

บทที่ 5

สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ

สรุปผลการศึกษา

การศึกษาเรื่องดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร เนื่องจากกลุ่มธุรกิจเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารมีความสำคัญต่อระบบเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ ซึ่งปัจจัยที่เลือกทำการศึกษานี้ ได้แก่ มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจการเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร ราคาหุ้นบริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร-จำกัด (มหาชน) ดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีสมมติฐานว่า ดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจการเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจการเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร ราคาหุ้นบริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในการทดสอบสมมติฐานดังกล่าว โดยใช้วิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares--OLS) ซึ่งความสัมพันธ์นี้สามารถอธิบายได้ว่า ตัวแปรตามจะเปลี่ยนแปลงไปร้อยละเท่าใดเมื่อตัวแปรอิสระเปลี่ยนแปลงไปร้อยละ 1 ทั้งนี้ข้อมูลที่ใช้ในการทดสอบเป็นข้อมูลรายวันที่ทำการซื้อขายอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน พ.ศ. 2553 ถึงวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2554 รวมทั้งสิ้น 104 วัน

ผลการทดสอบพบว่า มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจการเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร ราคาหุ้นบริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีอิทธิพลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารอย่างมีนัยสำคัญตามสมมติฐานที่ตั้งไว้

ข้อเสนอแนะ

ข้อเสนอแนะสำหรับนักลงทุน

สำหรับนักลงทุนที่สนใจจะลงทุนในตลาดหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจการเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารนั้น นักลงทุนควรศึกษาข้อมูล ติดตามข่าวสารและเหตุการณ์ต่าง ๆ ด้านภาวะเศรษฐกิจ การเมืองที่เกิดขึ้นทั้งภายในประเทศและต่างประเทศเป็นประจำ เนื่องจากปัจจุบันเป็นยุคโลกาภิวัตน์ ทำให้ข้อมูลข่าวสารต่าง ๆ สามารถทั่วถึงกันได้ทันที ซึ่งแต่ละเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นจะส่งผลกระทบต่อการลงทุน ทั้งในด้านบวกและด้านลบ ทั้งระยะสั้นและระยะยาว นักลงทุนควรศึกษาแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ ได้แก่ มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจการเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร ราคาหุ้น บริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพราะมีผลกระทบต่อราคเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มธุรกิจการเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร เพื่อที่จะสามารถคาดการณ์แนวโน้มและทิศทางของราคา รวมทั้งยังช่วยลดความเสี่ยงจากการลงทุน ดังนั้นการที่นักลงทุนติดตามข่าวสาร ข้อมูลต่าง ๆ เพิ่มเติม จะช่วยให้การลงทุนนั้นได้ผลตอบแทนที่คุ้มค่าและเกิดความเสี่ยงในการลงทุนน้อยที่สุด

ข้อจำกัดในการศึกษา

ในกลุ่มธุรกิจเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร มีบริษัทต่าง ๆ มากมาย แต่เลือกศึกษา บริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) เนื่องจากเป็นบริษัทอันดับหนึ่งในเครือเจริญโภคภัณฑ์อาหาร และยังเป็นกลุ่มธุรกิจที่มีความเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่องในประเทศไทย รวมทั้งเป็นบริษัทที่มีชื่อเสียงเป็นที่รู้จักและเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมนี้

ภาคผนวก ก
ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา

ตาราง 3

ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา

วันที่	FI (จุด)	CPF (บาท)	SET (จุด)	FV (ล้านบาท)
1 พฤศจิกายน 2553	292.55	23.60	1003.24	1726.18
2 พฤศจิกายน 2553	296.93	23.60	1005.58	4074.31
3 พฤศจิกายน 2553	293.66	23.10	1014.2	5347.27
4 พฤศจิกายน 2553	289.98	22.90	1031.61	3141.85
5 พฤศจิกายน 2553	288.17	22.40	1040.45	4100.81
8 พฤศจิกายน 2553	293.34	22.90	1049.79	3323.58
9 พฤศจิกายน 2553	292.38	22.80	1047.55	3154.72
10 พฤศจิกายน 2553	292.18	22.70	1042.28	4588.67
11 พฤศจิกายน 2553	289.90	22.10	1029.86	4475.32
12 พฤศจิกายน 2553	287.72	22.20	1018.86	2848.81
15 พฤศจิกายน 2553	288.70	22.60	1029.14	1916.58
16 พฤศจิกายน 2553	285.53	22.70	1000.73	2849.95
17 พฤศจิกายน 2553	283.03	22.50	990.13	2429.73
18 พฤศจิกายน 2553	285.77	22.50	1004.72	1558.00
19 พฤศจิกายน 2553	291.17	23.50	1008.77	4088.44
22 พฤศจิกายน 2553	299.13	24.70	1019.19	4821.97
23 พฤศจิกายน 2553	299.20	25.00	1009.47	4272.40
24 พฤศจิกายน 2553	297.34	25.00	1005.97	2728.07
25 พฤศจิกายน 2553	296.21	24.20	996.42	3114.41
26 พฤศจิกายน 2553	298.58	24.60	991.71	1450.01
29 พฤศจิกายน 2553	300.75	24.80	1009.00	2025.96
30 พฤศจิกายน 2553	302.78	25.00	1005.12	2493.66
1 ธันวาคม 2553	304.68	24.70	1017.64	3881.46
2 ธันวาคม 2553	304.21	24.60	1031.97	4090.19
3 ธันวาคม 2553	303.58	24.40	1034.06	2081.00
7 ธันวาคม 2553	304.38	23.90	1040.72	3282.81
8 ธันวาคม 2553	299.05	23.80	1025.08	2489.91
9 ธันวาคม 2553	304.45	24.30	1035.85	1931.46
13 ธันวาคม 2553	301.46	23.80	1033.32	2206.73
14 ธันวาคม 2553	302.75	23.90	1037.41	1222.00

