

ห้องสมุดงานวิจัย สำนักงานคณะกรรมการวิจัยแห่งชาติ



246653



บัญชีที่มีอิทธิพลต่อดัชนีหลักทรัพ์ในกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม
ในตลาดหลักทรัพ์แห่งประเทศไทย

ปราโมทย์ ผลโสภา

วิทยานิพนธ์เสนอต่อมหาวิทาลัยรามคำแหง
เป็นส่วนหนึ่งของเกียรตินิยมตามหลักสูตรปริญญา
เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต
ปีการศึกษา 2554

00251515

ห้องสมุดงานวิจัย สำนักงานคณะกรรมการวิจัยแห่งชาติ



246653

ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



ปราโมทย์ ผลโสดา

วิทยานิพนธ์เสนอต่อมหาวิทยาลัยรามคำแหง
เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญา
เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต
ปีการศึกษา 2554
ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยรามคำแหง

FACTORS INFLUENCING FOOD AND BEVERAGE SECURITIES
INDEX ON THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND

PRAMOTE PONSODA

A THESIS PRESENTED TO RAMKHAMHAENG UNIVERSITY
IN PARTIAL FULFILLMENT OF THE REQUIREMENTS
FOR THE DEGREE OF MASTER OF ECONOMICS

2011

COPYRIGHTED BY RAMKHAMHAENG UNIVERSITY

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์ ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ชื่อผู้เขียน นายปราโมทย์ ผลโสดา

สาขาวิชา เศรษฐศาสตร์

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์

รองศาสตราจารย์อดิ ไทยานันท์ ประธานกรรมการ

รองศาสตราจารย์อัมรินทร์ พงศ์ นัตราคม

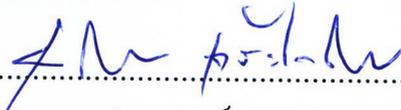
รองศาสตราจารย์สุกัญญา ตันชนวัฒน์

มหาวิทยาลัยรามคำแหงอนุมัติให้วิทยานิพนธ์ฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา
ตามหลักสูตรปริญญามหาบัณฑิต

.....คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์พิมล พุพิพิช)

คณะกรรมการสอบวิทยานิพนธ์

.....ประธานกรรมการ

(รองศาสตราจารย์เอกสิทธิ์ เตชะไถศิวณิช)

.....กรรมการ

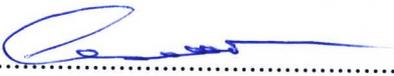
(รองศาสตราจารย์อดิ ไทยานันท์)

.....กรรมการ

(รองศาสตราจารย์อัมรินทร์ พงศ์ นัตราคม)

.....กรรมการ

(รองศาสตราจารย์สุกัญญา ตันชนวัฒน์)

.....กรรมการ

(รองศาสตราจารย์ไกรสร คีอประโคน)

บทคัดย่อ

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์ ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ชื่อผู้เขียน นายปราโมทย์ ผลโสคา

ชื่อปริญญา เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

ปีการศึกษา 2554

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์

1. รองศาสตราจารย์ดิ ไทยนันท์

ประธานกรรมการ

2. รองศาสตราจารย์อัมภินพวงศ์ นัตราคม

246653

3. รองศาสตราจารย์สุกัญญา ดันธนวัฒน์

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึงปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ใช้ข้อมูลที่เป็นข้อมูลทุติยภูมิ (secondary data) อนุกรมเวลาแบบรายเดือนระหว่างเดือนมกราคม พ.ศ. 2546 ถึงเดือนธันวาคม พ.ศ. 2553 รวมระยะเวลา 96 เดือน มาทำการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของตัวแปรอิสระและตัวแปรตาม ด้วยวิธีการประมาณค่าแบบกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Square--OLS)

ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้แก่ อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐอเมริกา โดยมีความสัมพันธ์ต่อการเปลี่ยนแปลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในทิศทางตรงกันข้าม ส่วนดัชนีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ ปริมาณเงินตามความหมายกว้าง ดัชนีราคาน้ำมันสหรัฐอเมริกา มีความสัมพันธ์ต่อการเปลี่ยนแปลงของดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในทิศทางเดียวกันซึ่งตรงกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ส่วนดัชนีราคาผู้บริโภคในประเทศไม่มีนัยสำคัญในการอธิบายถึงความสัมพันธ์
ต่อดัชนีหลักทรัพย์อาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

inversely correlated with changes in the food and beverage securities index. The factors of the Dow Jones Index, the money supply in the wide sense, and the US oil price index were determined to be directly correlated with changes in the food and beverage securities index. This finding was congruent with the set hypothesis postulated for this investigation.

