

บทที่ 5

สรุปผลและข้อเสนอแนะ

5.1 สรุปผลการศึกษา

การศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างความผันผวนของราคาข้าวในตลาดซื้อขายทันทีกับความผันผวนของราคาข้าวในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าของประเทศไทยในรูปของลอการิทึม (Logarithm) พบว่าข้อมูลราคาข้าวในตลาดซื้อขายทันที และข้อมูลราคาข้าวในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าของประเทศไทยมีความนิ่งที่ระดับเดียวกันคือ Order of Integration เท่ากับ 1 หรือ $I(1)$ จึงทำการหาผลต่างของข้อมูลทั้งสอง ซึ่งทำให้ข้อมูลทั้งสองกลายเป็นอัตราผลตอบแทนของราคาข้าวในตลาดซื้อขายทันทีและอัตราผลตอบแทนของราคาข้าวในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าของประเทศไทย จากนั้นทำการหาแบบจำลอง ARIMA โดยเลือก Lag ที่เหมาะสมเพื่อทำการประมาณค่าความผันผวน พบว่า Lag p และ q หรือ Autoregressive (AR) และ Moving Average (MA) ที่เหมาะสมกับแบบจำลอง ARIMA ของราคาข้าวในตลาดซื้อขายทันที คือ MA(1) หรืออัตราผลตอบแทนของราคาข้าวในตลาดซื้อขายทันที คือ ARIMA (0,1,1) และราคาข้าวในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าของประเทศไทย คือ AR(1) หรืออัตราผลตอบแทนของราคาข้าวในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าของประเทศไทย ARIMA (1,1,0) หลังจากได้แบบจำลอง ARIMA ที่เหมาะสมแล้วนำแบบจำลองที่ได้มาสร้างสมการความผันผวนแบบมีเงื่อนไขของตัวแปรแต่ละตัว โดยใช้แบบจำลอง GARCH (1,1) พบว่าอัตราผลตอบแทนของความผันผวนของราคาข้าวในตลาดซื้อขายทันทีและอัตราผลตอบแทนของความผันผวนของราคาข้าวในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าของประเทศไทยมีความผันผวนไปในทิศทางเดียวกัน คือ หากความผันผวนแบบมีเงื่อนไขของอัตราผลตอบแทนของราคาข้าวในตลาดซื้อขายทันที และตัวแปรสุ่มของราคาข้าวในตลาดซื้อขายทันที ณ เวลา $t - 1$ เปลี่ยนแปลงไป 1 % จะส่งผลให้ความผันผวนแบบมีเงื่อนไขของอัตราผลตอบแทนของราคาข้าวในตลาดซื้อขายทันที ณ เวลา t เปลี่ยนไปในทิศทางเดียวกัน และถ้าราคาหากความผันผวนแบบมีเงื่อนไขของอัตราผลตอบแทนของราคาข้าวในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าของประเทศไทย และตัวแปรสุ่มของราคาข้าวในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าของประเทศไทย ณ เวลา $t - 1$ เปลี่ยนแปลงไป 1 % จะส่งผลให้ความผันผวนแบบมีเงื่อนไขของอัตราผลตอบแทนของราคาข้าวในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าของประเทศไทย ณ เวลา t เปลี่ยนไปในทิศทางเดียวกัน จากการประมาณค่าความผันผวน

นั้นจะได้ความผันผวนของข้อมูลราคาข้าวทั้ง 2 ราคา จากนั้นทำการทดสอบ ARCH Process เพื่อทดสอบว่าค่าคลาดเคลื่อนจากสมการความผันผวนของราคาข้าวในตลาดทั้ง 2 ตลาดที่ได้นั้นจะแสดงการเกิด ARCH Process หรือไม่ เพื่อพิสูจน์ว่าแบบจำลองสามารถจับปัญหาความแปรปรวนของค่าคลาดเคลื่อนไม่คงที่ หรือ ARCH Process ได้จริง พบว่าค่าคลาดเคลื่อนจากสมการค่าเฉลี่ยไม่มี ARCH Process ทั้ง 2 ตลาด

