

บทที่ 1

บทนำ

หลักการและเหตุผล

ตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย หรือ ต.ส.ล. (Agriculture Futures Exchange of Thailand : AFET) เปิดซื้อขายเมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2547 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อช่วยกระจายความเสี่ยง ที่เกิดขึ้นกับสินค้าเกษตรบางกลุ่มที่มีความผันผวนทางราคาและมีผลกระทบต่อเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ ตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้ามีหน้าที่ควบคุมกำกับดูแลการซื้อขาย ให้มีความถูกต้อง น่าเชื่อถือ เป็นธรรม และโปร่งใส เพื่อสร้างความมั่นใจต่อผู้ลงทุน และผู้ที่เกี่ยวข้อง โดยกำหนดให้มีการซื้อขายผ่านนายหน้าซื้อขายล่วงหน้า (โบรกเกอร์) ซึ่งจะมีหน้าที่ในการรับ-ส่งคำสั่งการซื้อขายจากนักลงทุนแก่ตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้า และช่วยบริหารจัดการเงินลงทุนของนักลงทุน ที่ต้องแบ่งออกเป็นค่าประกันสินค้าในการซื้อขายด้วย (ชัยวัฒน์ สหสกุล, 2547)

นักลงทุนในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้ามี 2 ประเภท คือนักลงทุนที่เข้ามาซื้อขายเพื่อลดความเสี่ยงในความผันผวนของราคาสินค้าเรียกว่า Hedgers กลุ่มนักลงทุนเหล่านี้ เป็นผู้ที่ทำธุรกิจเกี่ยวข้องกับสินค้าที่เข้ามาซื้อขายโดยตรง เช่น กลุ่มสหกรณ์ชาวสวนยาง โรงงานแปรรูปยาง หรือกลุ่มผู้ส่งออกยางพารา อีกกลุ่มหนึ่งคือนักลงทุนที่เข้ามาเพื่อเก็งกำไรเรียกว่า Speculators กลุ่มนี้ไม่ต้องการสินค้าจริง แต่ต้องการกำไรจากการซื้อขายไปในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้า คล้ายกับการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สินค้าที่มีการซื้อขายอยู่ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย ณ ปัจจุบันได้แก่ ข้าวขาว 5%, ยางแผ่นรมควันชั้น 3, มันสำปะหลังเส้นและแป้งมันสำปะหลังสตาร์ช ชั้นพิเศษ ซึ่งมีเกณฑ์ในการกำหนดประเภทและมาตรฐานสินค้าที่จะพิจารณาให้มีการซื้อขายในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าอย่างเข้มงวด เพื่อป้องกันปัญหาที่อาจเกิดขึ้นกับการลงทุนของนักลงทุนในตลาด หลักเกณฑ์เบื้องต้นในการพิจารณาสินค้าคือ สินค้านั้นต้องมีจำนวนมากจริงในตลาด มีความต้องการซื้อ-ขายมากในตลาดจริง ทำให้เกิดความผันผวนได้ง่าย จึงต้องการลดความเสี่ยง คุณสมบัติอีกประการคือต้องสามารถกำหนดมาตรฐานของสินค้าได้อย่างชัดเจน เพื่อใช้เป็นหลักเกณฑ์ในการพิจารณารับมอบ-ส่งมอบสินค้าในตลาดจริง ประการสุดท้ายที่สำคัญคือ สินค้านั้นต้องเป็นที่รู้จัก มี

ข้อมูลข่าวสารเผยแพร่อย่างกว้างขวาง เพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุนซื้อขายในตลาดได้ (ชัยวัฒน์ สหัสกุล, 2547)

ตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้ายังมีจุดที่น่าสนใจที่แตกต่างกับการลงทุนในตลาดอื่น ประการแรกคือ ขนาดของเงินลงทุน การลงทุนในหุ้นนั้น นักลงทุนจะต้องชำระเงินเท่ากับจำนวนหุ้นจึงจะเป็นเจ้าของหุ้น แต่การลงทุนในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้า นักลงทุนเพียงแค่ชำระเงินประกันขั้นต้น(Margin) ในอัตราที่เป็นร้อยละของขนาดของสินค้าเกษตรที่จะทำการซื้อขายเท่านั้น ประการที่สองคือ โอกาสในการทำกำไร/ขาดทุน การลงทุนในหุ้นจะได้รับผลกำไรก็ต่อเมื่อราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นเท่านั้น แต่การลงทุนในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้านั้น ผลกำไรของนักลงทุนขึ้นอยู่กับ การเปิดสถานะ (Open Position) ของนักลงทุนเปรียบเทียบกับทิศทางการเปลี่ยนแปลงของราคา ณ วันปิดสถานะ (Offset Position) ทั้งนี้ นักลงทุนที่มีสถานะซื้อล่วงหน้า (Long Position) จะได้กำไรเมื่อราคาสินค้ามีการปรับตัวสูง และขาดทุนเมื่อราคาสินค้าปรับตัวลดลง ในทางกลับกัน นักลงทุนที่มีสถานะขายล่วงหน้า (Short Position) จะได้กำไรเมื่อราคาสินค้ามีการปรับตัวลดลง และขาดทุนเมื่อราคาสินค้าปรับตัวสูงขึ้น ความแตกต่างอีกประการคือ ตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้า มีการระบอบอายุของสัญญาในการซื้อขายอย่างชัดเจน มีการตรวจสอบในกระบวนการส่งมอบและรับมอบสินค้าตามเกณฑ์ ในปัจจุบันสินค้าที่ได้รับความนิยม ทำให้มีปริมาณการซื้อขายมากจากนักลงทุนในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทยได้แก่ ยางแผ่นรมควันชั้น 3 เพราะว่าเป็นสินค้าที่มีมูลค่าสูง มีความผันผวนทางราคาสูง อีกทั้งยังเป็นสินค้าที่ประเทศไทยผลิตและส่งออกได้เป็นอันดับต้น ๆ ของโลก ทำให้นักเก็งกำไรต่างสนใจที่จะลงทุนในยางแผ่นรมควันชั้น 3 อีกสินค้าหนึ่งที่กำลังได้รับความนิยมจากนักลงทุนเพิ่มขึ้นได้แก่ ข้าวขาว 5% เพราะว่าเป็นปัจจุบันราคาข้าวกับปริมาณข้าวในตลาดจริงมีความผันผวนมากขึ้น ดังนั้นนักลงทุนจึงให้ความสนใจในข้าวมากขึ้น แสดงให้เห็นว่าในปัจจุบันมีผู้สนใจลงทุนในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าเพิ่มมากขึ้นและรวดเร็วตามสถานการณ์ในปัจจุบัน แต่เมื่อผลตอบแทนสูง ก็มีความเสี่ยงสูงเช่นเดียวกัน ดังนั้นเราจึงต้องนำปัจจัยต่าง ๆ มาวิเคราะห์เพื่อช่วยลดความเสี่ยงในการลงทุน

การวิเคราะห์โดยวิธีทางเทคนิค (Technical Analysis) เป็นการใช้หลักสถิติประยุกต์ มาช่วยในการพยากรณ์หลักทรัพย์ โดยใช้ราคาและปริมาณการซื้อขายในอดีต มาเป็นปัจจัยวิเคราะห์ การวิเคราะห์ทางเทคนิคเป็นที่นิยมของนักเก็งกำไร ทั้งระยะสั้นและระยะยาว ที่นำมาใช้วิเคราะห์หลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างกว้างขวาง เนื่องจากมีความแม่นยำในการวิเคราะห์ มากกว่าการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานและใช้เวลาในการรวบรวมข้อมูลน้อยกว่า เพราะการวิเคราะห์ทางเทคนิค เชื่อว่าราคาเป็นผลสะท้อนมาจากข่าวสารด้านต่าง ๆ ที่ ทำให้ราคาเกิดการเปลี่ยนแปลงที่มาจากแนวโน้มในช่วงระยะเวลาใดเวลาหนึ่ง จนกว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงแนวโน้ม

