

**ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์** ศักยภาพการซื้อขาย ไข่ไก่ สุกร และน้ำมันปาล์มในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าในประเทศไทย

**ผู้เขียน** นายกนกพงษ์ อรุณโรจน์

**ปริญญา** วิทยาศาสตรมหาบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์เกษตร)

**คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์**

รศ.ดร.อารี วิบูลย์พงศ์	ประธานกรรมการ
ผศ.ดร.พัฒนา เจียรวิริยะพันธ์	กรรมการ
อ.ดร.เขวเรศ เขาวนพูนผล	กรรมการ

#### บทคัดย่อ

จากปัญหาของภาคเกษตรที่สำคัญเกิดจากความไม่แน่นอนของปริมาณการผลิตและราคาส่งผลกระทบต่อรายได้ของเกษตรกร และผู้ที่เกี่ยวข้อง ดังนั้นหากมีเครื่องมือใดๆ ที่สามารถชี้แนะและเป็นข้อมูลเบื้องต้นให้แก่เกษตรกรในการที่จะทราบราคาผลผลิตในอนาคตได้ ก็จะเป็นประโยชน์แก่เกษตรกร และผู้ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าเกษตรชนิดนั้นในการวางแผนการผลิตและการตลาด งานวิจัยนี้ต้องการศึกษาศักยภาพการซื้อขาย สุกร ไข่ไก่ และน้ำมันปาล์มในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย

การศึกษานี้ใช้ข้อมูลราคาจากกรมการค้าภายใน ตลาด Chicago Mercantile Exchange ตลาด Risk Management Exchange ตลาด Central Japan Commodity Exchange และ ตลาด Bursa Malaysia ตั้งแต่ปี 2539-2549 ในการศึกษาศักยภาพการซื้อขายในตลาดล่วงหน้า เน้นการวิเคราะห์ตามลักษณะสินค้าที่สำคัญกับการซื้อขายในตลาดล่วงหน้า 5 ประการ คือ 1) ลักษณะของสินค้าโดยสามารถจัดชั้นมาตรฐานสินค้าได้ 2) ค่าความแปรปรวนของสินค้าโดยใช้ค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนเป็นตัวชี้วัด 3) มีปริมาณสินค้าในตลาดเทียบกับสินค้าที่ทำการซื้อขายในตลาดล่วงหน้าทั้งของไทยและต่างประเทศ 4) ระดับการแข่งขันของตลาด โดยวิเคราะห์ประสิทธิภาพ

ภาพการส่งผ่านราคาใช้วิธีการ cointegration ของ Engle and Granger 5) นโยบายการแทรกแซงตลาดของรัฐบาลที่เกี่ยวข้องกับสินค้าทั้งสามประเภท

จากการศึกษาพบว่า น้ำมันปาล์ม ถือเป็นสินค้าที่มีศักยภาพมากที่สุดในการซื้อขายล่วงหน้า กล่าวคือ มีการส่งผ่านราคาที่ดีจากระดับผลปาล์ม ไปสู่ระดับน้ำมันปาล์มดิบ และจากระดับน้ำมันปาล์มดิบไปสู่ น้ำมันปาล์มสำเร็จรูป มีผู้ที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมเป็นจำนวนมาก มีแนวโน้มที่สามารถดึงดูดนักลงทุนจากประเทศมาเลเซียเข้ามาทำการซื้อขายในตลาดไทยได้ แม้ว่าปริมาณการผลิตจะมีน้อยเมื่อเทียบกับประเทศมาเลเซีย แต่ผลผลิตมีแนวโน้มเติบโตขึ้นในอนาคต จากแผนยุทธศาสตร์ปาล์มน้ำมัน โดยสินค้าที่เหมาะสมกับการซื้อขายในตลาดล่วงหน้า คือ น้ำมันปาล์มดิบ เนื่องจากเป็นสินค้าที่ใช้เป็นวัตถุดิบของอุตสาหกรรมได้หลายประเภท และมีการส่งผ่านราคาไปสู่เกษตรกรทำให้ทั้ง โรงงานผู้ผลิต อุตสาหกรรมอื่นๆ และเกษตรกร สามารถใช้ การซื้อขายล่วงหน้า น้ำมันปาล์มดิบในการประกันความเสี่ยงได้

การนำสินค้าประเภทสุกรเข้าทำการซื้อขายในตลาดล่วงหน้า ควรนำสุกรมีชีวิตเข้าทำการซื้อขาย เนื่องจากจากเป็นสินค้าที่มีความเสี่ยงของราคาสูง สามารถทำการจัดชั้นมาตรฐานได้ ไม่มีนโยบายการแทรกแซงราคาจากรัฐบาล แต่มีอุปสรรคด้านโครงสร้างการตลาดที่ตลาดส่วนหนึ่งครองโดยระบบการผลิตแบบพันธะสัญญา

ไข่ไก่ สามารถจัดมาตรฐานได้ ตลาดเป็นตลาดเปิด คือมีการซื้อขายผ่านคนกลางเช่นสินค้าทั่วไป โครงสร้างตลาดมีการส่งผ่านราคาเป็นอย่างดี สินค้าที่ควรนำเข้ามาทำการซื้อขายในตลาดล่วงหน้า คือไข่ไก่เบอร์ 2 เป็นไข่ไก่ขนาดที่มีสัดส่วนการผลิตมากที่สุด และเป็นสินค้าที่มีความแปรปรวนเพียงพอ เนื่องจากปริมาณการผลิตไข่ไก่ในประเทศมีมูลค่าเพียง 18,825 ล้านบาท ซึ่งนับว่าน้อยเมื่อเทียบกับสินค้าที่อยู่ในตลาดล่วงหน้าของประเทศ อย่างไรก็ตามการซื้อขายสัญญา โดยไม่มีการส่งมอบมีศักยภาพที่จะทำได้เช่นเดียวกับประเทศญี่ปุ่นทั้งนี้ เพื่อใช้เป็นเครื่องมือประกันความเสี่ยง

**Thesis Title** Trading Potential of Eggs, Hogs and Palm Oil in  
Agricultural Futures Exchange of Thailand

**Author** Mister Kanokpong Aroonrote

**Degree** Master of Science (Agricultural Economics)

**Thesis Advisory Committee**

Assoc.Prof.Dr. Aree Wiboonpongse	Chairperson
Asst.Prof.Dr. Pattana Jierwiriyanant	Member
Prof.Dr. Yaovarate Chaovanapoonphol	Member

### **Abstract**

Thai agriculture sector faced with production and price risk and consequently effected farmers' income. Any tool if available to provide future price signal would benefit farmers and stake holders for their production and marketing planing. This research aims to identity futures trading potential of egg, hog and palm oil in the Agricultural Futures Exchange of Thailand (AFET).

Secondary data were obtained from Department of Internal Trade, the Chicago Mercantile Exchange, the Risk Management Exchange, the Central Japan Commodity Exchange and the Bursa Malaysia 1996-2006. The study analyzed 5 key characteristics pertaining to futures trading potential. These include 1) product homogeneity proved as being standardizable 2) price variation as measured by coefficient of variation 3) quantity of supply as compared to commodities being traded 4) degree of market competition reflected by efficiency in price transmission (using cointegration suggested by Engle and Granger) 5) government's market interventions.

The finding show that palm oil has highest potential in futures exchange due to good price transmission between palm kernel and crude palm oil and crude oil to refine oil. There are large number of buyers (oil processors). There is tendency to

draw Malaysian investors/speculators to involve. Though production of Thai oil palm is much less than amount of Malaysia, the future production growth is expected as government promotion strategy. Crude palm oil is recommended for futures trading as it involves many parties who would be benefited from hedging.

As for hog, lean hog is recommended for futures trading due to its high price variation. Lean hog can be standardized. Besides the market has not been intervened. However, market structure of hog is partly operated by contract farming.

Egg has no problem in grading and standardization. Its marketing system characterizes an ordinary/open system. Price transmits rather efficiently. The recommended product appears to be grade 2 due to its highest share in total production and its relatively high price variation. Value of total production of egg (18,825 Million bath) is considerably small as compared to other commodities being traded in AFET. However, trading contract without actual delivery as in Japan is possible. This practice would be useful for hedging.