

ปัจจัยตัวเลขทางเศรษฐกิจที่มีความสัมพันธ์ต่อราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

The Statistics of Economic Factors Related to The Stock Price Index in Food and Beverages Sector in The Stock Exchange of Thailand

กัญญาณัฐ ทองอ่วม

โครงการบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาการจัดการการเงินและการธนาคาร

มหาวิทยาลัยรามคาแหง

ผู้รับผิดชอบบทความ

Kanyanat Thongaum

MBA In Finance and Banking Ramkhamhaeng University

Corresponding Author

บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยตัวเลขทางเศรษฐกิจที่มีความสัมพันธ์ต่อราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยผู้วิจัยได้ทำการรวบรวมข้อมูลโดยใช้ข้อมูลทศนิยม แบบอนุกรมเวลารายไตรมาส ตั้งแต่เดือน เมษายน พ.ศ. 2562 ถึงเดือน มีนาคม พ.ศ.2565 รวมเป็นระยะเวลา 12 ไตรมาส ปัจจัยตัวเลขทางเศรษฐกิจที่ได้นำมาทำการค้นคว้า คือ ดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index: CPI) ,ราคาน้ำมัน (WTI), อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือน (FIX3) และ อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ (Exchange Rate: EX) โดยมีกลุ่มตัวอย่าง 5 บริษัท คือ 1.) ZEN : บริษัท เซ็น คอร์ปอเรชั่น กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) 2.) MINT : บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) 3.) M : บริษัท เอ็มเค เรสโตรองต์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) 4.) TTA : บริษัท โทริเซนไทย เอเจนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน) และ 5.) AU : บริษัท ออฟเตอร์ ยู จำกัด (มหาชน) ซึ่งวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative analysis) แบบจำลองที่ใช้ในการค้นคว้าอิสระ ในรูปของสมการถดถอยเชิงซ้อน (Multiple Linear Regression) และประมาณค่าโดยสมการถดถอยด้วยวิธีกำลังสองน้อยสุด (Ordinary Least Square) เป็นสมการถดถอยของกลุ่มตัวอย่างเป็นการนำตัวแปรเข้าระบบสมการด้วยวิธี All Enter

พบว่า ราคาน้ำมัน (WTI) เปลี่ยนแปลงไปร้อยละ 1 จะทำให้ราคาหลักทรัพย์ TTA เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันร้อยละ 148.20 ในส่วนของ ราคาหลักทรัพย์ MINT เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันร้อยละ 104.10 และราคาหลักทรัพย์ ZEN เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันร้อยละ 117.60 อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือน (Interest Rate: FIX3) เปลี่ยนแปลงไปร้อยละ 1 จะทำให้ราคาหลักทรัพย์ MINT เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันร้อยละ 44.70 ในส่วนของ ราคาหลักทรัพย์ M เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันร้อยละ 69.90 และ ราคาหลักทรัพย์ ZEN เปลี่ยนแปลงไปในทิศทาง

เดียวกันร้อยละ 30.40 อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ (Exchange Rate: EX) เปลี่ยนแปลงไปร้อยละ1 จะทำให้ราคาหลักทรัพย์ AU เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางตรงกันข้ามร้อยละ 58.60 และ ราคาหลักทรัพย์ ZEN เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางตรงกันข้ามร้อยละ 32.10

ผลการทดสอบสมมติฐาน ราคาน้ำมัน (WTI) และ อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือน (Interest Rate: FIX3) มีความสัมพันธ์กับราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่มในทิศทางเดียวกัน ส่วนอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ (Exchange Rate: EX) มีความสัมพันธ์กับราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่มในทิศทางตรงกันข้าม และในส่วนของดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index: CPI) พบว่าไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ

คำสำคัญ : ตลาดทุน , ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม, ตราสารทุน

ABSTRACT

The objectives of this study are the statistics of economic factors related to the stock price index of the food and beverages sector in the stock exchange of Thailand The secondary data used for this study is collected from April 2019 to March 2022 by quarters and this can be calculated as 12 quarters. The groups of examples used for this study are Consumer Price Index (CPI), West Texas Intermediate (WTI), Deposit Interest Rate 3 months (FIX3) and Dollars to Thai Bath Exchange rate (EX). The factors is considered and analyzed on the relationship between the factors and the share price of are Zen Corporation Group Public Co Ltd. (ZEN), Minor International Public Co Ltd. (MINT), Thoresen Thai Agencies Public Co Ltd. (TTA), After You Public Co Ltd. (AU) and MK Restaurant Group Public Co Ltd. (M) by Multiple Linear Regression and Least Squares method with Enter program.

