

## สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
<b>บทที่ 1 บทนำ</b>	
1.1 หลักการและเหตุผล	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	7
1.3 ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษา	7
1.4 ขอบเขตการศึกษา	7
1.5 นิยามศัพท์	8
<b>บทที่ 2 ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง</b>	
2.1 แนวคิดในการจัดการการลงทุน	10
2.2 ทฤษฎีการประกันความเสี่ยงจากราคาสินค้าเกษตรด้วยสัญญาฟิวเจอร์ หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการจัดสรรความเสี่ยง	11
2.3 การซื้อขายล่วงหน้าข้าวขาว 5% FOB	13
2.4 แนวคิดอัตราส่วนการถัวความเสี่ยง (Hedge ratios)	16
2.5 การวิเคราะห์อนุกรมเวลา	18
2.5.1 การทดสอบยูนิทรูท (Unit Root Test)	18
2.5.2 การถดถอยแบบควอนไทล์ (Quantile Regression)	20
2.6 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	21
<b>บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย</b>	
3.1 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	23
3.2 ระเบียบวิธีการศึกษา	23

บทที่ 4 ผลการศึกษา	
4.1 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root Test)	26
4.2 การวิเคราะห์โดยใช้วิธีถดถอยแบบควอนไทล์ (Quantile Regresstion)	27
4.3 การทดสอบ Symmetric test	30
4.4 การหาจำนวนสัญญาที่ควรเปิดสถานะสำหรับการซื้อขายข้าวขาว 5% FOB ในตลาดล่วงหน้า	31
บทที่ 5 สรุปผลและข้อเสนอแนะ	
5.1 สรุปผลการศึกษา	34
5.2 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย	35
5.3 ข้อเสนอแนะเพื่อการศึกษาครั้งต่อไป	36
เอกสารอ้างอิง	37
ภาคผนวก	
ภาคผนวก ก ผลการทดสอบยูนิทรูทของตัวแปรทั้งหมดที่ทำการศึกษด้วยวิธีการ Augmented Dickey Fuller Test (ADF)	40
ภาคผนวก ข ผลจากการประมาณค่าด้วยวิธีแบบควอนไทล์รีเกรสชัน ของการเปลี่ยนแปลง ราคาข้าวขาว 5% FOB ในตลาดล่วงหน้า	46
ภาคผนวก ค ผลทดสอบ Symmetric test	55
ประวัติผู้เขียน	56

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า	
1.1	มูลค่าการส่งออกสินค้าเกษตรส่งออกที่สำคัญ	1
1.2	ปริมาณการผลิตข้าวโลก	3
1.3	ปริมาณการบริโภคและใช้ประโยชน์จากข้าวโลก	4
1.4	ปริมาณการส่งออกข้าวโลก	4
2.1	ข้อกำหนดการซื้อขายล่วงหน้าข้าวขาว 5% FOB (WRF5)	14
4.1	ผลการทดสอบยูนิทรูทของการเปลี่ยนแปลงราคาข้าวขาว 5% FOB ในตลาดซื้อขายทันทีและการเปลี่ยนแปลงของราคาข้าวขาว 5% FOB ในตลาดซื้อขายล่วงหน้า ที่ระดับ Level	27
4.2	ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของการเปลี่ยนแปลงราคาข้าวขาว 5% FOB ในตลาดล่วงหน้า โดยวิธีควอนไทล์เรสซัน	28
4.3	ผลการทดสอบ Symmetric test ของความสัมพันธ์ของการเปลี่ยนแปลงราคาข้าวขาว 5% FOB ในตลาดปัจจุบันกับตลาดล่วงหน้า	31
4.4	ผลการคำนวณจำนวนสัญญาที่ควรเปิดสถานะสำหรับการซื้อขายข้าวขาว 5% FOB ในตลาดซื้อขายล่วงหน้า	31

## สารบัญภาพ

รูป		หน้า
1.1	ปริมาณการผลิต และการบริโภคข้าวโลก	2
1.2	ราคาข้าว 5% FOB ในตลาดปัจจุบัน และตลาดล่วงหน้า	5
4.1	ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของการเปลี่ยนแปลงราคาข้าวขาว 5% FOB ในตลาดล่วงหน้า โดยวิธีควอนไทล์รีเกรสชัน	30
4.2	จำนวนสัญญาที่ควรเปิดสถานะในแต่ละระดับควอนไทล์	33