ตาราง 3 (ต่อ)

วันที่	FI (จุด)	CPF (บาท)	SET (จุด)	FV (ล้านบาท)
15 ธันวาคม 2553	302.34	23.90	1035.47	1743.43
16 ธันวาคม 2553	300.71	23.70	1029.60	1320.76
17 ธันวาคม 2553	299.74	23.70	1022.46	999.74
20 ธันวาคม 2553	295.51	23.40	1006.51	989.94
21 ธันวาคม 2553	296.01	23.70	1013.19	1368.76
22 ธันวาคม 2553	297.67	23.60	1019.14	1116.52
23 ธันวาคม 2553	303.36	24.30	1021.27	1749.6
24 ธันวาคม 2553	304.68	24.60	1021.99	1400.97
27 ธันวาคม 2553	304.50	24.50	1019.46	625.49
28 ธันวาคม 2553	306.36	24.70	1028.33	1096.35
29 ธันวาคม 2553	307.65	24.80	1034.59	830.18
30 ธันวาคม 2553	306.06	24.70	1032.76	1570.59
4 มกราคม 2554	305.58	24.40	1042.41	1698.20
5 มกราคม 2554	306.48	24.30	1050.78	1384.61
6 มกราคม 2554	308.17	24.20	1050.98	2995.01
7 มกราคม 2554	306.57	24.30	1036.45	1954.99
10 มกราคม 2554	304.68	24.20	1018.03	2470.93
11 มกราคม 2554	304.21	24.00	1013.39	1686.67
12 มกราคม 2554	307.03	24.00	1019.51	3244.44
13 มกราคม 2554	306.96	23.90	1035.08	3636.09
14 มกราคม 2554	303.76	23.70	1032.26	1414.76
17 มกราคม 2554	301.88	23.50	1023.19	1490.09
18 มกราคม 2554	301.2	23.50	1024.54	999.50
19 มกราคม 2554	303.00	23.70	1034.8	799.65
20 มกราคม 2554	301.29	23.50	1022.16	1293.25
21 มกราคม 2554	295.59	23.10	1006.57	1791.90
24 มกราคม 2554	280.55	21.30	963.68	1770.42
25 มกราคม 2554	280.89	21.60	959.17	1259.42
26 มกราคม 2554	281.40	21.70	978.07	2103.49
27 มกราคม 2554	287.24	22.80	986.71	1591.32
28 มกราคม 2554	286.11	22.30	981.83	1659.65

ตาราง 3 (ต่อ)

วันที่	FI (จุด)	CPF (บาท)	SET (จุด)	FV (ล้านบาท)
31 มกราคม 2554	280.36	21.90	964.10	1052.96
1 กุมภาพันธ์ 2554	276.74	21.50	959.69	768.68
2 กุมภาพันธ์ 2554	278.61	21.80	977.84	745.79
3 กุมภาพันธ์ 2554	280.36	21.80	980.60	868.67
4 กุมภาพันธ์ 2554	279.07	21.70	984.78	1414.78
7 กุมภาพันธ์ 2554	282.85	22.10	985.63	973.89
8 กุมภาพันธ์ 2554	280.86	21.90	983.53	842.03
9 กุมภาพันธ์ 2554	278.97	21.70	969.89	827.54
10 กุมภาพันธ์ 2554	273.90	21.10	949.09	1348.45
11 กุมภาพันธ์ 2554	274.34	21.40	949.57	1088.14
14 กุมภาพันธ์ 2554	277.83	22.00	967.07	1135.03
15 กุมภาพันธ์ 2554	275.14	21.90	968.49	1468.98
16 กุมภาพันธ์ 2554	275.20	21.90	982.07	1554.89
17 กุมภาพันธ์ 2554	277.95	21.90	995.57	1966.43
21 กุมภาพันธ์ 2554	282.94	23.00	995.67	2447.17
22 กุมภาพันธ์ 2554	282.54	23.40	987.21	3120.71
23 กุมภาพันธ์ 2554	283.92	23.90	990.91	3078.84
24 กุมภาพันธ์ 2554	279.48	23.50	977.22	1688.06
25 กุมภาพันธ์ 2554	281.64	23.90	985.91	1625.15
28 กุมภาพันธ์ 2554	281.50	23.80	987.91	1234.64
1 มีนาคม 2554	281.28	23.60	994.48	2313.34
2 มีนาคม 2554	278.34	23.30	987.59	1416.55
3 มีนาคม 2554	282.37	23.50	990.08	1652.86
4 มีนาคม 2554	284.15	23.40	995.91	1423.36
7 มีนาคม 2554	283.56	23.30	1002.94	1068.55
8 มีนาคม 2554	291.47	24.50	1018.57	4122.60
9 มีนาคม 2554	288.80	24.10	1017.01	1890.71
10 มีนาคม 2554	289.03	24.30	1019.22	2009.45
11 มีนาคม 2554	288.60	24.30	1007.06	1989.30
14 มีนาคม 2554	290.81	24.80	1022.89	2728.07
15 มีนาคม 2554	288.02	24.70	1003.10	3145.50

ตาราง 3 (ต่อ)

วันที่	FI (จุด)	CPF (บาท)	SET (จุด)	FV (ล้านบาท)
16 มีนาคม 2554	291.67	24.90	1008.13	3220.36
17 มีนาคม 2554	290.87	25.00	1002.35	1929.20
18 มีนาคม 2554	290.07	24.70	1003.29	1260.85
21 มีนาคม 2554	292.51	25.00	1019.93	1419.47
22 มีนาคม 2554	292.19	24.90	1019.14	1568.34
23 มีนาคม 2554	294.60	25.25	1027.54	1784.26
24 มีนาคม 2554	293.19	24.90	1034.39	1976.79
25 มีนาคม 2554	295.60	25.00	1037.73	1780.08
28 มีนาคม 2554	296.92	25.25	1032.94	2110.22
29 มีนาคม 2554	296.02	25.25	1036.36	1571.88
30 มีนาคม 2554	298.58	25.50	1050.67	1481.70
31 มีนาคม 2554	298.98	25.50	1047.48	1662.66

ที่มา. จาก 1. ราคาดัชนีตลาดหลักทรัพย์, โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2554ข,
ค้นเมื่อ 17 พฤษภาคม 2554, จาก [http://marketdata.set.or.th/mkt/sectorialindices.do?](http://marketdata.set.or.th/mkt/sectorialindices.do?language=th&country=TH)
language=th&country=TH

2. ราคาย้อนหลัง 6 เดือน, โดย บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน),
2554, ค้นเมื่อ 17 พฤษภาคม 2554, จาก [http://www.settrade.com/C04_02_stock_](http://www.settrade.com/C04_02_stock_historical_p1.jsp?txtSymbol=CPF&selectPage=2)
historical_p1.jsp?txtSymbol=CPF&selectPage=2



ภาคผนวก ข
ผลการวิเคราะห์โดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด
(Ordinary Least Squares--OLS)

ตาราง 4

ผลการคำนวณค่าสมการถดถอยด้วยวิธี OLS สมการดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจ
การเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร

Dependent Variable: FI

Method: Least Squares

Date: 06/19/11 Time: 21:19

Sample (adjusted): 11/01/2010 3/24/2011

Included observations: 104 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	<i>t</i> Statistic	Prob.
C	-15.90584	22.67078	-0.701601	0.4846
FV	-0.000519	0.000526	-0.986191	0.3264
SET	0.242085	0.028605	8.462884	0.0000
CPF	2.752485	0.603207	4.563083	0.0000
<i>R</i> squared	0.704749	Mean dependent var		292.5824
Adjusted <i>R</i> squared	0.695891	<i>SD</i> dependent var		9.738443
<i>SE</i> of regression	5.370367	Akaike info criterion		6.237372
Sum squared resid	2884.084	Schwarz criterion		6.339079
Log likelihood	-320.3433	<i>F</i> statistic		79.56491
Durbin-Watson stat	0.156835	Prob (<i>F</i> statistic)		0.000000

ตาราง 5

ผลการคำนวณค่าสมการถดถอยด้วยวิธี OLS สมการดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจ
การเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร แก้ปัญหาการเกิดสหสัมพันธ์ในตัว (autocorrelation)
โดยวิธี AR (1)

Dependent Variable: FI

Method: Least Squares

Date: 06/19/11 Time: 21:40

Sample (adjusted): 11/02/2010 3/24/2011

Included observations: 103 after adjustments

Convergence achieved after 8 iterations

Variable	Coefficient	Std. Error	<i>t</i> Statistic	Prob.
C	70.33569	15.84030	4.440302	0.0000
FV	0.000508	0.000154	3.292033	0.0014
SET	0.103019	0.014317	7.195411	0.0000
CPF	4.822943	0.379419	12.71140	0.0000
AR(1)	0.979079	0.023680	41.34616	0.0000
<i>R</i> squared	0.980781	Mean dependent var		292.5827
Adjusted <i>R</i> squared	0.979996	<i>SD</i> dependent var		9.786064
<i>SE</i> of regression	1.384089	Akaike info criterion		3.535287
Sum squared resid	187.7388	Schwarz criterion		3.663187
Log likelihood	-177.0673	<i>F</i> statistic		1250.260
Durbin-Watson stat	1.964936	Prob (<i>F</i> statistic)		0.000000
Inverted AR Roots	.98			