The results show that the change of West Texas Intermediate (WTI) by 1% will result in the change in the same direction of TTA's, MINT's and ZEN's share price by 148.20%, 104.10% and 117.60%, respectively. In addition, the change of Deposit Interest Rate 3 months (FIX3) by 1% will result in the change in the same direction will result in the change in the same direction of MINT's, M's and ZEN's share price by 44.70% ,69.90% ,30.40%. For Dollars to Thai Bath Exchange by 1% will result in the change in the opposite direction of AU's and ZEN's share price by 58.60%, 32.10%.

Hypothesis test results It was found that West Texas Intermediate (WTI) and Deposit Interest Rate 3 months (FIX3) correlate to the stock price index in food and beverage sector in the same direction. For Dollars to Thai Bath Exchange correlate to the stock price index in food and beverage sector in the opposite direction. And the Consumer Price Index (CPI) was found do not correlate to statistically significant the stock price index in food and beverage sector in the stock exchange of Thailand.

Keywords : *Capital Market , Food and beverages Business , Equity*

บทนำ

การวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยใช้ปัจจัยพื้นฐาน เป็นการวิเคราะห์ที่ลำดับ การพิจารณาจาก 1.) สภาพเศรษฐกิจ 2.) สภาพอุตสาหกรรม และ 3.) ผลการดำเนินงานของบริษัท โดยรวบรวมข้อมูลทางเศรษฐกิจ อุตสาหกรรม และของบริษัทมาวิเคราะห์แต่ละส่วน เพื่อนำไปสู่การคาดการณ์ผลการดำเนินงานในอนาคตของบริษัท

การวิเคราะห์เศรษฐกิจเน้นการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจที่เป็นมาตลอดจนแนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจในอนาคต ซึ่งอาจเกี่ยวข้องกับสัมพันธ์กับเศรษฐกิจโลกและแนวโน้มนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลว่าจะมีผลกระทบต่อธุรกิจที่ออกหลักทรัพย์ หรือไม่ เพียงใด นอกจากนี้ การวิเคราะห์เศรษฐกิจนี้ยังรวมถึงการวิเคราะห์วัฏจักรธุรกิจ และ นโยบายทางเศรษฐกิจที่สำคัญของรัฐบาลด้วย เช่น นโยบายการเงินและนโยบายการคลัง เป็นต้น (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2545)

ในปัจจุบันสงคราม โควิด เงินเฟ้อ และเทคโนโลยี เป็นความท้าทายที่ธุรกิจต้องเตรียมพร้อมรับผลกระทบอย่างมหาศาลที่จะเกิดขึ้นในทุกมิติ จำนวนคนติดเชื้อ โควิดในประเทศในปัจจุบันที่ยังคงพุ่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง ความคล่องตัวในการทำกิจกรรมเชิงเศรษฐกิจยังไม่ดีขึ้น ผลกระทบจากความตึงเครียดระหว่างรัสเซียกับยูเครนที่ยืดเยื้อ เพิ่มความเสี่ยงต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะผลกระทบจากราคาน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติที่สูงขึ้นมาก และจะสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ต้นทุนการผลิตแพงขึ้นมาก อัตราเงินเฟ้อที่สูงเป็นประวัติการณ์ ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและนักลงทุน ในด้านธุรกิจร้านอาหารปัจจุบันภาครัฐผ่อนคลายนโยบายมาตรการควบคุมการให้บริการในร้านอาหาร ทำให้ผู้บริโภคกลับไปใช้บริการในร้านอาหารมากขึ้น โดยเฉพาะในห้างสรรพสินค้าและแหล่งท่องเที่ยว ขณะเดียวกันผู้ประกอบการธุรกิจร้านอาหารกลับมาทำตลาดมากขึ้น แต่ในเดือนแรกของปี 2565 ผู้ประกอบการก็ต้องเจอราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้น โดยเฉพาะเนื้อหมู ประกอบกับสถานการณ์โควิด-19 สายพันธุ์ Omicron ที่เริ่มระบาดในหลายพื้นที่ รวมถึงกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ยังไม่กลับมาฟื้นตัวด้านธุรกิจอาหาร Full Service เดิมโต 10.0-19.5% ร้านอาหารที่ให้บริการเต็มรูปแบบ หรือ Full Service จะเห็นการเติบโตที่เร่งตัวขึ้นจากฐานที่ต่ำในปีก่อน โดยกลุ่มร้านอาหารที่จะทยอยกลับมาฟื้นตัวก่อนจะเป็น กลุ่มร้านอาหารที่อยู่ในห้างสรรพสินค้า และ ร้านอาหารที่มีชื่อเสียง รวมถึงในพื้นที่ท่องเที่ยวจังหวัดที่เป็นจุดหมายปลายทางของนักท่องเที่ยวชาวไทยในฤดูท่องเที่ยว อาทิ ออยุธยา บางแสน พัทยา หัวหิน เป็นต้น ขณะที่ร้านอาหารที่ตั้งอยู่ในบริเวณอาคารสำนักงาน น่าจะฟื้นตัวจำกัด เนื่องจากสถานที่ทำงานหลายแห่ง ยังคงการทำงานแบบ Hybrid Working และ Work from Home ทำให้ร้านอาหารกลุ่มนี้จึงยังคงต้องพึ่งช่องทางการจัดส่งอาหารไปยังที่พักเพื่อสร้างรายได้ โดยศูนย์วิจัยกสิกรไทย ประเมินว่า ในปี 2565 ธุรกิจร้านอาหารที่ให้บริการเต็มรูปแบบจะมีมูลค่ายอดขายอยู่ที่ประมาณ 1.31 – 1.42 แสนล้านบาท หรือคิดเป็นการขยายตัว 10.0% – 19.5% โดยเป็นการฟื้นตัวจากฐานที่หดตัวรุนแรงในปีก่อน (ศูนย์วิจัยกสิกรไทย, ฉบับที่ 3299, 2565)

