

สารบัญ

หน้า

สารบัญตาราง	(3)
สารบัญภาพ	(5)
บทที่ 1 บทนำ	1
ความสำคัญของปัญหา	1
วัตถุประสงค์ของการวิจัย	7
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	7
ขอบเขตของการวิจัย	7
บทที่ 2 การตรวจเอกสาร แนวคิดทฤษฎี และวิธีการวิจัย	8
การตรวจเอกสาร	8
แนวคิดทางทฤษฎี	12
วิธีการวิจัย	23
บทที่ 3 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	37
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	37
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	42
บริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	47
บทที่ 4 ผลการวิจัย	53
แบบจำลองธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	53
ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยต่างๆ กับการเปลี่ยนแปลงปริมาณ อุปสงค์และอุปทานของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	56
แบบจำลองบริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	62
ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยต่างๆ กับการเปลี่ยนแปลงปริมาณ อุปสงค์และอุปทานของบริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	66

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
สรุปผลการเปลี่ยนแปลงอุปสงค์และอุปทานในหุ้น	73
เปรียบเทียบการเปลี่ยนแปลงด้านอุปสงค์และอุปทานในหุ้นสามัญธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	74
เปรียบเทียบการเปลี่ยนแปลงด้านอุปสงค์และอุปทานในหุ้นสามัญบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	75
ผลกระทบด้านราคาและปริมาณซื้อขายของหุ้นสามัญธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) จากการเคลื่อนย้ายของเส้นอุปสงค์และอุปทาน อันเนื่องมาจาก ปัจจัยภายนอก	76
ผลกระทบด้านราคาและปริมาณซื้อขายของหุ้นสามัญบริษัทเจริญโภคภัณฑ์ อาหาร จำกัด (มหาชน) จากการเคลื่อนย้ายของเส้นอุปสงค์และอุปทาน อันเนื่องมาจากปัจจัยภายนอก	87
เปรียบเทียบการเปลี่ยนแปลงด้านด้านราคาและปริมาณซื้อขายในหุ้นสามัญ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) อันเนื่องมาจากปัจจัยภายนอก	102
บทที่ 5 สรุปและข้อเสนอแนะ	110
สรุป	110
ข้อเสนอแนะ	123
เอกสารและสิ่งอ้างอิง	126
ภาคผนวก	128

สารบัญตาราง

ตารางที่		หน้า
1.1	สัดส่วนปริมาณมูลค่าการซื้อขายของหุ้นสามัญแต่ละหลักทรัพย์ในกลุ่ม ธนาคารเทียบกับปริมาณมูลค่าการซื้อขายโดยรวมของกลุ่มธนาคาร (เฉพาะกระดานหลัก) ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2539-2548	3
1.2	สัดส่วนปริมาณมูลค่าการซื้อขายของหุ้นสามัญแต่ละหลักทรัพย์ในกลุ่ม ธุรกิจการเกษตรเทียบกับปริมาณมูลค่าการซื้อขายโดยรวมของกลุ่มธุรกิจ การเกษตร(เฉพาะกระดานหลัก) ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2539-2548	4
3.1	การเปลี่ยนแปลงในราคาหุ้นสามัญและปัจจัยต่างๆที่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลง ในผลประกอบการของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่ปีพ.ศ. 2539- 2548	43
3.2	การเปลี่ยนแปลงในราคาหุ้นสามัญและปัจจัยต่างๆที่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลง ในผลประกอบการของบริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่ปีพ.ศ. 2539-2548	48
4.1	ผลการทดสอบธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	54
4.2	สัดส่วนปริมาณชื้อนักลงทุนต่างชาติและนักลงทุนภายในประเทศต่อ ปริมาณชื้อโดยรวมทั้งตลาด	60
4.3	ผลการทดสอบบริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	63
4.4	มูลค่าการซื้อขายหุ้นสามัญในกลุ่มธุรกิจธนาคาร และธุรกิจการเกษตร	107

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางผนวกที่		หน้า
1	ราคาหุ้นสามัญของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มกราคม พ.ศ. 2539- ธันวาคม พ.ศ. 2548	129
2	ราคาหุ้นสามัญของบริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) มกราคม พ.ศ. 2539- ธันวาคม พ.ศ. 2548	130
3	อัตราส่วนราคาหุ้นสามัญต่อมูลค่าทางบัญชีของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มกราคม พ.ศ. 2539- ธันวาคม พ.ศ. 2548	131
4.	อัตราส่วนราคาหุ้นสามัญต่อมูลค่าทางบัญชีของบริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) มกราคม พ.ศ. 2539- ธันวาคม พ.ศ. 2548	132
5	อัตราดอกเบี้ยในตลาดพันธบัตรชื้อคืน 14 วัน มกราคม พ.ศ.2539 - ธันวาคม พ.ศ.2548	133
6	อัตราการใช้กำลังการผลิตในอุตสาหกรรม มกราคม พ.ศ.2539 - ธันวาคม พ.ศ.2548	134
7	ราคาน้ำมันในตลาดโลก มกราคม พ.ศ. 2539- ธันวาคม พ.ศ. 2548	135
8	อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราระหว่างประเทศ (บาทต่อดอลลาร์สหรัฐอเมริกา) มกราคม พ.ศ. 2539- ธันวาคม พ.ศ. 2548	136
9	ดัชนีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ มกราคม พ.ศ. 2539- ธันวาคม พ.ศ. 2548	137
10	มูลค่าการซื้อขายหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มกราคม พ.ศ. 2539- ธันวาคม พ.ศ. 2548	138