However, on the other hand, the researcher additionally determined that the factor of the national consumer price index was an insignificant factor in explaining changes in the food and beverage securities index.

กิตติกรรมประกาศ

ความสำเร็จของวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ ผู้เขียนขอขอบพระคุณรองศาสตราจารย์
ไถยวัฒน์ ปรุชานที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์เป็นอย่างสูง และขอขอบพระคุณรองศาสตราจารย์
อัสสัมภินพงศ์ ฉัตราคม และรองศาสตราจารย์สุกัญญา ตันชนวิวัฒน์ กรรมการที่ปรึกษา
ที่กรุณาให้คำแนะนำและคำติชมที่มีประโยชน์ ต่อการปรับปรุงและแก้ไขวิทยานิพนธ์
ฉบับนี้ให้มีความสมบูรณ์ยิ่งขึ้น

ขอขอบพระคุณบิดาและมารดา รวมถึงญาติ ๆ ที่ให้การสนับสนุนพร้อมทั้ง
กำลังใจทั้งหมดที่ให้มาตลอดเวลาการทำวิทยานิพนธ์

ขอกราบขอบพระคุณคณาจารย์ทุกท่านที่ได้ประสิทธิ์ประสาทวิชาความรู้
ขอขอบคุณเจ้าหน้าที่ของมหาวิทยาลัยรามคำแหงทุกท่าน และเพื่อน ๆ คณะเศรษฐศาสตร์
มหาวิทยาลัยรามคำแหง ตลอดจนผู้เกี่ยวข้องที่คอยให้กำลังใจและให้ความช่วยเหลือ
ตลอดระยะเวลาที่ทำการศึกษาค้นคว้าด้วยดีเสมอมา

ท้ายสุดขอขอบพระคุณเจ้าของบทความผลงานวิจัยต่าง ๆ ที่ได้ให้ผู้เขียนศึกษา
คุณประโยชน์และมีส่วนทำให้วิทยานิพนธ์ฉบับนี้สมบูรณ์ยิ่งขึ้น หากมีข้อบกพร่องหรือ
ข้อผิดพลาดประการใด ผู้เขียนขอน้อมรับไว้เพื่อปรับปรุงต่อไป

ปราโมทย์ ผลโสคา

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย	(4)
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	(6)
กิตติกรรมประกาศ.....	(8)
สารบัญตาราง	(11)
สารบัญภาพประกอบ.....	(12)
บทที่	
1 บทนำ	1
ความสำคัญของปัญหา.....	1
วัตถุประสงค์ของการศึกษา.....	6
สมมติฐานของการศึกษา.....	7
ขอบเขตของการศึกษา	7
วิธีการศึกษา.....	7
นิยามศัพท์เฉพาะ	8
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ.....	9
2 แนวคิดทางทฤษฎีและวรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง	10
แนวคิดทางทฤษฎี	10
วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง	29
3 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.....	38
การจัดตั้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.....	38
กระบวนการซื้อขายหลักทรัพย์.....	46
อุตสาหกรรมกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม	60
4 วิธีการศึกษาและผลการวิเคราะห์.....	64
วิธีการศึกษา.....	64

บทที่	หน้า
ผลการศึกษา	65
5 สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ.....	69
สรุปผลการศึกษา.....	69
ข้อเสนอแนะ.....	69
ภาคผนวก	
ก ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	71
ข ผลการคำนวณค่าสมการถดถอยด้วยวิธี OLS	80
บรรณานุกรม	84
ประวัติผู้เขียน	86

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1 มูลค่าหลักทรัพย์และกลุ่มหลักทรัพย์	14
2 อัตราผลตอบแทนที่คาดไว้ของหลักทรัพย์	14
3 ประเภทผู้ซื้อขาย (P/C flag)	52
4 ดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มอาหารและเครื่องดื่มและตัวแปรทางเศรษฐกิจต่าง ๆ รายเดือนที่นำมาศึกษา.....	72
5 ปริมาณเงินตามความหมายกว้าง (M2) และดัชนีราคาผู้บริโภคในประเทศ (CPI).....	76
6 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ของตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อดัชนีตลาด- หลักทรัพย์ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด	81
7 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ของตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อดัชนีตลาด- หลักทรัพย์ครั้งที่ 2.....	82
8 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ของตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อดัชนีตลาด- หลักทรัพย์ครั้งที่ 3.....	83

สารบัญภาพประกอบ

ภาพ	หน้า
1 กลุ่มหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ	12