การหาความสัมพันธ์ด้วยวิธีการถดถอยแบบควอนไทล์ (Quantile Regression) พบว่ามีค่า τ เท่ากับ 0.1 เท่านั้นที่มีค่า Coefficient เป็นลบ แต่ τ เท่ากับ 0.2 จนถึง 0.9 มีค่า Coefficient เป็นบวก และยังเพิ่มขึ้นตามค่า τ ที่เพิ่มขึ้นด้วย คือ ณ ระดับควอนไทล์ที่สูงค่าความสัมพันธ์ของความผันผวนในตลาดซื้อขายทันทีกับความผันผวนในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าของประเทศไทยก็จะยิ่งมากขึ้นเช่นกัน โดยจะเห็นได้ว่าผลกระทบของความผันผวนจากตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าของประเทศไทยต่อความผันผวนในตลาดซื้อขายทันทีมีมากขึ้น เมื่อความผันผวนในตลาดซื้อขายทันทีมากขึ้น และจากการทดสอบความเท่ากันของความชันของแต่ละระดับควอนไทล์ของความผันผวนของราคาข้าวในตลาดซื้อขายทันที และความผันผวนของราคาข้าวในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าของประเทศไทย พบว่าค่า Chi-Sq. Statistic ที่ 205.3917 มีค่าน้อยกว่าค่า Chi-Sq. ที่ d.f. เท่ากับ 8 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 20.09 จากการเปิดตาราง ณ ระดับความเชื่อมั่นทางสถิติที่ 0.01 สรุปได้ว่าการเปลี่ยนแปลงความผันผวนของราคาข้าวในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าของประเทศไทยมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของความผันผวนของราคาข้าวในตลาดซื้อขายทันทีของแต่ละระดับควอนไทล์ต่างๆ ที่แตกต่างกัน กล่าวคือ ผลกระทบของความผันผวนของราคาข้าวในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าของประเทศไทยต่อความผันผวนของราคาข้าวในตลาดซื้อขายทันทีมีความแตกต่างตามระดับความผันผวนของราคาข้าวในตลาดซื้อขายทันที

5.2 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย

จากผลการศึกษาพบว่า ผลกระทบของความผันผวนจากราคาในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าของประเทศไทยจะมีมากขึ้นตามขนาดของความผันผวนของราคาในตลาดซื้อขายทันที แสดงว่าช่วงที่ตลาดซื้อขายทันทีมีความผันผวนอย่างมากจะได้รับผลกระทบจากความผันผวนของราคาในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าของประเทศไทยมากด้วย ดังนั้น ผู้ที่เกี่ยวข้องหากต้องการคาดการณ์แนวโน้มราคาในตลาดซื้อขายทันทีควรพิจารณาราคาในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าประกอบด้วย เนื่องจากความผันผวนของราคาในตลาดซื้อขายทันทีมีการเปลี่ยนแปลงไปตามความผันผวนของราคาในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้านั่นเอง ซึ่งความผันผวนของราคาข้าวมีการเปลี่ยนแปลงตลอดเวลา ดังนั้น เกษตรกร ภาครัฐและผู้ที่เกี่ยวข้องควรเตรียมรับมือกับความผันผวนของราคาข้าว

ที่จะเกิดขึ้น สำหรับผู้ประกอบการที่ต้องใช้ข้าวเป็นวัตถุดิบในการผลิต ควรมีการรักษาสภาพคล่องและความยืดหยุ่นทางการเงินให้เพียงพอ รวมทั้งการบริหารจัดการสต็อกข้าวให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม และนอกจากการเปลี่ยนแปลงของเวลาที่ทำให้ราคาข้าวเกิดความผันผวนแล้ว ภาครัฐควรติดตามข้อมูลราคาข้าวในต่างประเทศอย่างใกล้ชิดพร้อมทั้งเผยแพร่ข้อมูลให้กับเกษตรกร นักลงทุนและผู้เกี่ยวข้องได้เข้าใจถึงสถานการณ์อย่างทันทั่วถึง เพื่อสามารถคาดคะเนถึงความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตได้