การวิเคราะห์เศรษฐกิจเป็นขั้นตอนที่มีความสำคัญต่อการวิเคราะห์ หลักทรัพย์ทางปัจจัยพื้นฐาน เนื่องจากในการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจจะส่งผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์ อาทิ หลักทรัพย์บางกลุ่มมีระดับราคาลดลง เมื่อสภาพ เศรษฐกิจชะลอตัวและจะมีระดับราคาสูงขึ้นเมื่อเศรษฐกิจฟื้นตัวขึ้น พฤติกรรมดังกล่าว แสดงให้เห็นว่าสภาพ เศรษฐกิจโดยทั่วไป น่าจะมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ นั้น

อย่างไรก็ตาม เมื่อสภาพเศรษฐกิจเปลี่ยนแปลงไป อุตสาหกรรมแต่ละอุตสาหกรรมมิได้มีการเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกับสภาพเศรษฐกิจ หรือด้วยขนาดของการเปลี่ยนแปลงเท่าเทียมกันเสมอไป หลักทรัพย์ในบางอุตสาหกรรม

อาจจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจเพียงเล็กน้อย ขณะที่หลักทรัพย์ในบางอุตสาหกรรมอาจจะได้รับผลกระทบอย่างมากเมื่อภาวะเศรษฐกิจเปลี่ยนแปลง

ดังนั้น การวิเคราะห์หลักทรัพย์จึงมีความจำเป็นที่ต้องวิเคราะห์เศรษฐกิจ โดยทั่วไป เพื่อนำไปสู่การคาดการณ์ทิศทางการขยายตัวของเศรษฐกิจ และกำหนด อุตสาหกรรมที่คาดว่าจะได้รับผลประโยชน์จากการขยายตัวของเศรษฐกิจ และท้ายที่สุด ก็จะสามารถหาทางเลือกเกี่ยวกับบริษัทในอุตสาหกรรมนั้นที่ควรลงทุน(ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2545)

ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่ถูกกำหนดโดยกลไกของตลาด โดยหากอัตราเงินเพื่อเริ่มปรับขึ้น นักลงทุนต้องแบ่งเงินลงทุนไปลงทุนในสินทรัพย์ที่มีมูลค่าในตัวเอง เช่น ทองคำ ธุรกิจกลุ่มพลังงานและทรัพยากร เพราะสินทรัพย์เหล่านี้จะมีมูลค่าเพิ่มสูงขึ้นตามเงินเฟ้อ ซึ่งจะช่วยให้ผลตอบแทนจากการลงทุนเอาชนะเงินเฟ้อได้ นอกจากนี้ หุ้นก็ยังเป็นทางเลือกหนึ่งกับการลงทุนในช่วงอัตราเงินเฟ้อ แต่ต้องเลือกหุ้นที่มีความมั่นคงปลอดภัย เช่น หุ้นที่ให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลสม่ำเสมอ ซึ่งต้องคัดกรองหุ้นที่สามารถเอาชนะเงินเฟ้อได้ รวมถึงแบ่งเงินลงทุนบางส่วนไปลงทุนในกองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REIT) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่สามารถสร้างผลตอบแทนให้นักลงทุนได้อย่างสม่ำเสมอ โดยปัจจัยตัวเลขทางเศรษฐกิจที่ได้นำมาทำการค้นคว้า คือ ดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index: CPI) , ราคาน้ำมัน (WTI), อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือน (FIX3) และ อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ (Exchange Rate: EX) ที่มีความสัมพันธ์ต่อราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่ม โดยใช้ข้อมูลทศวรรษ แบบอนุกรมเวลารายไตรมาส ตั้งแต่เดือน เมษายน พ.ศ. 2562 ถึงเดือน มีนาคม พ.ศ. 2565 รวมเป็นระยะเวลา 12 ไตรมาส

