

เอกภาวิน สุนทรภักษาคติ 2550: การศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นสามัญของธนาคาร  
กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ปริญาเศรษฐศาสตร์  
มหาบัณฑิต สาขาเศรษฐศาสตร์ ภาควิชาเศรษฐศาสตร์ ประธานกรรมการที่ปรึกษา:  
ผู้ช่วยศาสตราจารย์สุภชาติ สุขารมณ์, Ph.D. 138 หน้า

ตลาดหลักทรัพย์ เป็นตลาดรอง ทำหน้าที่สร้างสภาพคล่องให้แก่หลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดแรก โดย  
หลักทรัพย์ที่สภาพคล่องมากที่สุด คือ หุ้นสามัญ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นสามัญ มีปัจจัยต่างๆมากมาย ทำให้  
เกิดการเปลี่ยนแปลงของอุปสงค์และอุปทาน ดังนั้นการศึกษาในครั้งนี้ จึงได้วิเคราะห์ถึงการเปลี่ยนแปลงราคา  
หุ้นสามัญ ว่ามีการเปลี่ยนแปลงอย่างไร โดยทำการศึกษาเฉพาะ หุ้นสามัญ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่ง  
ทำธุรกิจทางการเงิน และบริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ซึ่งทำธุรกิจผลิตสินค้าเกษตร

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์คือ 1. เพื่อศึกษาการเคลื่อนไหวราคาหุ้นสามัญของ ธนาคารกรุงเทพ  
จำกัด (มหาชน) และบริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) โดยใช้การวิเคราะห์ในเชิงพรรณนา 2. เพื่อ  
ศึกษาหาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยต่างๆ กับการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นสามัญของ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด  
(มหาชน) และบริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) โดยใช้การวิเคราะห์ด้วยวิธี Three-Stage Least  
Squares และ 3. เปรียบเทียบผลกระทบของปัจจัยต่างๆ ที่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นสามัญระหว่าง  
บริษัททั้งสอง โดยใช้ผลการวิจัยที่ได้จากข้อที่ 2 มาวิเคราะห์ในเชิงพรรณนา โดยปัจจัยที่นำมาวิเคราะห์ ด้าน  
อุปสงค์ ได้แก่ อัตราส่วนราคาหุ้นสามัญต่อมูลค่าทางบัญชี อัตราดอกเบี้ยซื้อคืนในตลาดพันธบัตร 14 วัน อัตรา  
แลกเปลี่ยนเงินตราระหว่างประเทศ และมูลค่าการซื้อขายหุ้นสามัญในตลาดฯ ส่วนด้านอุปทาน ได้แก่ ดัชนี  
อุตสาหกรรมดาวนโจนส์ ราคาน้ำมันดิบ และอัตรากำไรใช้กำลังการผลิตในอุตสาหกรรม

จากผลการวิจัยความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยต่างๆ กับการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นสามัญของ ธนาคาร  
กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่ปีพ.ศ. 2539-2548 พบว่า มูลค่า  
การซื้อขายหุ้นสามัญในตลาดฯ เป็นปัจจัยที่ส่งผลต่อปริมาณอุปสงค์ในหุ้นสามัญธนาคารกรุงเทพ จำกัด  
(มหาชน) มากที่สุด อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราระหว่างประเทศ เป็นปัจจัยที่ส่งผลต่อปริมาณอุปสงค์ในหุ้นสามัญ  
บริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) มากที่สุด ส่วนดัชนีอุตสาหกรรมดาวนโจนส์ เป็นปัจจัยที่ส่งผลต่อ  
ปริมาณอุปทาน รวมถึงทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงในราคาหุ้นสามัญของทั้งธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)  
และบริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) มากที่สุด ขณะที่การเปรียบเทียบผลกระทบของปัจจัยต่างๆ ที่  
ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นสามัญระหว่างสองบริษัท พบว่า ปัจจัยที่ส่งผลให้ราคาหุ้นสามัญของทั้งสอง  
บริษัท เปลี่ยนแปลงในทิศทางตรงกันข้ามกัน คือ อัตราส่วนราคาหุ้นสามัญต่อมูลค่าทางบัญชี และอัตราดอกเบี้ย  
ซื้อคืนในตลาดพันธบัตร 14 วัน ส่วนปัจจัยที่ส่งผลให้ราคาหุ้นสามัญของทั้งสองบริษัท เปลี่ยนแปลงไป  
ในทิศทางเดียวกัน คือ ดัชนีอุตสาหกรรมดาวนโจนส์

Ekpawin Suntarapichard 2007: A Study on Factors Affecting the Change of Common Stock Price of Bangkok Bank Public Company Limited and Charoen Pokphand Foods Public Company Limited. Master of Economics, Major Field: Economics, Department of Economics. Thesis Advisor: Assistant Professor Supachat Sukharomana, Ph.D. 138 pages.

Securities market is the secondary market, providing liquidity to securities issued in the primary market. Common stock is the most popular type of securities in the securities market. However, there are many factors that may have an impact on stocks price. Therefore, the movement of stock prices follows the change of supply and demand influenced by the chaos. So in this study, aims to analyze the effect of various factors on the common stock price of Bangkok Bank Plc. and Charoen Pokphand Foods Plc.

The objective of this study were 1. to analyze the movement of common stock price of Bangkok Bank Plc. and Charoen Pokphand Foods Plc. by the descriptive analysis; 2. to analyze the influential factors affecting on the common stock price of Bangkok Bank Plc. and Charoen Pokphand Foods Plc. by using Three-Stage Least Squares, simultaneous equation system; 3. to analyze factors affecting to the change of common stock price of Bangkok Bank Plc. and Charoen Pokphand Foods Plc. the factors of demand are the ratio of price per book value (PBV) Repurchase 14 days rate (RP) Exchange rate (EX) and Trading value (V). Factors affecting the supply are Dow jones Industrial index (DOW) Oil price (OIL) and Industrial capacity utilization (IN).

The empirical study shows that Trading value (V) is the most influential factor affecting on the demand for Bangkok Bank Plc. common stock while the Exchange rate (EX) is the most influential factor affecting on the demand for Charoen Pokphand Foods Plc. common stock. The Dow jones Industrial index is the most influential factor affecting on the supply of common stock of Bangkok Bank Plc. and Charoen Pokphand Foods Plc. The ratio of price per book value (PBV) the Repurchase 14 days rate (RP) and the Dow jones Industrial index (DOW) are factors affecting on both stock price of company.

---

Student's Signature

---

Thesis Advisor's Signature

\_\_\_ / \_\_\_ / \_\_\_