

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ช
สารบัญตาราง	ฐ
สารบัญภาพ	ด
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์	4
1.3 ขอบเขตของการศึกษา	5
1.4 แหล่งที่มาของข้อมูล	5
1.5 ประโยชน์ที่ได้รับ	6
1.6 คำนิยามศัพท์เฉพาะ	6
1.7 องค์ประกอบของวิทยานิพนธ์	7
บทที่ 2 อุปทาน อุปสงค์ การส่งออกและการนำเข้ายางพาราของประเทศไทย การตลาดยางพารา ตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้า และความพร้อมของสินค้ายางพาราของไทยในการเข้าสู่ตลาดซื้อขาย ล่วงหน้า	8
2.1 อุปทาน	8
2.2 อุปสงค์	12
2.3 การส่งออกและการนำเข้ายางพาราของประเทศไทย	15
2.4 การตลาดยางพารา	20
2.5 ตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้า และ ความพร้อมของสินค้ายางพาราของไทยในการเข้าสู่ ตลาดซื้อขายล่วงหน้า	27

บทที่ 3	ปริทัศน์ผลงานที่เกี่ยวข้อง	41
	สรุปผลการศึกษาที่เกี่ยวข้อง	59
บทที่ 4	ทฤษฎีและแนวคิดที่ใช้ในการศึกษา	61
	4.1 ทฤษฎีประสิทธิภาพตลาด (Efficient Market Theory)	61
	4.2 การทดสอบประสิทธิภาพตลาด	62
	4.3 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	66
บทที่ 5	วิธีการศึกษา	68
	5.1 การศึกษาพฤติกรรมราคาภายในประเทศไทย	68
	5.2 การศึกษาประสิทธิภาพตลาด (Market efficiency) และการประมาณที่ไม่เอนเอียง (Unbiasedness) ตลาดล่วงหน้าอย่างพารา	82
บทที่ 6	พฤติกรรมราคาภายในประเทศไทย	90
	6.1 ลักษณะทั่วไปของตัวแปร	90
	6.2 ผลการศึกษาพฤติกรรมราคาภายในแผ่นดินรวมวันขึ้น 1 และ ราคาภายในแผ่นดินรวมวันขึ้น 3 ในประเทศไทย	93
	6.3 การทดสอบหาความสัมพันธ์ระยะยาว Cointegration โดยวิธีของ Johansen and Juselius	99
	6.4 รูปแบบของการปรับตัวในระยะสั้น	102
บทที่ 7	ประสิทธิภาพตลาดล่วงหน้า	108
	7.1 ผลการศึกษาประสิทธิภาพตลาด	108
	7.2 การทดสอบประสิทธิภาพตลาดตามแบบจำลอง ECM	121
บทที่ 8	สรุปผลการศึกษา	148
	8.1 พฤติกรรมราคาภายในประเทศไทย	148
	8.2 ประสิทธิภาพตลาด	149
	8.3 ข้อเสนอแนะทางด้านนโยบาย	151
	8.4 ข้อเสนอแนะสำหรับงานวิจัยในอนาคต	152
	บรรณานุกรม	154

ภาคผนวก	159
ภาคผนวก ก การทดสอบประสิทธิภาพตลาด	160
ภาคผนวก ข การทดสอบประสิทธิภาพตลาด	165
ภาคผนวก ค ลักษณะของ STATIONARY และ NON-STATIONARY	172
ภาคผนวก ง	178
ภาคผนวก จ	191
ประวัติผู้เขียน	193

## สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1 พื้นที่เพาะปลูก ผลผลิต และ ผลผลิตต่อไร่ของไทยปี 2535-2541	9
2 ผลผลิตยางธรรมชาติของโลก ปี 2534-2540	10
3 ความต้องการบริโภคยางธรรมชาติภายในประเทศ ใช้ในอุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์ยาง ปี 2535 - 2539	13
4 ความต้องการใช้ยางธรรมชาติภายในประเทศ แยกตามประเภท ปี 2535 -2539	14
5 การใช้ยางธรรมชาติของโลก ปี 2535 - 2540	15
6 ปริมาณและมูลค่าการส่งออกยางธรรมชาติของไทย แยกตามประเภท ปี 2535 - 2541	16
7 ปริมาณและมูลค่าการส่งออกยางธรรมชาติไทย รายประเทศ ปี 2535-2540	17
8 ปริมาณการส่งออกเปรียบเทียบกันระหว่างปี 2541-2542	18
9 ปริมาณและมูลค่าการนำเข้ายางธรรมชาติไทย แยกตามประเภท ปี 2535-2540	19
10 ปริมาณและมูลค่าการนำเข้ายางธรรมชาติไทย แยกตามประเทศ ปี 2535-2540	20
11 คุณสมบัติของชั้นยาง	26
12 ปริมาณยางจากไทย กัวลาลัมเปอร์ และอินโดนีเซีย สู่ออสเตรเลียปี 2523 – 2539	36
16 ค่าสถิติของราคายางแผ่นรมควันชั้น 1 และชั้น 3 ในตลาดต่าง ๆ	91
17 Unit root test ของตัวแปรราคาในตลาดหาดใหญ่ กรุงเทพฯ และ สงขลา	92
18 ผลการทดสอบสมการ VAR ในระดับ Lag orders ต่าง ๆ สำหรับยางแผ่นรมควันชั้น 1	94
19 ผลทดสอบตัวค่าที่เหมาะสมในการกำหนดสมการ VAR สำหรับยางแผ่นรมควันชั้น 1	94
20 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติจากสมการ VAR ที่มี Lags เท่ากับ 2 ของ ราคายางแผ่นรมควันชั้น 1 ณ ตลาดกลางหาดใหญ่ (THADRSA)	96
21 ผลการทดสอบสมการ VAR ในระดับ Lag orders ต่าง ๆ สำหรับยางแผ่นรมควันชั้น 3	97
22 ผลการทดสอบตัวค่าที่เหมาะสมที่สุดในการกำหนดสมการ VAR สำหรับยางแผ่นรมควันชั้น 3	97
23 สัมประสิทธิ์และค่าสถิติจากสมการ VAR ที่มี Lags เท่ากับ 2 ของ ราคายางแผ่นรมควันชั้น 3 ณ ตลาดกลางหาดใหญ่ (THADRSC)	98
24 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาว โดยวิธีของ Johansen and Juselius	

โดยมี Lag orders 2 (Trace test)	100
25 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวโดยวิธีของ Johansen and Juselius โดยมี Lag orders 2 (Maximal test)	100
26 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวโดยวิธีของ Johansen and Juselius โดยมี Lag orders 2 (Trace test)	102
27 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระยะยาวโดยวิธีของ Johansen and Juselius โดยมี Lag orders 2 (Maximal test)	102
28 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติจากสมการ VEC ที่มี Lags เท่ากับ 2 ของสมการการปรับตัวระยะสั้น ราคายางแผ่นดิบรมควันชั้น 1 ณ ตลาดกลางหาดใหญ่ (THADRSA)	104
29 ค่าสัมประสิทธิ์ของ สมการ Cointegrating equation ของยางแผ่นรมควันชั้น 1 โดยทำการ Normalized	105
30 สัมประสิทธิ์และค่าสถิติจากสมการ VEC ที่มี Lags เท่ากับ 2 ของสมการการปรับตัวระยะสั้น ราคายางแผ่นดิบรมควันชั้น 3 ณ ตลาดกลางหาดใหญ่ (THADRSC)	106
31 สัมประสิทธิ์ของ สมการ Cointegrating equation ของยางแผ่นรมควันชั้น 1 โดยทำการ Normalized	107
32 ผลการทดสอบ Unit root ของตัวแปรตลาดส่งมอบทันที และ ตลาดล่วงหน้า	109
33 ประเมินการความสัมพันธ์ระหว่างราคายางแผ่นรมควันชั้น 1 ณ ตลาดกลางหาดใหญ่ และราคายางแผ่นรมควันชั้น 1 ในตลาดล่วงหน้ากัวลาแลมเปอร์ ลอนดอน สิงคโปร์ และ นิวยอร์ก	111
34 ประเมินการความสัมพันธ์ระหว่างราคายางแผ่นรมควันชั้น 1 ณ ท่าเรือสงขลา และราคายางแผ่นรมควันชั้น 1 ในตลาดล่วงหน้ากัวลาแลมเปอร์ ลอนดอน สิงคโปร์ นิวยอร์ก	112
35 ประเมินการความสัมพันธ์ระหว่างราคายางแผ่นรมควันชั้น 1 ณ ท่าเรือกรุงเทพ ฯ และราคายางแผ่นรมควันชั้น 1 ในตลาดล่วงหน้ากัวลาแลมเปอร์ ลอนดอน สิงคโปร์ นิวยอร์ก	112
36 ประเมินการความสัมพันธ์ระหว่างราคายางแผ่นรมควันชั้น 3 ณ ตลาดกลางหาดใหญ่ และราคายางแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดล่วงหน้ากัวลาแลมเปอร์ ลอนดอน สิงคโปร์ นิวยอร์ก โกเบ โตเกียว	113

37	ประมาณการความสัมพันธ์ระหว่างราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ณ ท่าเรือสงขลา และราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดล่วงหน้ากัวลาแลมเปอร์ ตอนดอน ลิงคโปร์ นิวยอร์ก โกเบ โตเกียว	114
38	ประมาณการความสัมพันธ์ระหว่างราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ณ ท่าเรือกรุงเทพ ฯ และราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ในตลาดล่วงหน้ากัวลาแลมเปอร์ ตอนดอน ลิงคโปร์ นิวยอร์ก โกเบ โตเกียว	115
39	ผลการทดสอบ Unit root ของ residual ตามสมการ (7.2)-(7.31)	116
40	ผลการทดสอบการประมาณที่ไม่เอนเอียงของราคาขายแผ่นรมควัน ราคาส่งออกกับในตลาดล่วงหน้า $\alpha_0 = 0, \beta_0 = 1$ ตามสมการ (7.2) - (7.31)	119
41	ประมาณการความสัมพันธ์ระหว่างราคาขายแผ่นรมควันชั้น 1 ณ ตลาดกลางหาดใหญ่กับราคาในตลาดล่วงหน้าโดยวิธี ECM	122
42	ประมาณการความสัมพันธ์ระหว่างราคาขายแผ่นรมควันชั้น 1 ที่ทำเรือสงขลา กับราคาในตลาดล่วงหน้าโดยวิธี ECM	124
43	ประมาณการความสัมพันธ์ระหว่างราคาขายแผ่นรมควันชั้น 1 ที่ทำเรือกรุงเทพ ฯ กับราคาในตลาดล่วงหน้าโดยวิธี ECM	126
44	ประมาณการความสัมพันธ์ระหว่างราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ณ ตลาดกลางหาดใหญ่ กับราคาในตลาดล่วงหน้าโดยวิธี ECM	128
45	ประมาณการความสัมพันธ์ระหว่างราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ที่ทำเรือสงขลา กับราคาในตลาดล่วงหน้าโดยวิธี ECM	130
46	ประมาณการความสัมพันธ์ระหว่างราคาขายแผ่นรมควันชั้น 3 ที่ทำเรือกรุงเทพ ฯ กับราคาในตลาดล่วงหน้าโดยวิธี ECM	132
47	ผลการทดสอบสมมุติฐานการประมาณที่ไม่เอนเอียง ในแบบจำลองราคาขายแผ่นรมควันชั้น 1 ณ ตลาดกลางหาดใหญ่ กับราคาในตลาดล่วงหน้าโดยวิธี ECM	135
48	ผลการทดสอบสมมุติฐานการประมาณที่ไม่เอนเอียง ในแบบจำลองราคาขายแผ่นรมควันชั้น 1 ที่ทำเรือสงขลา กับราคาในตลาดล่วงหน้าโดยวิธี ECM	137
49	ผลการทดสอบสมมุติฐานการประมาณที่ไม่เอนเอียง ในแบบจำลองราคาขายแผ่นรมควันชั้น 1 ที่ทำเรือกรุงเทพ ฯ กับราคาในตลาดล่วงหน้าโดยวิธี ECM	139

- 50 ผลการทดสอบสมมุติฐานการประมาณที่ไม่เอนเอียง  
ในแบบจำลองราคายางแผ่นรมควันชั้น 3 ตลาดกลางหาดใหญ่  
กับราคาในตลาดล่วงหน้าโดยวิธี ECM 141
- 51 ผลการทดสอบสมมุติฐานการประมาณที่ไม่เอนเอียง  
ในแบบจำลองราคายางแผ่นรมควันชั้น 3 ที่ท่าเรือสงขลา  
กับราคาในตลาดล่วงหน้าโดยวิธี ECM 143
- 52 ผลการทดสอบสมมุติฐานการประมาณที่ไม่เอนเอียง  
ในแบบจำลองราคายางแผ่นรมควันชั้น 3 ที่ท่ากรุงเทพ ฯ  
กับราคาในตลาดล่วงหน้าโดยวิธี ECM 145

## สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1 การผลิตยางพาราโดยแบ่งตามประเทศต่าง ๆ 2534-2540 (1000 ตัน)	1
2 ความผันผวนของราคายางแผ่นชั้น 3 รายเดือนตั้งแต่ปี 2533-2540	3
3 พื้นที่ปลูกยางในเขตภาคใต้	11
4 วิธีการตลาดฟอคำคนกลาง	22
5 การซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า	32
6 วิธีวิเคราะห์การศึกษาประสิทธิภาพตลาด	46