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

เพื่อศึกษาปัจจัยตัวเลขทางเศรษฐกิจที่มีความสัมพันธ์ต่อราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่ม ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ขอบเขตการศึกษา

1. งานวิจัยนี้เน้นศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างตัวเลขทางเศรษฐกิจความสัมพันธ์ต่อราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้ปัจจัยตัวเลขทางเศรษฐกิจ คือ ดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index: CPI) , ราคาน้ำมัน (WTI), อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือน (FIX3) และ อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ (Exchange Rate: EX)
2. งานวิจัยนี้ครอบคลุมช่วงระยะเวลาเมษายน พ.ศ. 2562 ถึงเดือน มีนาคม พ.ศ.2565 รวมเป็นระยะเวลา 12 ไตรมาส
3. งานวิจัยนี้ราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่ม คัดเลือกมาทั้งหมด 5 บริษัท คือ 1.) ZEN : บริษัท เซ็น คอร์ปอเรชั่น กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) 2.) MINT : บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) 3.) M : บริษัท เอ็มเค เรสโตรองต์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) 4.) TTA : บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน) และ 5.) AU : บริษัท ออฟเตอร์ ยู จำกัด (มหาชน)

ตัวแปรที่ใช้ในการวิจัย

1. ตัวแปรต้น (Independent Variables)

- 1.1 ปัจจัยตัวเลขทางเศรษฐกิจ คือ ดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index: CPI) , ราคาน้ำมัน (WTI), อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือน (FIX3) และ อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ (Exchange Rate: EX)
2. ตัวแปรตาม (Dependent Variables)
- 2.1 ราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. การศึกษาในครั้งนี้ทำให้ทราบถึงปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2. การศึกษาในครั้งนี้ทำให้ทราบถึงปัจจัยภายนอกบริษัทที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
3. การศึกษาในครั้งนี้ทำให้นักลงทุนและผู้สนใจได้ข้อมูลที่เป็นประโยชน์ ในการนำข้อมูลไปใช้เพื่อการศึกษาและตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

วรรณกรรมและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

แนวคิดเกี่ยวกับการวิเคราะห์หลักทรัพย์

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย , 2545. , การวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยใช้ปัจจัยพื้นฐาน ได้อธิบายไว้ดังนี้

การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน (Fundamental Analysis Approach) ได้อธิบายว่า แนวคิดการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน เป็นแนวคิดที่วิเคราะห์หามูลค่าหลักทรัพย์ที่แท้จริง (Intrinsic value) เพื่อนำไปเปรียบเทียบกับราคาหลักทรัพย์ที่ซื้อขายอยู่ในตลาด โดยมูลค่าที่แท้จริงอาจคำนวณจากมูลค่าในปัจจุบันของกระแสเงินสดรับจากการลงทุนในหลักทรัพย์นั้น เช่น นักลงทุนได้รับเงินปันผลจากการลงทุนในหุ้นสามัญการวิเคราะห์เพื่อหามูลค่าหลักทรัพย์ที่แท้จริงต้องอาศัยการวิเคราะห์จากปัจจัยต่าง ๆ โดยแบ่งออกเป็น 3 ส่วน ดังต่อไปนี้

(1) การวิเคราะห์เศรษฐกิจ (Economic Analysis) การวิเคราะห์เศรษฐกิจเป็นขั้นตอนที่มีความสำคัญต่อการวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางปัจจัยพื้นฐาน เนื่องจากในการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจจะส่งผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์ อาทิหลักทรัพย์บางกลุ่มมีระดับราคาลดลง เมื่อสภาพ เศรษฐกิจชะลอตัวและจะมีระดับราคาสูงขึ้นเมื่อเศรษฐกิจฟื้นตัวขึ้น พฤติกรรมดังกล่าว แสดงให้เห็นว่าสภาพเศรษฐกิจโดยทั่วไป น่าจะมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์นั้น

