

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

วัตถุประสงค์หลักของการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ เพื่อเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทน ความเสี่ยง การเคลื่อนไหว
และอัตราการเติบโตของราคาหลักทรัพย์หมวดธุรกิจเกษตรกับดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์และดัชนีราคาหุ้นหมวด
ที่มีการซื้อขายสูงสุด 5 อันดับ ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาในครั้งนี้ ได้แก่ ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์และดัชนีราคา
หลักทรัพย์หมวดต่าง ๆ เป็นข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำหรับเครื่องมือที่ใช้ในการศึกษาค้นคว้า
คือ การวิเคราะห์การหาผลตอบแทน โดยใช้วิธีลอการิทึม (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 เป็นนักลงทุนที่ไม่ใช่ นักลงทุนเชิงกำไร และไม่ชอบซื้อ
ขายหุ้นที่มีความเสี่ยงสูง แต่เพื่อให้หุ้นหมวดธุรกิจเกษตรเป็นหมวดที่ได้รับความนิยมจากนักลงทุน หน่วยงาน
ที่เกี่ยวข้องเช่นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ควรที่จะมีการกระตุ้นให้เกิดการเคลื่อนไหวและอัตราการ
เติบโตของราคาหลักทรัพย์

ศิริจันทร์ อินทรน้อย

ลายมือชื่อนิติ



ลายมือชื่อประธานกรรมการ

18 / ต.พ. / 2549