

ชื่อเรื่องการค้าคว่ำแบบอิสระ ผลกระทบของปัจจัยทางเศรษฐกิจ ต่อราคายางแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย

ผู้เขียน นางสาว สุภาวดี โนชัยวงศ์

ปริญญา เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้าคว่ำแบบอิสระ

ผศ.ดร.ไพรัช กาญจนการุณ อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก
ผศ.ดร.นิสิต พันธมิตร อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึงขนาดและทิศทางความสัมพันธ์ในระยะสั้นและการปรับตัวในระยะยาว ของการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยทางเศรษฐกิจ ที่มีผลต่อดัชนีราคายางแผ่นรมควันชั้น 3 (RRS3) ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย ข้อมูลที่ใช้ในการวิเคราะห์เป็นข้อมูลแบบทศนิยม รายเดือน ประกอบด้วย ดัชนีราคาดัชนีราคายางแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย ราคายางแผ่นรมควัน ชั้น 3 ในตลาดกลางหาดใหญ่ ดัชนีราคายางแผ่นรมควัน ชั้น 3 ในตลาดล่วงหน้าโตเกียว ราคาขายปลีกน้ำมันสำเร็จรูปดีเซลหมุนเร็ว

ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม ภายในประเทศ และ อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2547 ถึงเดือนธันวาคม 2552 รวมทั้งสิ้น 67 เดือน

วิธีการศึกษาโดย การทดสอบความนิ่งของข้อมูลตัวแปรที่นำมาศึกษา โดยวิธี Augmented Dickey-Fuller Test (ADF) การทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว (Cointegration) ตามแนวทางของ Engle และ Granger และการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะสั้น (Error Correction Mechanism)

การทดสอบความนิ่งของข้อมูล พบว่าข้อมูลดัชนีราคายางแผ่นรมควันชั้น 3 (RRS3) ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย และข้อมูลตัวแปรปัจจัยทางเศรษฐกิจ ได้แก่ ราคายางแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดกลางหาดใหญ่ ดัชนีราคายางแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดล่วงหน้าโตเกียว

ราคาขายปลีกน้ำมันสำเร็จรูป ดีเซลหมุนเร็ว ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม ภายในประเทศ และ อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ทุกตัวแปรมีลักษณะนิ่ง (Stationary) ที่อันดับความสัมพันธ์ระดับผลต่างลำดับที่ 1, I(1)

ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว เมื่อให้ดัชนีราคาดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET เป็นตัวแปรตามและปัจจัยทางเศรษฐกิจเป็นตัวแปรอิสระ พบว่าตัวแปรปัจจัยทางเศรษฐกิจ ได้แก่ ราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดกลางหาคใหญ่ ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมภายในประเทศ ราคาขายปลีกน้ำมันสำเร็จรูป ดีเซลหมุนเร็ว มีความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาวเป็นไปในทิศทางเดียวกับ ดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET สำหรับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา มีความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาวเป็นไปในทิศทางตรงกันข้ามกับ ดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม ภายในประเทศมีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงราคา ดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET มากที่สุด รองลงมาคือ อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดกลางหาคใหญ่ และราคาขายปลีกน้ำมันสำเร็จรูปดีเซลหมุนเร็ว ตามลำดับ สำหรับดัชนี ราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดล่วงหน้าโตเกียว ไม่มีความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาวกับ ดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET

ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้น พบว่าการเปลี่ยนแปลง ปัจจัยทางเศรษฐกิจทุกปัจจัยที่นำมาศึกษา มีผลต่อการเปลี่ยนแปลง ดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET ในระยะสั้น โดยการเปลี่ยนแปลงราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดกลางหาคใหญ่จะทำให้ ดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET ปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพได้เร็วที่สุด รองลงมาคือ ราคาขายปลีก น้ำมันสำเร็จรูป ดีเซลหมุนเร็ว ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม ภายในประเทศและ อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ตามลำดับ สำหรับดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดล่วงหน้าโตเกียว ไม่มีความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาวจึง ไม่มีการพิจารณาค่าสัมประสิทธิ์ความเร็วของการปรับตัวสู่ดุลยภาพ

Independent Study Title The Impacts of Economic Factors on Price of Natural Rubber Ribbed Smoked Sheet No.3 in Agricultural Futures Exchange of Thailand

Author Ms. Supawadee Nochaiwong

Degree Master of Economics

Independent Study Advisory Committee

Asst.Prof.Dr.Pirut Kanjanakarun

Advisor

Asst.Prof.Dr.Nisit Puntamit

Co-advisor

ABSTRACT

This objective of this study is to analyze the size and direction of the short term relationship and adaptation to the long term between the economics factors affecting to the price of natural rubber ribbed smoked sheet no.3 (RSS3) in Agricultural Futures Exchange of Thailand (AFET). A 67 months of secondary time series data from June B.C. 2004 to December B.C. 2009 was used in analysis that included data of the monthly price indices of natural rubber ribbed smoked sheet no.3 in AFET, the monthly price of natural rubber ribbed smoked sheet no.3 in Hatyai market, the monthly price indices of natural rubber ribbed smoked sheet no.3 in TOCOM, the monthly retail price of high speed diesel oil, the monthly domestic industrial production index and foreign currency exchange rates in the U.S. dollar.

This research employed Augmented Dickey-Fuller (ADF) method to test the stationary property or unit root of variables. The long-term equilibrium relationship between economic factors and RSS3 price indices in AFET were tested by cointegration under Engle and Granger process. Then the Error Correction Mechanism also applied for a test of short-term equilibrium relationship.

Firstly, unit root test was investigated by ADF test carried out on the time series data to test the stationary property. The results revealed that the price indices and economic factors have the unit root at the same as first order of integration, $I(1)$.

Regarding to the cointegration test, in case of RSS3 price indices in AFET was a dependent variable and the economic factors as an independent variable, the results implied that the price of RSS3 in Hatyai market, retail price of high speed diesel oil, domestic industrial production index had a long-term equilibrium relationship with RSS3 price indices in AFET in the same direction. For foreign currency exchange rates in the U.S. dollar had a long-term equilibrium relationship with RSS3 price indices in AFET in the opposite direction. But for RSS3 price indices in TOCOM did not have long-term equilibrium. The most economic factors which had highly effect to change of RSS3 price indices in AFET at the long-term are domestic industrial production index, currency exchange rates in the U.S. dollar, retail price of high speed diesel oil and price of RSS3 in Hatyai market, respectively.

Finally the analysis of the short-term equilibrium relationship by Error Correction Mechanism, the results showed that all economic factors which used in this study have a short-term equilibrium when RSS3 price indices in AFET was a dependent variable. The most economic factors which effect to quickly adjustable to the long-term equilibrium of RSS3 price indices in AFET are price of RSS3 in Hatyai market, retail price of high speed diesel oil, domestic industrial production index and foreign currency exchange rates in the U.S. dollar, respectively. The RSS3 price indices in TOCOM didn't considered adjustable to the long-term because of it did not have long-term equilibrium with RSS3 price indices in AFET.