ดังนั้น การวิเคราะห์หลักทรัพย์จึงมีความจำเป็นที่ต้องวิเคราะห์เศรษฐกิจโดยทั่วไป เพื่อนำไปสู่การคาดการณ์ทิศทางการขยายตัวของเศรษฐกิจ และกำหนด วัตถุประสงค์ที่คาดว่าจะได้รับผลประโยชน์จากการขยายตัวของเศรษฐกิจ และท้ายที่สุดก็จะสามารถหาทางเลือกเกี่ยวกับบริษัทในอุตสาหกรรมนั้นที่ควรลงทุน

2.) การวิเคราะห์อุตสาหกรรม

วัฏจักรธุรกิจและการวิเคราะห์อุตสาหกรรมโดยทั่วไป การเปลี่ยนแปลงในการประกอบกิจการของธุรกิจจะหมุนเวียนไปตามวัฏจักรธุรกิจ (Business Cycle) กล่าวคือ ในระยะเริ่มแรกของการประกอบธุรกิจจะอยู่ใน ภาวะขยายตัว (Expansion) โดยที่

ธุรกิจจำเป็นต้องใช้กลยุทธ์การตลาดเข้ามาสนับสนุน การดำเนินธุรกิจ เพื่อให้ก้าวเข้าสู่ภาวะรุ่งเรือง (Boom) ธุรกิจจะดำรงอยู่ในภาวะรุ่งเรือง ในช่วงระยะเวลาหนึ่ง หลังจากนั้น ก็จะเข้าสู่ภาวะถดถอย (Recession) โดยอาจเกิดจาก สาเหตุหลายประการ อาทิ คู่แข่งมีสินค้าหรือบริการที่มีคุณภาพทัดเทียมกันหรือมี คุณภาพสูงกว่า ทำให้ผู้บริโภคมีความนิยมในสินค้าของบริษัทน้อยลง ซึ่งหากไม่มีการ ปรับปรุงหรือแก้ไขธุรกิจก็จะเข้าสู่ภาวะตกต่ำ (depression) ซึ่งอาจจะส่งผลให้บริษัท เลิกกิจการได้

เพื่อหลีกเลี่ยงไม่ให้ก้าวเข้าสู่ภาวะถดถอย (Recession) ในขณะที่ยังอยู่ในภาวะรุ่งเรือง ธุรกิจจะมีการปรับปรุงด้านการผลิต การตลาดและการบริหาร เช่น ธุรกิจอาจจะใช้กลยุทธ์การส่งเสริมการขาย (Promotion) ปรับปรุงช่องทางการจำหน่าย (Distribution) พัฒนาและปรับปรุงคุณภาพของสินค้าให้ดีขึ้น เปลี่ยนแปลงรูปแบบของ บรรจุภัณฑ์ (Packaging) ให้ดึงดูดผู้บริโภค หรือใช้กลยุทธ์ราคา (Pricing) มาเป็นเครื่อง กระตุ้นการบริโภคสินค้าและบริการ หรือมีการออกสินค้าใหม่มาทดแทนสินค้าเดิมที่มีอยู่ เนื่องจากสินค้านั้น ไม่เป็นที่ต้องการของตลาดแล้ว ซึ่งกลยุทธ์เหล่านี้อาจทำให้ธุรกิจ กลับฟื้นตัวขึ้นใหม่ (Revival) และเข้าสู่ภาวะขยายตัว (Expansion) แล้วหมุนเวียนเข้า สู่ภาวะต่าง ๆ ของวัฏจักรธุรกิจอีกครั้งหนึ่ง

อุตสาหกรรมแต่ละประเภทจะได้รับผลกระทบจากวัฏจักรธุรกิจแตกต่างกันไป เช่น อุตสาหกรรมประเภทสินค้าบริโภค คงทน ซึ่งได้แก่ รถยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้า เป็นต้น มีปัจจัยที่สำคัญคือ รายได้ของประชาชน อย่างไรก็ตาม อุตสาหกรรมบางประเภทก็ไม่ได้ได้รับผลกระทบจากวัฏจักรธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ เช่น อุตสาหกรรมที่ผลิตสินค้าเกี่ยวกับสิ่งจำเป็นใน ชีวิตประจำวัน ได้แก่ อาหาร เครื่องดื่มและยา เป็นต้น

(3.) การวิเคราะห์บริษัท

การวิเคราะห์บริษัท แบ่งได้เป็น 2 ลักษณะคือ การวิเคราะห์เชิงคุณภาพ (Qualitative analysis) และ การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative analysis)

