

วิทยานิพนธ์

เรื่อง

การวิเคราะห์การเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหุ้นหมวดธุรกิจเกษตร
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปี 2537-2547

Analysis of Agribusiness Price Index Movement in
Stock Exchange of Thailand in Year 2537-2547

โดย

นางสาวศิริจันทร์ อินทรน้อย

เสนอ

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
เพื่อความสมบูรณ์แห่งปริญญาวิทยาศาสตรมหาบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์เกษตร)
พ.ศ. 2549

ISBN 974-16-2741-6

ศิริจันทร์ อินทรน้อย 2549: การวิเคราะห์การเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหุ้นหมวดธุรกิจเกษตรในตลาด
หลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปี 2537-2547 ปริญญาวิทยาศาสตรมหาบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์เกษตร)
สาขาเศรษฐศาสตร์เกษตร ภาควิชาเศรษฐศาสตร์เกษตรและทรัพยากร ประชานกรรมการที่ปรึกษา:
ผู้ช่วยศาสตราจารย์บุญจิต จิตาภิวัฒน์กุล, Ph.D. 154 หน้า
ISBN 974-16-2741-6

วัตถุประสงค์หลักของการศึกษานี้ เพื่อเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทน ความเสี่ยง การเคลื่อนไหว
และอัตราการเติบโตของราคาหลักทรัพย์หมวดธุรกิจเกษตรกับดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์และดัชนีราคา
ที่มีการซื้อขายสูงสุด 5 อันดับ ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาในครั้งนี้ ได้แก่ ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์และดัชนีราคา
หลักทรัพย์หมวดต่าง ๆ เป็นข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำหรับเครื่องมือที่ใช้ในการศึกษานี้
คือ การวิเคราะห์การหาผลตอบแทนโดยใช้วิธีลอการิทึม (Logarithmic method) และการหาความเสี่ยงคำนวณตาม
แบบ Parkinson's Model

ผลการศึกษา พบว่า หลักทรัพย์หมวดธุรกิจการเกษตรเป็นหลักทรัพย์ที่มีผลตอบแทนเฉลี่ย เมื่อ
เปรียบเทียบกับผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์และหมวดธุรกิจที่มีการซื้อขายสูงสุด 5 อันดับ อยู่ในอันดับที่ 3 มี
อัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ -0.007 เป็นการลงทุนที่ขาดทุนเล็กน้อย และจากการวัดการกระจายของ
ผลตอบแทน ค่า Skewness เท่ากับ 0.061 อยู่ในอันดับที่ 4 การกระจายอยู่ส่วนที่ได้กำไรจากการลงทุนแต่มีค่า
น้อยมาก และ Kurtosis เท่ากับ 3.496 อยู่ในอันดับที่ 3 มีค่ามากกว่า 3 นิดหน่อยก็กระจายอยู่ในส่วนที่ได้กำไร
จากการลงทุนแต่มีค่าน้อยมากเช่นกัน แต่เป็นหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำสุดเป็นอันดับที่ 7 ในการคำนวณ
ความเสี่ยงครั้งนี้ใช้ราคาสูงสุดและต่ำสุดในวันเดียวกันมาคำนวณ ฉะนั้น กล่าวได้ว่าราคาของหลักทรัพย์ไม่
ขึ้นสูง ลงต่ำมากเกินไปในวันทำการซื้อขาย

นักลงทุนที่ซื้อขายหุ้นหมวดธุรกิจเกษตร เป็นนักลงทุนที่ไม่ใช่นักลงทุนเก็งกำไร และไม่ชอบซื้อ
ขายหุ้นที่มีความเสี่ยงสูง แต่เพื่อให้หุ้นหมวดธุรกิจเกษตรเป็นหมวดที่ได้รับความนิยมจากนักลงทุน หน่วยงาน
ที่เกี่ยวข้องเช่นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ควรที่จะมีการกระตุ้นให้เกิดการเคลื่อนไหวและอัตรา
เติบโตของราคาหลักทรัพย์

Sireejun Indranoi 2006: Analysis of Agribusiness Price Index Movement in Stock Exchange of Thailand in Year 2537-2547. Master of Science (Agricultural Economics), Major Field: Agricultural Economics, Department of Agricultural and Resource Economics. Thesis Advisor: Assistant Professor Boonjit Titapiwatanakun, Ph.D. 154 pages.
ISBN 974-16-2741-6

The main objective of this study was to compare returns, risk, movement and growth of Agribusiness stocks price with SET Index and top-5 stocks sectoral indices. The SET Index and such sectoral indices were collected by Stock Exchange of Thailand (SET) were used for the study. The methods of this study employed Logarithm method for estimating returns, and Parkinson's model for risk analysis.

Comparing with SET and top-5 stocks sectoral's returns, Agribusiness stocks' returns ranked the 3rd with return at -0.007 per cent that was slightly capital loss. The Skewness was the 4th ranking at 0.061 which was slightly positive. The Kurtosis was the 3rd ranking at of 3.496 that was more than 3 a bit. Agribusiness stock's volatility was comparatively the lowest at the 7th ranking. This volatility was computed by high-low price in the same day so that the lowest volatility exhibited unchanged of stock price for trading days.

Investors who buy Agribusiness stock sector are not speculators and risk avoidance. In order to promote Agribusiness stock will be popular for investor; the concerned organization such as SET should push the Agribusiness stocks' price movement and growth.

Student's signature

Thesis Advisor's signature

กิตติกรรมประกาศ

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้เสร็จสมบูรณ์ได้ ด้วยความกรุณาจาก ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.บุญจิต จิตาภิวัฒนกุล ประธานกรรมการที่ปรึกษา ที่ให้คำแนะนำ แก้ไขและช่วยเหลือเป็นอย่างดีตลอดระยะเวลาที่ศึกษา จึงขอกราบขอบพระคุณมา ณ โอกาสนี้ และขอกราบขอบพระคุณ ผู้ช่วยศาสตราจารย์นภาพรณ์ พรหมชนะ กรรมการสาขาวิชาเอก รองศาสตราจารย์ยุพิน ประจวบเหมาะ กรรมการสาขาวิชารอง และ ดร.ณรงค์ กู้เจริญประเสริฐ ผู้แทนบัณฑิตวิทยาลัย ที่ให้คำแนะนำและแก้ไขข้อบกพร่องต่างๆ จนทำให้วิทยานิพนธ์ฉบับนี้สมบูรณ์ยิ่งขึ้น

ขอขอบพระคุณคุณพรทิพย์ ค่านโพธิวัฒน์ เพื่อนผู้นำรักที่บริษัทหลักทรัพย์ เจ.พี. มอร์แกน (ประเทศไทย) จำกัด ที่กรุณาเอื้อเฟื้อข้อมูลและให้ความสะดวกในการเก็บรวบรวมข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อการศึกษาครั้งนี้เป็นอย่างดี

สุดท้ายนี้ หากคุณค่าและประโยชน์อันพึงมีจากวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ ผู้เขียนขอขอบคุณดีแค่สมาชิกในครอบครัวและเพื่อน ๆ ซึ่งถือว่ามีความยิ่งและให้กำลังใจที่ดีเสมอมา ตลอดจนครูบาอาจารย์ทุกท่านที่ได้ให้ความรู้มาโดยตลอด

ศิริจันทร์ อินทรน้อย

กันยายน 2549