

อิทธิพลของปัจจัยทางเศรษฐกิจส่งผลกระทบต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรม
อาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

The Influence of Economic Factors on the Stock Price Index of the
Agricultural and Food Industry Groups Listed on The Stock Exchange of
Thailand.

นายพิทักษ์ สมดวงสี

สาขาการเงิน คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง ประเทศไทย

ผู้รับผิดชอบบทความ

Pitak Somduangsri

E-mail: 6614131109@rumail.ru.ac.th

Faculty of Business Administration Program in Finance

Ramkhamhaeng University, Thailand.

Corresponding author

บทคัดย่อ

วัตถุประสงค์ในการทำวิจัย เพื่อศึกษา 1) ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ปัจจัยทางเศรษฐกิจ ได้แก่ ดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) ดัชนีผู้บริโภค (CPI) อัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย (INT) และดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 2) ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจกับดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 3) ปัจจัยทางเศรษฐกิจส่งผลกระทบต่อดัชนีราคา

หลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ใช้สถิติเชิงพรรณนา สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สัน และสมการถดถอยพหุคูณในการวิเคราะห์ข้อมูล ผลการวิจัยพบว่า 1) ดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 428.7985 ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน เท่ากับ 42.48614 พบว่า ดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 428.7985 ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน เท่ากับ 42.48614 ดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1,489.2568 ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน เท่ากับ 139.97276 ดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 105.05965 ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน เท่ากับ 3.48680 ดัชนีผู้บริโภค (CPI) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 96.8613 ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน เท่ากับ 3.73011 และอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (INT) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1.2750 ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน เท่ากับ 0.85085 2) พบว่า ผลจากการวิเคราะห์ แสดงค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson Correlation) พบว่า ปัจจัยทางเศรษฐกิจ ดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในระดับที่ 0.05 ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (INT) มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในระดับที่ 0.01 ส่วนดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) ไม่มีความสัมพันธ์กันกับดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในระดับที่ 0.05 3) ผลการตรวจสอบสมมติฐานการส่งผลกระทบของปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีอิทธิพลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า) ผลจากการวิเคราะห์ แสดงค่าสมการถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression) พบว่า ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีอิทธิพลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คือ ดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) มีอิทธิพลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์เกษตรและกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารในทิศทางเดียวกัน ในระดับทางสถิติที่ระดับ 0.01 และ อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (INT) มีอิทธิพลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในทิศทางตรงกันข้าม ในระดับทางสถิติที่ระดับ 0.01 ส่วนปัจจัยทางเศรษฐกิจ ดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) และ ดัชนีผู้บริโภค (CPI) ไม่มีอิทธิพลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในระดับทางสถิติที่ระดับ 0.05

คำสำคัญ: ปัจจัยทางเศรษฐกิจ, ดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

Abstract

The purpose of this research is to study: 1) the mean and standard deviation of economic factors, including the Stock Exchange of Thailand Index (SET), the Real Effective Exchange Rate Index (REER), the Consumer Price Index (CPI), the policy interest rate of the Bank of Thailand (INT), and the stock price index of the agricultural and food industry listed on the Stock Exchange of Thailand; 2) the correlation between economic factors and the stock price index of the agricultural and food industry listed on the Stock Exchange of Thailand; 3) the impact of economic factors on the stock price index of the agricultural and food industry listed on the Stock Exchange of Thailand. Descriptive statistics, Pearson correlation coefficients, and multiple regression equations were used for data analysis. The findings of the research are as follows: 1) The stock price index of the agricultural and food industry listed on the Stock Exchange of Thailand has a mean of 428.7985 and a standard deviation of 42.48614. The SET Index has a mean of 1,489.2568 and a standard deviation of 139.97276. The REER has a mean of 105.05965 and a standard deviation of 3.48680. The CPI has a mean of 96.8613 and a standard deviation of 3.73011. The policy interest rate (INT) has a mean of 1.2750 and a standard deviation of 0.85085. 2) The analysis of the Pearson correlation coefficient showed that the SET Index is positively correlated with the stock price index of the agricultural and food industry listed on the Stock Exchange of Thailand at a 0.05 level. The CPI and INT are negatively correlated with the stock price index of the agricultural and food industry listed on the Stock Exchange of Thailand at a 0.01 level. The REER has no correlation with the stock price index of the agricultural and food industry listed on the Stock Exchange of Thailand at a 0.05 level. 3) The hypothesis testing of the impact of economic factors on the stock price index of the agricultural and food industry listed on the Stock Exchange of Thailand showed that, based on the multiple regression analysis, the SET Index has a positive impact on the stock price index of the agricultural and food industry at a 0.01 statistical level. The policy interest rate (INT) has a negative impact on the stock price index of the agricultural and food industry listed on the Stock Exchange of Thailand at a 0.01 statistical level. The Exchange Rate Index (REER) and Consumer Price Index (CPI) do not have a significant impact on the stock price index of the agricultural and food industry listed on the Stock Exchange of Thailand at a 0.05 statistical level.