การวิเคราะห์เชิงคุณภาพ (Qualitative analysis) การวิเคราะห์ธุรกิจเชิงคุณภาพ เป็นการวิเคราะห์ข้อมูลโดยทั่วไปที่ เกี่ยวข้องกับบริษัท ข้อมูลที่ใช้ในการวิเคราะห์ได้แก่ อัตราการขยายตัวในอดีตและเมื่อเปรียบเทียบ กับคู่แข่ง ส่วนแบ่งตลาด โครงสร้างเงินทุน โครงการขยายโรงงานในอนาคตการขยายช่องทางการจำหน่ายสินค้าที่ได้เตรียมการไว้ ความสัมพันธ์ ระหว่างบุคลากรในบริษัท เป็นต้น เพื่อให้ง่ายแก่การเข้าใจ ผู้วิเคราะห์สามารถดูตัวอย่างการวิเคราะห์เชิงคุณภาพที่สำคัญ ๆ

การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative analysis) จะวิเคราะห์จากงบการเงิน ของธุรกิจที่ผ่านมาและในปัจจุบันเป็นสิ่งสำคัญ เพื่อจะนำมากำหนดตัวแปรต่าง ๆ อาทิ กำไรและเงินปันผลในอนาคต ราคาของหลักทรัพย์ในอนาคต เป็นต้น ซึ่งประเด็นหลัก ของการวิเคราะห์ ได้แก่ การวิเคราะห์งบการเงิน การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินและ การประเมินราคาหลักทรัพย์ การวิเคราะห์โดยใช้งบการเงินของบริษัทจะยังประโยชน์แก่ผู้ใช้ ก็ต่อเมื่อผู้วิเคราะห์ได้เข้าใจถึงลักษณะ โครงสร้างและ ข้อจำกัดในการใช้งบการเงินนั้น ๆ นอกจากนั้น ผู้ใช้ควรสามารถตีความผลลัพธ์ที่ได้จากการคำนวณด้วย การวิเคราะห์ บริษัทเชิงปริมาณจึงเป็นเครื่องชี้ว่าอนาคตของธุรกิจนั้นควรเป็นไปในลักษณะใด โดยผู้วิเคราะห์นำเอาข้อมูลต่าง ๆ ในงบการเงินมาคำนวณหาสัดส่วนและอัตราส่วนเปรียบเทียบกันในแต่ละช่วงเวลา และเปรียบเทียบกับธุรกิจที่อยู่ในอุตสาหกรรม เดียวกัน แล้วตีความ เพื่อหาคำตอบต่าง ๆ ที่ต้องการ อาทิ สาเหตุที่ธุรกิจต้องใช้เงินทุนเพิ่ม แหล่งที่มา ของเงินทุนเป็น อย่างไร แหล่งใช้ไปของเงินทุนเป็นไปในทางใดบ้าง ความสามารถในการชำระหนี้ เป็นต้น

แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับอัตราผลตอบแทน

จิริตัน สังข์แก้ว , 2544. , ฐิติเคราะห์เจาะเรื่องหุ้น ใด้อธิบายไว้ดังนี้

ผลตอบแทนจากการลงทุน หมายถึง ผลประโยชน์ที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากการลงทุนในหลักทรัพย์นั้น ๆ ซึ่งประกอบด้วยองค์ประกอบ 2 ส่วน ดังนี้

1. Yield คือกระแสเงินสดหรือรายได้ที่ผู้ลงทุนได้รับระหว่างช่วงระยะเวลาลงทุน อาจอยู่ในรูปของเงินสด บันทึผล หรือดอกเบี้ย ที่ผู้ออกตราสารหรือหลักทรัพย์จ่ายให้แก่ผู้ถือ
 2. Capital Gain (Loss) คือขาดทุนหรือกำไรจากการขายหลักทรัพย์ได้ในราคาต่ำลงหรือสูงขึ้น กว่าราคาซื้อ หรือก็คือการเปลี่ยนแปลงของราคา “Price Change” ของหลักทรัพย์นั้นๆ ในกรณีผู้ลงทุนอยู่ในภาวะซื้อเพื่อรอขาย “Long Position” ผลตอบแทนส่วนนี้ได้แก่ ค่าความแตกต่างระหว่างราคาที่จะขายหรือราคาขายหลักทรัพย์กับราคาซื้อในกรณีที่ผู้ลงทุนอยู่ในภาวะขีมหุ่นมาขาย “Short Position” ผลตอบแทนส่วนนี้ได้แก่ราคาขายกับราคาที่จะซื้อหรือราคาซื้อเพื่อส่งสถานะชอร์ต
- ผลตอบแทนรวม (Total Return) ของหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง คือ ผลรวมของผลตอบแทนจากกระแสเงินสดระหว่างงวดกับการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์นั้น

แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับการลงทุน

สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2549) ใด้อธิบายถึงแนวทางการลงทุน

1. การลงทุน (Investment) การลงทุน หมายถึง การออมเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น ซึ่งเราจะต้องยอมรับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นเช่นกัน การตัดสินใจนำเงินออมมาลงทุน เราจึงต้องพิจารณาอย่างรอบคอบ และศึกษาหาข้อมูลที่เกี่ยวข้องเป็นอย่างดี เพื่อให้ได้รับผลตอบแทน (จิริตัน สังข์แก้ว, 2544, หน้า 6)

การลงทุนแบ่งเป็นประเภทใหญ่ใด้ 3 ประเภท คือ

- 1.1 การลงทุนเพื่อการบริโภค (Consumer Investment) คือการลงทุนเพื่อขายสินทรัพย์ถาวร (Durable Goods) อย่างเช่นรถยนต์ ตู้เย็น โทรทัศน์ โทรศัพท สิ่งของเครื่องใช้ต่าง ๆ เป็นต้น การลงทุนประเภทนี้เป็นการลงทุนที่ไม่หวังผลกำไรแต่ต้องการความพอใจแค่นั้น
- 1.2 การลงทุนในธุรกิจ (Business or Economic Investment) เป็นการซื้อสินทรัพย์เพื่อประกอบธุรกิจน้อยที่สุด เป้าหมายในการลงทุนของธุรกิจคือ กำไร และกำไรจะเป็นตัวดึงดูดท ำให้ผู้ลงทุนนำเงินมาลงทุนมากขึ้น
- 1.3 การลงทุนในหลักทรัพย์ (Financial or Securities Investment) การลงทุนในหลักทรัพย์คือการซื้อสินทรัพย์ (Asset) ในรูปของหลักทรัพย์ (Securities) อย่างเช่น การลงทุนพันธบัตร การลงทุนในหุ้นกู้หรือหุ้นทุน การลงทุนแบบนี้เป็นการลงทุนทางอ้อม ต่างจากการลงทุนในธุรกิจ เพราะผู้ลงทุนไม่ต้องประกอบธุรกิจเอง เป็นการลงทุนที่ผู้ลงทุนจะนำเงินที่ออมใด้ ไปซื้อหลักทรัพย์ที่จะลงทุน ผลตอบแทนที่ใด้จะเป็น ดอกเบี้ยหรือเงินปันผลแล้วแต่ประเภทของหลักทรัพย์ที่จะลงทุน

งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง (Research Framework)

ณัฐรินทร์ มากเขียนไป และ รองศาสตราจารย์บัณฑิต ชัยวิชญชาติ (2561) บัณฑิตทางเศรษฐศาสตร์มหภาคที่มีผลต่อดัชนีราคา หุ่นกลุ่มอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษารั้งนี้ใช้ข้อมูลทุติยภูมิในการศึกษาตั้งแต่เดือนมกราคม 2554 ถึงเดือนธันวาคม 2560 รวมเป็นระยะเวลา 84 เดือน โดยใช้ข้อมูลทุติยภูมิรายเดือนโดยใช้การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณเพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรตามและตัวแปรอิสระ โดยปัจจัยเศรษฐศาสตร์มหภาคที่นำมาศึกษาได้แก่ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ดัชนีฟองเศรษฐกิจ ดัชนีราคาผู้บริโภค อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทกับดอลลาร์สหรัฐฯ ราคาน้ำมันในตลาดโลก ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน และอัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยตลาดซื้อคืนพันธบัตร ระยะเวลา 1 วัน เพื่อนำข้อมูลที่ได้จากการศึกษาวิจัยมาใช้ประโยชน์ต่อผู้ลงทุนในดัชนีราคาหุ่นกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม ทั้งนี้กลุ่มอุตสาหกรรมอาหาร มีบทบาทสำคัญในภาคเศรษฐกิจของประเทศ กล่าวได้จากอุตสาหกรรมอาหารเป็นอุตสาหกรรมลำดับแรกที่ได้รับการสนับสนุนมาตั้งแต่ประเทศไทยเริ่มประกาศใช้แผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ฉบับที่ 1 ในปี พ.ศ.2504 เนื่องจากเป็นอุตสาหกรรมที่ใช้เงินลงทุนน้อย ใช้วัตถุดิบภายในประเทศมาแปรรูปเพื่อเพิ่มมูลค่าพบว่าดัชนีฟองเศรษฐกิจ(CEI) มีความสัมพันธ์กับดัชนีราคาหุ่นกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม(FOOD) ในทิศทางเดียวกัน เนื่องจากดัชนีฟองเศรษฐกิจสะท้อนสภาพเศรษฐกิจและการคาดการณ์แนวโน้มเศรษฐกิจในระยะสั้น ประกอบด้วย การนำเข้า ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ภาษีมูลค่าเพิ่ม ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ในประเทศ ก็จะส่งผลต่อการลงทุนในหลักทรัพย์ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค(CCI),อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทกับดอลลาร์สหรัฐฯ(FX),อัตราการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยตลาดซื้อคืนพันธบัตร ระยะเวลา 1 วัน(RP1) มีความสัมพันธ์กับดัชนีราคาหุ่นกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม(FOOD) ในทิศทางตรงกันข้าม