ใหม่ และสุดท้ายพฤติกรรมของนักลงทุนมีลักษณะคล้ายคลึงกับพฤติกรรมการลงทุนในอดีต ในปัจจุบันมีการพัฒนาโปรแกรมคอมพิวเตอร์เพื่อช่วยในการวิเคราะห์ข้อมูล ให้มีความสะดวกและรวดเร็วในการคำนวณวิเคราะห์การลงทุน ได้แก่ โปรแกรม MetaStock เป็นโปรแกรมที่สามารถช่วยจัดเก็บข้อมูลของราคาซื้อขาย มีเครื่องมือที่สามารถสร้างรูปแบบของแผนภูมิราคาซื้อขาย และเครื่องมือทางเทคนิคแต่ละประเภทได้ ทำให้การวิเคราะห์สามารถทำได้สะดวกและรวดเร็วขึ้น แต่เครื่องมือทางเทคนิคแต่ละประเภทที่จะนำมาใช้นั้น ผู้ใช้ต้องเป็นผู้เลือก และกำหนดหน้าที่ในการทำงานของแต่ละเครื่องมือทางเทคนิค จึงจะทำให้ข้อมูลการวิเคราะห์นั้นน่าเชื่อถือมากยิ่งขึ้น

ผู้ศึกษาจึงต้องการทดสอบว่าการวิเคราะห์โดยวิธีทางเทคนิค จะสามารถช่วยในการพยากรณ์สัญญาณซื้อขายของยางแผ่นรมควันชั้น 3 เพื่อให้ทราบถึงเครื่องมือทางเทคนิคที่สามารถแสดงจังหวะในการซื้อขายที่เหมาะสมในการลงทุน และเพื่อผลตอบแทนที่สูงสุดแก่นักลงทุน โดยใช้โปรแกรม Metastock มาช่วยในการนำเข้าสู่ข้อมูล เพื่อสร้างแผนภูมิภาพ และผู้ศึกษาจึงนำแผนภูมิภาพมาทำการทดสอบสัญญาณการซื้อขาย และทำการวิเคราะห์ข้อมูลและบันทึกด้วยโปรแกรม Microsoft Excel ต่อไป

วัตถุประสงค์ของการศึกษา

เพื่อทดสอบประสิทธิภาพของเครื่องมือทางเทคนิคในการพยากรณ์ความเคลื่อนไหวของราคาของยางแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้า แห่งประเทศไทย

ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา

1. ทราบถึงประสิทธิภาพของเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิคในการพยากรณ์ความเคลื่อนไหวของราคาของยางแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้า
2. ผู้สนใจที่ต้องการลงทุนในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้า สามารถใช้เครื่องมือทางเทคนิคในการประกอบการพิจารณาเพื่อตัดสินใจลงทุน

นิยามศัพท์

ประสิทธิภาพ หมายถึง ความสามารถในการพยากรณ์ที่ถูกต้องและตอบสนองในรูปแบบของสัญญาณต่าง ๆ ได้อย่างรวดเร็ว โดยประสิทธิภาพในที่นี้แบ่งออกเป็น ประสิทธิภาพของผลตอบแทนโดยรวม ประสิทธิภาพของผลตอบแทนโดยเฉลี่ย ประสิทธิภาพของผลตอบแทนในระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม และประสิทธิภาพในการแสดงสัญญาณ

เครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิค หมายถึง การวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยการศึกษา รูปแบบราคาและปริมาณการซื้อขายในอดีต โดยอาศัยแผนภูมิแบบต่าง ๆ ในการวิเคราะห์

ยางแผ่นรมควันชั้น 3 (Ribbed Smoked Rubber Sheet No.3) หมายถึง ผลผลิตของ ยางพาราที่มีการแปรรูปจากน้ำยาง สู่ยางแผ่นดิบ และผ่านกระบวนการรมควันเพื่อควบคุมความชื้น จากกระบวนการผลิต เพื่อรอการส่งมอบสู่ตลาดอุตสาหกรรมต่อไป

ตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้า หมายถึง ตลาดที่ทำการซื้อขายสัญญาซื้อขายสินค้าเกษตร ล่วงหน้าในประเทศไทย โดยมีกำหนดเวลาและมาตรฐานที่แน่นอน มีการระบุประเภท ปริมาณ คุณภาพ ราคา เวลา และสถานที่ส่งมอบสินค้าไว้อย่างชัดเจน เป็นองค์กรที่รองรับและตรวจสอบการ ทำสัญญาซื้อขาย โดยมีกฎหมายและกำหนดกฎระเบียบในการซื้อขายที่แน่นอนและชัดเจน

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved