

บทคัดย่อ

174417

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์ ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อราคาหุ้นของธุรกิจกลั่นน้ำมันในประเทศไทย

ชื่อผู้เขียน นายพรชัย กิจศิริสินชัย

ชื่อปริญญา เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

ปีการศึกษา 2548

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์

- | | |
|---|---------------|
| 1. รองศาสตราจารย์อัมรินทร์ พงศ์ นัฏราคม | ประธานกรรมการ |
| 2. รองศาสตราจารย์ดิ ไทยนันท์ | |
| 3. รองศาสตราจารย์สุณี นัฏราคม | |

การศึกษานี้เป็นการศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อราคาหุ้นของธุรกิจกลั่นน้ำมันในประเทศไทย มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยต่าง ๆ ที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นของบริษัทธุรกิจกลั่นน้ำมันที่ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้ข้อมูลประเภทอนุกรมเวลา (time series) รายสัปดาห์ เริ่มต้นจาก 25 ตุลาคม พ.ศ. 2547 จนถึง 30 ธันวาคม พ.ศ. 2548 อันจะใช้เป็นแนวทางสำหรับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทต่าง ๆ ที่ทำการศึกษามีการขยายการลงทุนจากการตัดสินใจของนักลงทุน จากตัวแปรที่ทำการศึกษาคือราคาเปิดของหุ้นธุรกิจกลั่นน้ำมันที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรายสัปดาห์ที่ผ่านมา 1 สัปดาห์ ราคาเปิดของดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรายสัปดาห์ อัตราส่วนราคาเปิดต่อกำไรต่อหุ้นรายสัปดาห์ ราคาขายปลีกเฉลี่ยของน้ำมันเบนซิน 95 สัปดาห์ที่ผ่านมา 1 สัปดาห์ ราคาเปิดดัชนีอุตสาหกรรมดาวโจนส์รายสัปดาห์ ราคาเปิดของดัชนีราคาหุ้นกลุ่มพลังงานรายสัปดาห์ อัตราส่วนราคาเปิดต่อกำไรต่อหุ้นของกลุ่มพลังงานรายสัปดาห์ และราคาปิดใบสำคัญแสดงสิทธิที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรายสัปดาห์

ในการศึกษาวิเคราะห์ในรูปแบบการถดถอยเชิงซ้อนหาความสัมพันธ์ของตัวแปรต่าง ๆ ประมาณค่าสัมประสิทธิ์ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares–OLS) ทำการศึกษา 3 บริษัทคือบริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย จำกัด (มหาชน)

จากการศึกษาครั้งนี้สามารถสรุปได้ว่าปัจจัยทางเทคนิคคือราคาหลักทรัพย์ที่มีความล่า 1 คาบเวลา (สัปดาห์) มีอิทธิพลต่อราคาหุ้นของธุรกิจกลั่นน้ำมันทุกบริษัท ในขณะที่ปัจจัยพื้นฐานและทางเศรษฐกิจมีน้อย ซึ่งนักลงทุนจะพิจารณาถึงแนวโน้มการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ในอดีตเป็นปัจจัยหลักในการตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์

ABSTRACT

174417

Thesis Title **Factors Influencing the Stock Price of Oil in the
Refining Business in Thailand**

Student's Name **Mr. Pornchai Kijisirisinchai**

Degree Sought **Master of Economics**

Academic Year **2005**

Advisory Committee

- | | |
|---|-------------|
| 1. Assoc. Prof. Asambhinabong Shatragom | Chairperson |
| 2. Assoc. Prof. Ati Thaiyanan | |
| 3. Assoc. Prof. Sunee Shatragom | |

The aim of this study on “Factors Influencing the Stock Price of Oil in the Refining Business in Thailand” is to study various factors that influence changes in the stock price of oil in the refining business that has been bought and sold on the Stock Exchange of Thailand. The data consisted of weekly time-series data beginning from 25 October 2004 to 30 December 2005 used as guidelines for the investment decisions of investors. This will result in the companies under study expanding their investment based on the decisions of investors. The variables studied consisted of the following: the closing price of stocks in the oil refining business that had been bought and sold on the Stock Exchange of Thailand over the period of a week, the weekly closing price of the index of the Stock Exchange of Thailand, the weekly ratio of the

closing price to the profit made on each stock, the average retail price of gasoline 95 in a week, the weekly closing price of the Dow Jones Industrial Average, the weekly closing price of the energy group, the weekly ratio of the closing price to the profit made on each stock of the energy group, and the weekly closing price of warrant in the Stock Exchange of Thailand.

The study was analyzed in the form of a multiple regression equation in order to find the relationship between the various variables. The estimation of the coefficient was made through the ordinary least squares (OLS) method. The three companies studied were Bangchak Petroleum Public Company Limited, Thai Oil Public Company Limited and Thai Chemical Industry Public Company Limited.

The study concluded that technical factors consisted of the lagged stock price (one week) which influenced the stock price of oil of all companies in the refining business, while basic factors and economic factors had little influence. Investors considered the movement of stock prices in the past as the main factor in deciding to buy or sell.