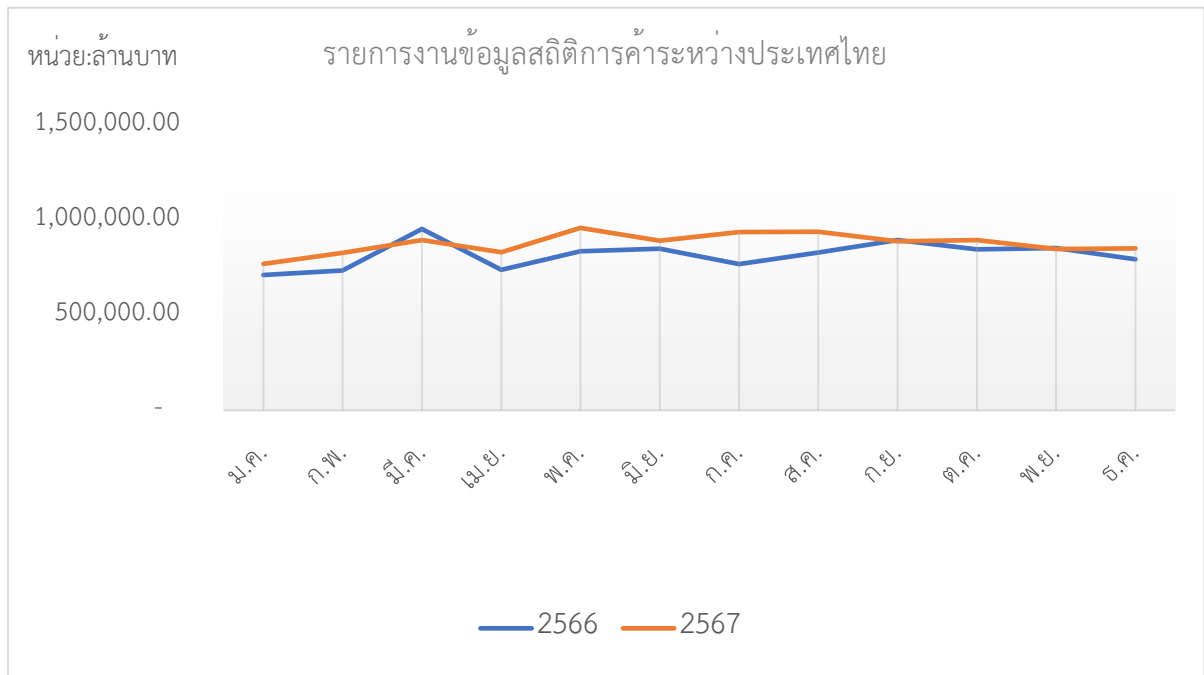
Keywords: Economic factors, stock price index of the agriculture and food industry group listed on the Stock Exchange of Thailand.

บทนำ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นตลาดทุนไทยยุคใหม่ที่มีจุดเริ่มต้นเพื่อรองรับการเติบโตและส่งเสริมความมั่นคงทางเศรษฐกิจและพัฒนาคุณภาพชีวิตของประชาชน ต่อมาได้เสนอให้มีการจัดตั้งตลาดหลักทรัพย์ที่มีระบบระเบียบขึ้นมาเป็นครั้งแรก โดยเน้นให้มีความสำคัญในหน้าที่เป็นแหล่งระดมเงินทุน เพื่อสนับสนุนการพัฒนาเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมของประเทศ นอกจากนี้ตลาดหลักทรัพย์ยังเป็นดัชนีวัดการพัฒนาทางเศรษฐกิจของประเทศ ดังนั้นสถานการณ์ซื้อขายหลักทรัพย์ จะมีความสำคัญและสัมพันธ์กับทิศทางและแนวโน้มของพัฒนาเศรษฐกิจ เนื่องจากกลไกตลาดทุนในขณะนั้นจะสะท้อนถึงความต้องการเพื่อการลงทุนของภาคการผลิตและความเชื่อมั่นของผู้ลงทุน ซึ่งอาจกล่าวได้ว่าพัฒนาการและภาวะของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นดัชนีการพัฒนาศรษฐกิจของประเทศที่สำคัญ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2567) ปัจจุบันตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้มีการแบ่งกลุ่มหลักของหลักทรัพย์ออกเป็น 8 กลุ่มอุตสาหกรรม ประกอบไปด้วย กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค กลุ่มธุรกิจการเงิน กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง กลุ่มทรัพยากร กลุ่มบริการ และกลุ่มเทคโนโลยี แบ่งย่อยออกเป็นตามหมวดธุรกิจได้นั้น ต้องตระหนักถึงความเสี่ยงภาวะความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจที่จะส่งต่อการได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ โดยในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรมนั้นจะมีอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงที่แตกต่างกันออกไปตามปัจจัยต่าง ๆ หลากหลายปัจจัย โดยเฉพาะปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่ออัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในแต่ละกลุ่มหลักทรัพย์ ดังนั้นการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ผู้ลงทุนต้องมีการวิเคราะห์ปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและส่งผลกระทบต่อหลักทรัพย์มาประกอบการตัดสินใจลงทุนได้อย่างถูกต้องเหมาะสมและช่วยลดความเสี่ยงในการลงทุนและทำให้ได้ผลตอบแทนในระดับน่าพึงพอใจ (ณัฐรฐา สันตัดงาน และกิตติพันธ์ คงสวัสดิ์เกียรติ, 2559)

ประเทศไทยมีหนึ่งอุตสาหกรรมที่เติบโตด้วยการส่งออกไปยังระดับโลกเป็นจำนวนมาก นั่นคือ “อุตสาหกรรมเกษตรและอาหาร” ซึ่งเป็นหนึ่งในปัจจัย 4 ที่เป็นสินค้าจำเป็น (Necessity Goods) สำหรับการดำรงชีวิต ไม่ว่าสภาพเศรษฐกิจจะเป็นอย่างไร อาหารก็ยังมีความต้องการที่สูงอยู่ดี และในช่วงที่กำลังซื้อทั่วโลกเริ่มฟื้นตัวจากหลายๆ ปัจจัย ธุรกิจอาหารไทยก็มีแนวโน้มขยายตัวและเติบโตได้เป็นอย่างดี (ศูนย์

เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร สำนักงานปลัดกระทรวงพาณิชย์, 2567)



รูปภาพที่ 1 กราฟแสดง รายการงานข้อมูลสถิติการค้าระหว่างประเทศไทย

จากที่กล่าวมา จะพบว่าประเทศไทยมีอุตสาหกรรมเกษตรและอาหาร ที่มีการส่งออกไปยังระดับโลกเป็นจำนวนมาก จึงทำให้ผู้ศึกษามีความสนใจที่จะทำการศึกษา-อิทธิพลของปัจจัยทางเศรษฐกิจส่งผลกระทบต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทั้งหมด 57 บริษัท ทั้งนี้เพื่อจะได้เป็นประโยชน์และเป็นแนวทางในการตัดสินใจเลือกลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่มที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

วัตถุประสงค์ในการทำวิจัย

- 1) ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ปัจจัยทางเศรษฐกิจ ได้แก่ ดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) ดัชนีผู้บริโภค (CPI) อัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย (INT) และดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- 2) ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจกับดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- 3) อิทธิพลปัจจัยทางเศรษฐกิจส่งผลกระทบต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ประโยชน์ที่รับจากการวิจัย

