.เยาวเรศ เซาวนพูนผล

กรรมการ

บทคัดย่อ

การศึกษาครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาประสิทธิภาพของตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าในรูปแบบตลาดแบบ Semi – Strong Form และทราบถึงการมีนัยสำคัญที่จะส่งผลต่อการส่งผ่านข้อมูลและข่าวสารด้านราคาจากตลาดล่วงหน้าสู่ตลาดส่งมอบทันที และศึกษาถึงการส่งผ่านราคาของตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าสู่ตลาดปัจจุบัน โดยเก็บรวบรวมข้อมูลแบบทศนิยม ซึ่งเป็นข้อมูลของตัวสัญญาซื้อขายรายวัน จำนวน 780 วัน ทั้งราคาในตลาดล่วงหน้า และตลาดปัจจุบัน และวิเคราะห์โดยใช้วิธี cointegration เพื่อทดสอบความมีประสิทธิภาพและความสัมพันธ์ของราคาของยางแผ่นรมควันชั้น 3

ผลการทดสอบความนิ่งตามฤดูกาล (Seasonal Unit root test) มีลักษณะ Non – stationary และมี Order of Integrated ที่อันดับเดียวกัน คือ อันดับที่ level และเมื่อทำการทดสอบ Cointegration ตามแนวทางของ Johansen พบว่า ราคาของยางแผ่นรมควันชั้น 3 จากตลาดส่งมอบทันที ณ ท่าเรือกรุงเทพ มีความสัมพันธ์ระยะยาวกับ ราคาของยางแผ่นรมควันชั้น 3 จากตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย (AFET) ราคาของยางแผ่นรมควันชั้น 3 จากตลาดล่วงหน้าสิงคโปร์ (SICOM) และ ราคาของยางแผ่นรมควันชั้น 3 จากตลาดล่วงหน้าโตเกียว (TOCOM) โดย ราคาของยางแผ่นรมควันชั้น 3 จากตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย (AFET) และราคาของยาง

แผ่นรรมควันชั้น 3 จากตลาดล่วงหน้าสิงคโปร์ (SICOM) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับราคาของยางแผ่นรรมควันชั้น 3 จากตลาดส่งมอบทันที ณ ท่าเรือกรุงเทพ นั่นคือ ประสิทธิภาพของตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย (AFET) และตลาดล่วงหน้าสิงคโปร์ (SICOM) สามารถเป็นตลาดอ้างอิงราคาแก่ตลาดส่งมอบทันที ณ ท่าเรือกรุงเทพ รวมไปถึง ยังเป็นแหล่งข้อมูลข่าวสารของตลาดส่งมอบทันทีได้ แต่ในทางตรงกันข้ามประสิทธิภาพของตลาดล่วงหน้าโตเกียว (TOCOM) จะทำให้ตลาดส่งมอบทันที ณ ท่าเรือกรุงเทพเปลี่ยนไปในทิศทางตรงข้าม นั่นคือ ตลาดล่วงหน้าโตเกียว ไม่สามารถใช้อ้างอิงและเป็นแหล่งข่าวสารทางด้านราคาให้กับตลาดส่งมอบทันที ณ ท่าเรือกรุงเทพได้

เมื่อพิจารณาประสิทธิภาพของตลาดล่วงหน้าที่สามารถส่งผ่านข้อมูลและใช้เป็นแหล่งอ้างอิงข้อมูลตามสมการที่คำนวณได้ พบว่า ตลาดล่วงหน้าสิงคโปร์ (SICOM) มีประสิทธิภาพในการส่งผ่านข่าวสารและอ้างอิงราคาให้กับตลาดส่งมอบทันที ณ ท่าเรือกรุงเทพ ได้ดีกว่าตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย (AFET) ดังนั้นสามารถสรุปได้ว่า ตลาดล่วงหน้าสิงคโปร์ เป็นตลาดที่มีประสิทธิภาพที่ใช้ในการอ้างอิงราคาของยางแผ่นรรมควันชั้น 3 ในตลาดส่งมอบทันที ณ ท่าเรือกรุงเทพ ได้ดีกว่าตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย (AFET)

Independent Study Title An Analysis of Price Risk and Price Transmission of Ribbed Smoked Rubber Sheet No.3 from Agriculture Future Exchange of Thailand to Spot Market