สารบัญภาพ

ภาพที่		หน้า
1.1	แสดงการเคลื่อนไหวดัชนีราคาหุ้นสามัญกลุ่มธนาคาร (Bank) และราคาหุ้นสามัญของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL) ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2539-2548	6
1.2	แสดงการเคลื่อนไหวดัชนีราคาหุ้นสามัญกลุ่มธุรกิจการเกษตร (Agri) และราคาหุ้นสามัญของบริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) (CPF) ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2539-2548	6
2.1	แสดงการเคลื่อนย้ายของเส้นอุปทานเงินกู้	13
2.2	แสดงการเคลื่อนย้ายของเส้นอุปสงค์เงินกู้	14
2.3	แสดงลักษณะเส้นอุปสงค์ของหลักทรัพย์	16
2.4	แสดงลักษณะเส้นอุปทานของหลักทรัพย์	16
2.5	แสดงจุดดุลยภาพของตลาด	17
2.6	แสดงการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ เนื่องจากการเคลื่อนย้ายของเส้นอุปสงค์หลักทรัพย์	18
2.7	แสดงการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ เนื่องจากการเคลื่อนย้ายของเส้นอุปทานหลักทรัพย์	19
4.1	แสดงการเปลี่ยนแปลงมูลค่าทางบัญชีและราคาหุ้นสามัญของบริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2539-2548	68
4.2	แสดงการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นสามัญและปริมาณการซื้อขาย	73

สารบัญภาพ (ต่อ)

ภาพที่		หน้า
4.3	แสดงการเปรียบเทียบการเปลี่ยนแปลงทางด้านอุปสงค์และอุปทาน ที่ส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นสามัญของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	74
4.4	แสดงการเปรียบเทียบการเปลี่ยนแปลงทางด้านอุปสงค์และอุปทาน ที่ส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นสามัญของบริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	75
4.5	ผลการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นและปริมาณซื้อขายของ BBL จากปัจจัย PBVB	77
4.6	ผลการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นและปริมาณซื้อขายของ BBL จากปัจจัย RP	79
4.7	ผลการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นและปริมาณซื้อขายของ BBL จากปัจจัย V	81
4.8	ผลการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นและปริมาณซื้อขายของ BBL จากปัจจัย DOW	84
4.9	ผลการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นและปริมาณซื้อขายของ CPF จากปัจจัย PBVC	88
4.10	ผลการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นและปริมาณซื้อขายของ CPF จากปัจจัย RP	90
4.11	ผลการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นและปริมาณซื้อขายของ CPF จากปัจจัย EX	92
4.12	ผลการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นและปริมาณซื้อขายของ CPF จากปัจจัย V	95
4.13	ผลการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นและปริมาณซื้อขายของ CPF จากปัจจัย DOW	97
4.14	ผลการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นและปริมาณซื้อขายของ CPF จากปัจจัย OIL	100

สารบัญภาพ (ต่อ)

ภาพที่		หน้า
4.15	แสดงการเปรียบเทียบผลการเปลี่ยนแปลงราคาและปริมาณซื้อขายของ BBL และ CPF จากปัจจัย PBVB และ PBVC	102
4.16	แสดงการเปลี่ยนแปลงมูลค่าทางบัญชีและราคาหุ้นสามัญของ BBL ตั้งแต่ปีพ.ศ. 2539-2548	104
4.17	แสดงการเปลี่ยนแปลงมูลค่าทางบัญชีและราคาหุ้นสามัญของ CPF ตั้งแต่ปีพ.ศ. 2539-2548	104
4.18	แสดงการเปรียบเทียบผลการเปลี่ยนแปลงราคาและปริมาณซื้อขายของ BBL และ CPF จากปัจจัย RP	105
4.19	แสดงการเปรียบเทียบผลการเปลี่ยนแปลงราคาและปริมาณซื้อขายของ BBL และ CPF จากปัจจัย V	106
4.20	แสดงการเปรียบเทียบผลการเปลี่ยนแปลงราคาและปริมาณซื้อขายของ BBL และ CPF จากปัจจัย DOW	108