- 1) ทราบถึงค่าเฉลี่ยดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- 2) ทราบถึงความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจกับดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- 3) ทราบถึงปัจจัยทางเศรษฐกิจส่งผลกระทบต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ขอบเขตของงานวิจัย

ประชากรได้แก่ ดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) 2) ดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) 3) ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) 4) อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (INT) และตัวแปรตาม ดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่มีข้อมูลระหว่างปี พ.ศ. 2563 – 2567 โดยเป็นข้อมูลรายเดือน กลุ่มตัวอย่างที่นำมาศึกษาในครั้งนี้ จำนวนทั้งสิ้น 60 เดือน

วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล

ผู้วิจัยทำการเก็บรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) โดย ดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) เก็บข้อมูลจาก Investing.com ดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) เก็บข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เก็บข้อมูลจาก สำนักงานนโยบายและยุทธศาสตร์การค้า อัตราดอกเบี้ยนโยบาย เก็บข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย และ ดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เก็บข้อมูลจากเว็บไซต์ Investing.com

การวิเคราะห์และสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

สถิติพรรณนา (Descriptive Statistics Analysis) เป็นการนำเสนอข้อมูลที่เก็บรวบรวมเพื่อบรรยายลักษณะของข้อมูล ได้แก่ ค่าเฉลี่ยเลขคณิต (Mean) ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) และวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้สถิติอนุมาน (Inferential Statistics Analysis) ได้แก่ สถิติสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson Correlation) เพื่อวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีความสัมพันธ์กับดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดย

กำหนดค่านัยสำคัญทางสถิติ (Statistical Significance) ที่ระดับ 0.05 และสถิติสมการถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression) เพื่อใช้การวิเคราะห์อิทธิพลของปัจจัยทางเศรษฐกิจส่งผลกระทบต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สรุปผลการวิจัย

ข้อค้นพบตามวัตถุประสงค์ 1) พบว่า ดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 428.7985 ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 42.48614 ดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1,489.2568 ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 139.97276 ดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 105.05965 ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 3.48680 ดัชนีผู้บริโภค (CPI) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 96.8613 ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 3.73011 และอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (INT) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1.2750 ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.85085

ข้อค้นพบตามวัตถุประสงค์ 2) ผลจากการวิเคราะห์ แสดงค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson Correlation) พบว่า ปัจจัยทางเศรษฐกิจ ดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในระดับที่ 0.05 ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (INT) มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในระดับที่ 0.01 ส่วนดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) ไม่มีความสัมพันธ์กันกับดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในระดับที่ 0.05

ข้อค้นพบตามวัตถุประสงค์ 3) ผลจากการวิเคราะห์ แสดงค่าสมการถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression) พบว่า ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีอิทธิพลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คือ ดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) มีอิทธิพลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์เกษตรและกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารในทิศทางเดียวกัน ในระดับทางสถิติที่ระดับ 0.01 และ อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (INT) มีอิทธิพลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในทิศทางตรงกันข้าม ในระดับทางสถิติที่ระดับ 0.01 ส่วนปัจจัยทางเศรษฐกิจ ดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) และ ดัชนีผู้บริโภค (CPI) ไม่มีอิทธิพลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในระดับทางสถิติที่ระดับ 0.05

อภิปรายผล

ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ (Pearson Correlation) หาความสัมพันธ์ของปัจจัยทางเศรษฐกิจที่ประกอบไปด้วยดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) ดัชนีผู้บริโภค (CPI) ดัชนีผู้บริโภค (CPI) ที่มีความสัมพันธ์กันกับดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังตารางที่ 1

ตารางที่ 1 ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจกับดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตัวแปร	Argo & Food	SET	REER	CPI	INT
Argo & Food	1				
SET	0.655** 0.000	1			
REER	.002 0.986	-0.301* 0.020	1		
CPI	-0.375** 0.003	0.162 0.217	-0.599** 0.000	1	
INT	-0.733** 0.000	-0.336** 0.009	-0.408** 0.001	0.754** 0.000	1

**มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตารางที่ 1 พบว่าดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) มีความสัมพันธ์กับดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Argo & Food) มีค่าสหสัมพันธ์เพียร์สัน เท่ากับ 0.655 อยู่ในระดับค่อนข้างสูง ในทิศทางเดียวกันมีค่า Sig เท่ากับ 0.000 แสดงว่ามีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) มีความสัมพันธ์กับดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Argo & Food) มีค่าสหสัมพันธ์เพียร์สัน เท่ากับ 0.002 อยู่ในระดับต่ำที่สุด ในทิศทางเดียวกัน มีค่า Sig เท่ากับ 0.986 แสดงว่าไม่มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) มีความสัมพันธ์กับดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Argo & Food) มี

ค่าสหสัมพันธ์เพียร์สัน เท่ากับ -0.375 อยู่ในระดับต่ำที่สุด ในทิศทางตรงกันข้าม มีค่า Sig เท่ากับ 0.003 แสดงว่ามีความสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (INT) มีความสัมพันธ์กับดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Argo & Food)) มีค่าสหสัมพันธ์เพียร์สัน เท่ากับ -0.733 อยู่ในระดับต่ำที่สุด ในทิศทางตรงกันข้าม มีค่า Sig เท่ากับ 0.000 แสดงว่ามีความสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

ตารางที่ 2 ค่าสถิติอิทธิพลของปัจจัยทางเศรษฐกิจส่งผลกระทบต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตัวแปร	b	SE _b	β	T	Sig
ค่าคงที่	621.026	204.758		3.033	0.004
ดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	0.132	0.031	0.433	4.251	0.000**
ดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง	-2.078	1.087	-0.171	-1.911	0.061
ดัชนีผู้บริโภค	-1.381	1.639	-0.121	-0.842	0.403
อัตราดอกเบี้ยนโยบาย	-28.235	7.413	-0.565	-3.809	0.000**

R= 0.862; R²= 0.743; Adjusted R²= 0.725; S.E.est= 22.2985; F = 39.797; Sig. = 0.000; Durbin-Watson 1.153

จากตารางที่ 2 แสดงให้เห็นถึงอิทธิพลของปัจจัยทางเศรษฐกิจส่งผลกระทบต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มี 2 ตัวแปรที่มีอิทธิพลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คือ ดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ส่งผลกระทบในทิศทางเดียวกัน มีค่า β เท่ากับ 0.433 Sig เท่ากับ 0.000 อย่างมีความสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และ อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (INT) ส่งผลกระทบในทิศทางตรงกันข้ามมีค่า β เท่ากับ -0.565 Sig เท่ากับ 0.000 อย่างมีความสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ส่วนปัจจัยทางเศรษฐกิจอีก 2 ตัวแปร คือ ดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) และ ดัชนีผู้บริโภค (CPI) ไม่มีอิทธิพลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างมีความสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 โดยวิจัยที่เกี่ยวข้องกับความสัมพันธ์ของปัจจัยทางเศรษฐกิจและอิทธิพลของปัจจัยทางเศรษฐกิจที่ส่งผลกระทบต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ โดยแบ่งตามสมมติฐาน มีดังนี้

สมมติฐาน 7) พบว่า ราคาผู้บริโภค (CPI) ไม่มีอิทธิพลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งไม่สอดคล้องกับงานวิจัย ได้แก่ นิธุมิ เดชะสาสวัต (2559) สุพิชฌาย์ เต็มธราทิพย์(2564) และ สุพรรณ พันธุ์สุขและคณะ (2567) ผลการศึกษาวิจัยเหล่านี้พบว่า พบว่า ดัชนีราคาผู้บริโภค มีอิทธิพลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์

สมมติฐาน 8) พบว่า อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (INT) มีอิทธิพลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัย ได้แก่ นิธุมิ เดชะสาสวัต (2559) สุพิชฌาย์ เต็มธราทิพย์(2564) และ สุพรรณ พันธุ์สุขและคณะ (2567) ผลการศึกษาวิจัยเหล่านี้พบว่า พบว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายมีอิทธิพลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์

ข้อเสนอแนะ

ข้อเสนอแนะจากการวิจัย

การวิจัยในครั้งนี้มีผลการวิจัยคือปัจจัยทางเศรษฐกิจที่ประกอบไปด้วย ดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (INT)) มีอิทธิพลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยนักวิเคราะห์หรือนักลงทุนที่สนใจที่จะลงทุนในดัชนีราคาหลักทรัพย์เกษตรและกลุ่มอุตสาหกรรมนั้นต้องให้ความสำคัญเป็นอย่างยิ่งสำหรับปัจจัยทางเศรษฐกิจ ของ 2 ปัจจัยนี้ เพื่อเป็นการเฝ้าระวัง และลดความเสี่ยงในการลงทุนของราคาหลักทรัพย์ตัวนี้ ทั้งนี้ผู้วิจัยแนะนำให้เพิ่มเติมในส่วนของการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของตัวดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพิ่มเติม อย่างรอบคอบและรอบด้านเพื่อลดความเสี่ยงในการลงทุน อย่างเหมาะสม

ข้อเสนอแนะการวิจัยครั้งต่อไป

1) งานวิจัยเรื่องนี้ศึกษาถึงอิทธิของปัจจัยทางเศรษฐกิจที่ส่งผลกระทบต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้ข้อมูลรายเดือนจำนวน 60 เดือน ตั้งแต่ มกราคม พ.ศ. 2563 ถึง ธันวาคม พ.ศ. 2567 ซึ่งช่วงเวลาดังกล่าวมีระยะเวลาที่ค่อนข้างน้อย การศึกษาครั้งต่อไปควรจะเพิ่มจำนวนเดือนเป็น 120 เดือน หรือจะใช้ข้อมูลเป็น รายวัน หรือรายสัปดาห์

2) งานวิจัยเรื่องนี้ไม่ได้คำนึงถึงปัจจัยทางเศรษฐกิจ คือ อัตราการนำส่งและนำเข้าของสินค้ากลุ่มเกษตรและอาหาร ที่ส่งผลกระทบต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนั้นผลการศึกษาค้างต่อไปควรมีการเพิ่มตัวแปรอิสระดังกล่าว เพื่อให้การศึกษาได้ผลลัพธ์ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

เอกสารอ้างอิง

- (1) Investing.com - ราคาซื้อขายในตลาดหุ้น & ข่าวการเงิน. หาราคาย้อนหลังดัชนีราคากลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. สืบค้นเมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568, จาก <https://th.investing.com/indices/set-agro---food-historical-data>
- (2) Investing.com - ราคาซื้อขายในตลาดหุ้น & ข่าวการเงิน. หาราคาย้อนหลังดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. สืบค้นเมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568, จาก <https://th.investing.com/indices/thailand-set-historical-data>
- (3) ธนาคารแห่งประเทศไทย. หาดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง. สืบค้นเมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568 จาก https://app.bot.or.th/BTWS_STAT/statistics/BOTWEBSTAT_AT.aspx?reportID=407&language=th
- (4) ธนาคารแห่งประเทศไทย. ห้อตราดอกเบี้ยนโยบายแห่งประเทศไทย แท้จริง. สืบค้นเมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568 จาก https://app.bot.or.th/BTWS_STAT/statistics/BOTWEBSTAT.aspx?reportID=223&language=TH
- (5) นิธิภูมิ เดชะ ศาสตราจารย์. (2559) ปัจจัยเศรษฐกิจที่มีผลต่อดัชนีกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างในประเทศไทย. คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- (6) สุพรรณ พันธุ์สุข และกนกพร ภาคิฉาย. (2567) ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่ส่งผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของหุ้นกลุ่มโรงไฟฟ้าที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. วารสารศิลปศาสตรบัณฑิตราชภัฏสุพรรณภูมิ ปีที่ 6 ฉบับที่ 3

- (7) สุพิชญ์ เต็มธราทิพย์. (2564) ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่ส่งผลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารในช่วงสถานการณ์ โรคระบาดโควิด-19. คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- (8) ณัฐฐา ปา สันทัดงาน และกิตติพันธ์ คงสวัสดิ์เกียรติ. (2559) ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อราคาหุ้นของบริษัท เติมโก้ จำกัด (มหาชน). วารสารรังสิตบัณฑิตศึกษาในกลุ่มธุรกิจและสังคมศาสตร์ ปีที่ 2 ฉบับที่