โดยที่ภาครัฐควรเข้ามาใช้ประโยชน์จาก AFET ให้มากขึ้น ไม่ว่าจะเป็นในเรื่องการใช้ราคาข้าวใน AFET เป็นตัวชี้ราคาในการกำหนดนโยบายของรัฐ นอกจากนี้หน่วยงานของรัฐยังสามารถใช้ AFET ในการประกันความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาข้าวในสต็อกของรัฐที่มีอยู่ในปัจจุบัน อีกทั้งควรมีนโยบายที่จะช่วยเหลือเกษตรกรโดยใช้กลไก AFET ด้วยการส่งเสริมสภาพคล่องในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าของประเทศไทย หากภาครัฐใช้นโยบายหรือมาตรการช่วยเหลือเกษตรกรเพื่อรักษาเสถียรภาพของราคาข้าวไม่ควรเป็นมาตรการที่ฝืนกลไกตลาด โดยการทำให้ราคาข้าวสูงขึ้น เพราะจะส่งผลให้ภาครัฐต้องใช้เงินอุดหนุนเป็นจำนวนมากในการยกระดับราคา รวมทั้งการสต็อกข้าวและรักษาคุณภาพข้าว อีกทั้งยังทำให้เกิดต้นทุนสังคมสูงขึ้นและค่าครองชีพสูงขึ้นอีกด้วย และเพื่อความโปร่งใสของทางภาครัฐจึงควรเข้ามาใช้ประโยชน์จากตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทยผ่านโครงการประกันราคา ในการบริหารราคาสินค้าเกษตรที่ไม่บิดเบือนกลไกตลาด โดยราคาข้าวจะเป็นไปตามกลไกตลาดไม่ถูกบิดเบือน อีกทั้งยังมีข้อดีต่างๆ มากกว่า อาทิ ปัญหาทุจริตคอร์รัปชันจากเจ้าหน้าที่ของรัฐมีน้อยลงเพราะชาวนาได้รับเงินโดยตรง รวมทั้งจำนวนเกษตรกรจะได้รับประโยชน์จากโครงการนี้มีมากกว่า แต่อย่างไรก็ดีภาครัฐควรเลือกวิธีการที่จะกำหนดแนวทางหรือนโยบายในการแก้ไขปัญหาต่างๆ เหล่านี้ ตามสถานการณ์หรือสภาพการณ์ในช่วงเวลานั้นๆ เพราะ นโยบายหรือแนวทางในแต่ละรูปแบบต่างมีข้อดีข้อเสียแตกต่างกันออกไป

5.3 ข้อเสนอแนะเพื่อใช้ในการศึกษาครั้งต่อไป

ในการศึกษาครั้งต่อไปจากการศึกษาจะเห็นได้ว่าวิธีถดถอยควอนไทล์ (Quantile Regression) มีข้อดีในการอธิบายรูปแบบสมการได้ดีกว่า ซึ่งละเอียดกว่าวิธีถดถอยค่าเฉลี่ยแบบธรรมดา เพราะแต่ละควอนไทล์มีความแตกต่างกันในการอธิบายรูปแบบสมการ จึงลดข้อผิดพลาดได้มากกว่า ทำให้การวิเคราะห์มีความครอบคลุมและมีประสิทธิภาพมากกว่า ซึ่งข้อมูลราคาข้าวในตลาดซื้อขายทันที กับราคาข้าวในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าของประเทศไทยใช้ราคาข้าวหอมมะลิ 100 เปรอร์เซ็นต์ ชั้น 2 เป็นข้อมูลอนุกรมเวลาเป็นรายวัน ระยะเวลา 4 ปี จำนวนทั้งสิ้น 945 ข้อมูล ซึ่งข้อมูลราคาข้าวหอมมะลิ 100 เปรอร์เซ็นต์ ชั้น 2 ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าของประเทศไทยมีแค่

4 ปี คือตั้งแต่ปี 2551 จนถึงปัจจุบัน ดังนั้นในการศึกษาครั้งต่อไปควรทดลองศึกษาเกี่ยวกับข่าวชนิดอื่น หรือพืชผลทางการเกษตรชนิดอื่นซึ่งอาจจะมีข้อมูลมากกว่า และยังสามารถศึกษาข้อมูลย้อนหลังได้มากกว่าเดิม หรือใช้ข้อมูลอนุกรมเวลาในรูปแบบอื่นๆ ที่มีความแตกต่างออกไป เช่น ข้อมูลรายสัปดาห์ รายไตรมาส หรือรายปีเป็นต้น เพื่อเปรียบเทียบดูความแตกต่างของตัวแปรที่เกิดขึ้นในช่วงเวลานั้น