Author Mr. Teerawut Teetranont

Degree Master of Economics

Independent Study Advisory Committee

Assoc. Prof. Thanee Sriwichailamphan Chairperson

Lect. Dr. Pairat Kanjanakaroon Member

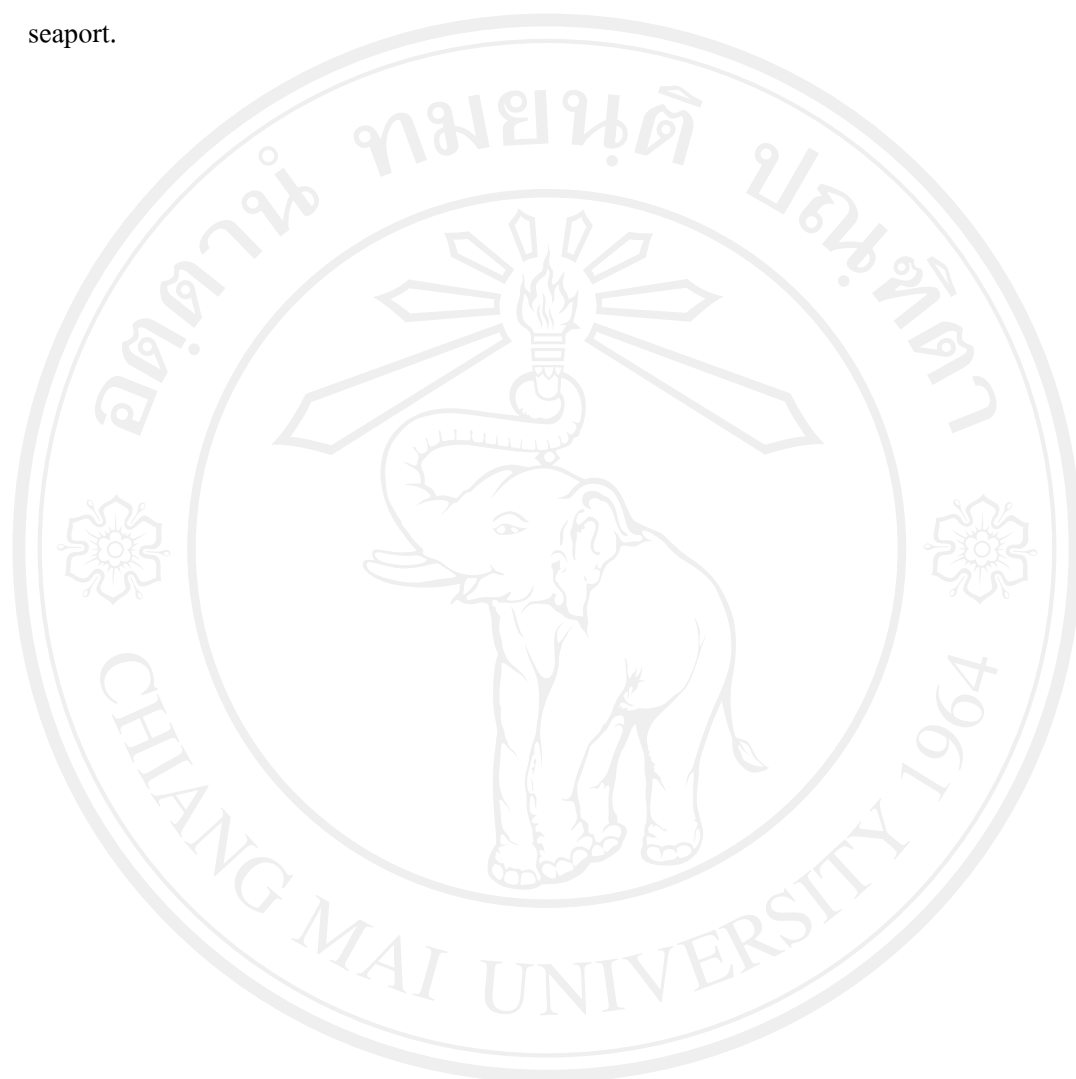
Lect. Dr. Yaovarate Chaovanapoonphol Member

ABSTRACT

The objective is to study the efficiency of the Agriculture Future Exchange of Thailand in Semi – strong market form and its implication on the effective transmission of price and data from the future market to spot market in the case of 780 daily trading data Ribbed Smoked Rubber Sheet No.3 (RSS3) using Cointegration analytical method based on.

Variables under observation were RSS3 price from spot market at Bangkok seaport, RSS3 price from the Agriculture Future Exchange of Thailand (AFET), RSS3 price from Singapore commodity future market (SICOM), RSS3 price from Tokyo Commodities futures (TOCOM). The seasonal unit root test indicated the time series are non – stationary and integrated of order in level. Testing for Cointegration by Johansen method found that RSS3 price from spot market at Bangkok seaport has longterm relation with RSS3 price of AFET and RSS3 price of SICOM in the same direction while having an opposite relationship with RSS3 price of TOCOM. This means AFET and SICOM can be an efficient benchmark for transmission of information and prices to spot market but not in the case of TOCOM.

Between the two efficient future markets, SICOM has proven to have more efficiency than AFET in transmitting information and prices concerning RSS3 in spot market at Bangkok seaport.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved