

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญภาพ	ฉ
สารบัญตารางภาคผนวก	ฐ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มา และความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	6
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	6
1.4 สมมติฐานของการศึกษา	6
1.5 ขอบเขตของการศึกษา	7
1.6 นิยามศัพท์	7
บทที่ 2 กรอบแนวคิดทางทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 กรอบแนวคิดทางทฤษฎี	9
2.1.1 ทฤษฎีอุปสงค์ (Demand Theory)	9
2.1.2 สัญญาล่วงหน้า (Futures Contract)	10
2.1.3 ทฤษฎีความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว (Cointegration)	11
2.1.4 การวิเคราะห์หอนุกรมเวลา (Time Series Analysis)	12
2.1.5 การทดสอบยูนิทรูท (Unit Root)	13
2.1.6 สมการถดถอยไม่แท้จริง (Spurious Regression)	14
2.1.7 แนวคิดการทดสอบการร่วมกันไปด้วยกัน (Cointegration Test)	15
2.1.8 แนวคิดเกี่ยวกับความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง เอเรอร์คอร์เรกชัน (Error-Correction Model: ECM)	18

2.2	วิจัยที่เกี่ยวข้อง	19
บทที่ 3	ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1	ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	26
3.2	วิธีวิเคราะห์ข้อมูล และสถิติที่ใช้ในการศึกษา	27
3.2.1	การทดสอบความสัมพันธ์เชิงคลุยกภาพระยะยาว (Cointegration)	27
3.2.2	การทดสอบความสัมพันธ์เชิงคลุยกภาพระยะสั้น (Error Correction Mechanism, ECM)	30
บทที่ 4	ผลการศึกษา	
4.1	ผลการทดสอบอันดับความสัมพันธ์ของข้อมูล (Unit Root Test)	31
4.2	ผลการทดสอบคลุยกภาพในระยะยาวของข้อมูลโดยวิธีการของ Engle และ Granger	35
4.3.1	ความสัมพันธ์เชิงคลุยกภาพระยะยาว ดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET กับราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดกลางหัดใหญ่	40
4.3.2	ความสัมพันธ์เชิงคลุยกภาพระยะยาว ดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET กับดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดล่งหน้า โตเกียว	41
4.3.3	ความสัมพันธ์เชิงคลุยกภาพระยะยาว ดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET กับราคาขายปลีกน้ำมันสำเร็จรูปดีเซลหมุนเร็ว	41
4.3.4	ความสัมพันธ์เชิงคลุยกภาพระยะยาว ดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET กับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเมื่อเทียบกับ ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	42
4.3.5	ความสัมพันธ์เชิงคลุยกภาพระยะยาว ดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET กับดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมภายในประเทศ	43
4.3	การทดสอบความสัมพันธ์เชิงคลุยกภาพระยะสั้น Error Correction Mechanism (ECM)	44
4.3.1	การปรับตัวเข้าสู่คลุยกภาพระยะสั้นของความสัมพันธ์ระหว่างดัชนี ราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET กับราคาขายแผ่นรมควัน ชั้น 3 ในตลาดกลางหัดใหญ่	46

4.3.2 การปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพระยะสั้นของความสัมพันธ์ระหว่าง ดัชนี ราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET กับดัชนีราคาขายแผ่นรมควัน ชั้น 3 ในตลาดล่วงหน้าโตเกียว	47
4.3.3 การปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพระยะสั้นของความสัมพันธ์ระหว่าง ดัชนี ราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET กับราคาขายปลีกน้ำมัน สำเร็จรูปดีเซลหมุนเร็ว	48
4.3.4 การปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพระยะสั้นของความสัมพันธ์ระหว่าง ดัชนีราคา ขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET กับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา ต่างประเทศเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	48
4.3.5 การปรับตัวเข้าสู่ดุลยภาพระยะสั้นของความสัมพันธ์ระหว่าง ดัชนีราคา ขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET กับดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม ภายในประเทศ	49
บทที่ 5 บทสรุปและข้อเสนอแนะ	
5.1 สรุปผลการศึกษา	50
5.2 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย	52
5.3 ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป	52
เอกสารอ้างอิง	54
ภาคผนวก	
ภาคผนวก ก ข้อมูลที่นำมาศึกษา	57
ภาคผนวก ข ผลการวิเคราะห์ข้อมูลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว	63
ภาคผนวก ค ผลการวิเคราะห์ข้อมูลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะสั้น	71
ประวัติผู้เขียน	74

