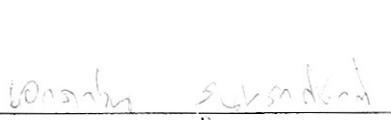


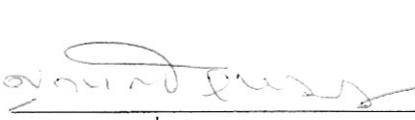
เอกภาวิน สุทธธาภิชาติ 2550: การศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นสามัญของธนาคาร
กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) วิทยานิพนธ์เศรษฐศาสตร์
มหาบัณฑิต สาขาเศรษฐศาสตร์ ภาควิชาเศรษฐศาสตร์ ประธานกรรมการที่ปรึกษา:
ผู้ช่วยศาสตราจารย์สุภชาติ สุขารมย์, Ph.D. 138 หน้า

ตลาดหลักทรัพย์ เป็นตลาดรอง ทำหน้าที่สร้างสภาพคล่องให้แก่หลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดแรก โดย
หลักทรัพย์ที่สภาพคล่องมากที่สุด คือ หุ้นสามัญ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นสามัญ มีปัจจัยต่างๆมากมาย ทำให้
เกิดการเปลี่ยนแปลงของอุปสงค์และอุปทาน ดังนั้นการศึกษาในครั้งนี้ จึงได้วิเคราะห์ถึงการเปลี่ยนแปลงราคา
หุ้นสามัญ ว่ามีการเปลี่ยนแปลงอย่างไร โดยทำการศึกษาเฉพาะ หุ้นสามัญ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่ง
ทำธุรกิจทางด้านการเงิน 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 โดยใช้ผลการวิจัยที่ได้จากในข้อที่ 2 มาวิเคราะห์ในเชิงพรรณนา โดยปัจจัยที่นำมาวิเคราะห์ คำน
อุปสงค์ ได้แก่ อัตราส่วนราคาหุ้นสามัญต่อมูลค่าทางบัญชี อัตราดอกเบี้ยซื้อคืนในตลาดพันธบัตร 14 วัน อัตรา
แลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และมูลค่าการซื้อขายหุ้นสามัญในตลาดฯ ส่วนด้านอุปทาน ได้แก่ คำน
อุตสาหกรรมคาวนัโจนส์ ราคาน้ำมันดิบ และอัตราการใช้กำลังการผลิตในอุตสาหกรรม

จากผลการวิจัยความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยต่างๆ กับการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นสามัญของ ธนาคาร
กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่ปีพ.ศ. 2539-2548 พบว่า มูลค่า
การซื้อขายหุ้นสามัญในตลาดฯ เป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อปริมาณอุปสงค์ในหุ้นสามัญธนาคารกรุงเทพ จำกัด
(มหาชน) มากที่สุด อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อปริมาณอุปสงค์ในหุ้นสามัญ
บริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) มากที่สุด ส่วนดัชนีอุตสาหกรรมคาวนัโจนส์ เป็นปัจจัยที่ส่งผลต่อ
ปริมาณอุปทาน รวมถึงทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงในราคาหุ้นสามัญของทั้งธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
และบริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) มากที่สุด ขณะที่การเปรียบเทียบผลกระทบของปัจจัยต่างๆ ที่
ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นสามัญระหว่างสองบริษัท พบว่า ปัจจัยที่ส่งผลให้ราคาหุ้นสามัญของทั้งสอง
บริษัท เปลี่ยนแปลงในทิศทางตรงกันข้ามกัน คือ อัตราส่วนราคาหุ้นสามัญต่อมูลค่าทางบัญชี และอัตราดอกเบี้ย
ซื้อคืนในตลาดพันธบัตร 14 วัน ส่วนปัจจัยที่ส่งผลให้ราคาหุ้นสามัญของทั้งสองบริษัท เปลี่ยนแปลงไปใน
ทิศทางเดียวกัน คือ ดัชนีอุตสาหกรรมคาวนัโจนส์


ลายมือชื่อนิติ


ลายมือชื่อประธานกรรมการ 201 2550