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 ปริมาณและมูลค่าการซื้อขายในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าปี 2547-2551	3
1.2 ปริมาณและมูลค่าการซื้อขายแยกตามชนิดสินค้า ปี 2551	4
4.1 ผลการทดสอบ Unit Root ที่ระดับ Level, I(0) ของดัชนีราคายางแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทยและปัจจัยทางเศรษฐกิจ	32
4.2 ผลการทดสอบ Unit Root ที่ระดับผลต่างลำดับที่ 1 (1 st Order of integration), I(1) ของดัชนีราคายางแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทยและปัจจัยทางเศรษฐกิจที่นำมาศึกษา	34
4.3 ผลการทดสอบ Cointegration และ Unit Root ของค่าความคลาดเคลื่อนระหว่างดัชนีราคายางแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET (P_{RSS3}) และปัจจัยทางเศรษฐกิจต่างๆ	39
4.4 ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะสั้น (Error Correction Mechanism) ระหว่างดัชนีราคายางแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET (P_{RSS3}) และปัจจัยทางเศรษฐกิจต่างๆ	45
5.1 ขนาดและทิศทางความสัมพันธ์ในระยะสั้นและการปรับตัวในระยะยาวของการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยทางเศรษฐกิจ ที่มีผลต่อดัชนีราคายางแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย	51

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 ความผันผวนของราคาสินค้าแต่ละสินค้าในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้า	4
4.1 ความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET (P_{RSS3}) และราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดกลางหัดใหญ่ (P_{PT})	35
4.2 ความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET (P_{RSS3}) และดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดล่วงหน้าโตเกียว (P_{TOCOM})	36
4.3 ความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET (P_{RSS3}) และราคาขายปลีกน้ำมันสำเร็จรูปดีเซลหมุนเร็ว (P_{OIL})	36
4.4 ความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET (P_{RSS3}) และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (EXR)	37
4.5 ความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET (P_{RSS3}) และดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมภายในประเทศ (MPI)	37
4.6 ความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET (P_{RSS3}) และดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดล่วงหน้าโตเกียว (P_{TOCOM})	39

สารบัญตารางภาคผนวก

ตารางภาคผนวก	หน้า
1 ก ข้อมูลรายเดือนของตัวแปรที่นำมาศึกษา	57
2 ก ข้อมูลรายเดือน Natural Logarithm ของตัวแปรที่นำมาศึกษา	60
1 ข ผลการทดสอบ Cointegration ระหว่างดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET (P_{RSS3}) และราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดกลางหาคใหญ่ (P_{PT})	63
2 ข ผลการทดสอบ Unit Root ของค่าความคลาดเคลื่อน จากการทดสอบ Cointegration ของดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET (P_{RSS3}) และราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดกลางหาคใหญ่ (P_{PT})	63
3 ข ผลการทดสอบ Cointegration ระหว่างดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET (P_{RSS3}) และดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดล่วงหน้าโตเกียว (P_{TOCOM})	64
4 ข ผลการทดสอบ Unit Root ของค่าความคลาดเคลื่อน จากการทดสอบ Cointegration ของดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET (P_{RSS3}) และดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดล่วงหน้าโตเกียว (P_{TOCOM})	65
5 ข ผลการทดสอบ Cointegration ระหว่างดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET (P_{RSS3}) และราคาขายปลีกน้ำมันสำเร็จรูปดีเซลหมุนเร็ว (P_{OIL})	66
6 ข ผลการทดสอบ Unit Root ของค่าความคลาดเคลื่อน จากการทดสอบ Cointegration ของดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET (P_{RSS3}) และราคาขายปลีกน้ำมันสำเร็จรูปดีเซลหมุนเร็ว (P_{OIL})	66
7 ข ผลการทดสอบ Cointegration ระหว่างดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET (P_{RSS3}) และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (EXR)	67
8 ข ผลการทดสอบ Unit Root ของค่าความคลาดเคลื่อน จากการทดสอบ Cointegration ของดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET (P_{RSS3}) และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (EXR)	68
9 ข ผลการทดสอบ Cointegration ระหว่างดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET (P_{RSS3}) และดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมภายในประเทศ (MPI)	69

- 10 ข ผลการทดสอบ Unit Root ของค่าความคลาดเคลื่อน จากการทดสอบ Cointegration ของดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET (P_{RSS3}) และดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมภายในประเทศ (MPI) 69
- 1 ค ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะสั้น (Error Correction Mechanism) ระหว่างดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET (P_{RSS3}) และราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดกลางหาดใหญ่ (P_{PT}) 71
- 2 ค ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะสั้น (Error Correction Mechanism) ระหว่างดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET (P_{RSS3}) และดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดล่วงหน้าโตเกียว (P_{TOCOM}) 72
- 3 ค ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะสั้น (Error Correction Mechanism) ระหว่างดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET (P_{RSS3}) และราคาขายปลีกน้ำมันสำเร็จรูปดีเซลหมุนเร็ว (P_{OIL}) 72
- 4 ค ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะสั้น (Error Correction Mechanism) ระหว่างดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET (P_{RSS3}) และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเมื่อเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (EXR) 73
- 5 ค ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะสั้น (Error Correction Mechanism) ระหว่างดัชนีราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาด AFET (P_{RSS3}) และดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมภายในประเทศ (MPI) 73