อรอุมา ตันติ และ ดร.สมใจ บุญหมื่นไวย (2556) ศึกษาปัจจัยภายในที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์ ของกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยใช้ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) เกี่ยวกับปัจจัยเศรษฐกิจ และปัจจัยภายใน ซึ่งเป็นข้อมูลรายไตรมาส ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2551 ถึงปีพ.ศ. 2555 รวมระยะเวลา 20 ไตรมาส กลุ่มตัวอย่างสำหรับการวิจัย คือ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรหมวดธุรกิจการเกษตร และอุตสาหกรรมอาหารหมวดอาหารและเครื่องดื่มเนื่องจากข้อจำกัดของข้อมูลการศึกษาบางบริษัทไม่สามารถหาการเก็บข้อมูลได้ครบตามช่วงระยะเวลาการศึกษา ทำให้การศึกษาในครั้งนี้มีกลุ่มตัวอย่างสำหรับการวิจัยครั้งนี้ กลุ่มอุตสาหกรรมเกษตร หมวดธุรกิจการเกษตร จำนวน 13 บริษัท กลุ่มอุตสาหกรรมอาหาร หมวดอาหารและเครื่องดื่มจำนวน 19 บริษัท ทั้งนี้อุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม ถือได้ว่าเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมนำร่องที่สำคัญ เนื่องจากเป็นกลุ่มที่สร้างผลประโยชน์แก่ประเทศสูงที่สุด ทั้งในด้านมูลค่าส่งออก การสร้างผู้ประกอบการ การสร้างงาน และการใช้วัตถุดิบภายในประเทศ อีกทั้งผู้ประกอบการส่วนใหญ่ยังเป็นผู้ประกอบการไทย และระดับความน่าสนใจของอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่มในระดับโลกอยู่ในระดับสูง เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของประชากรโลก อันจะนำมาซึ่งแนวโน้มการขาดแคลนอาหารในอนาคต และจากรายงานสถิติการค้าสินค้าเกษตรไทยกับต่างประเทศ พบว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าเกษตรของประเทศไทย มีแนวโน้มการปรับตัวสูงขึ้น ทำให้กลุ่มอุตสาหกรรมดังกล่าวมีความโดดเด่นและน่าสนใจมากขึ้นตามไปด้วย ผลการศึกษาพบว่าปัจจัยเศรษฐกิจ คืออัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) สามารถอธิบายการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ ได้ในทิศทางตรงกันข้าม ส่วนปัจจัยภายในที่สามารถอธิบายราคาหลักทรัพย์ได้ ได้แก่อัตรา

ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV) โดยมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

ศรุตดา โภควรรณากร(2558) ศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจบริการ โดยปัจจัยทางเศรษฐกิจที่ศึกษาในครั้งนี้ ได้แก่ ดัชนีราคาผู้บริโภค ปริมาณเงินในระบบเศรษฐกิจ (M2) อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐอเมริกา อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (RP 1 วัน) เงินลงทุนภาคเอกชน และดัชนีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ ด้วยวิธีการสถิติวิเคราะห์โดยใช้สมการถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression) และประมาณค่าสัมประสิทธิ์ด้วยกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Square) ทั้งนี้กลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจบริการมีมูลค่าตลาดในสัดส่วนร้อยละ 20 ของดัชนีราคาหลักทรัพย์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งมีมูลค่าสูงเป็นลำดับ 2 รองจากกลุ่มธุรกิจการเงิน แสดงให้เห็นว่า กลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจบริการมีความสำคัญต่อระบบเศรษฐกิจของประเทศไทย พบว่า ระดับความเชื่อมั่น 95% ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้แก่ อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และดัชนีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ ส่วนปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจบริการ ได้แก่ อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐอเมริกานักลงทุนสามารถพยากรณ์ดัชนีราคาหลักทรัพย์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจบริการ จากสมการถดถอยพหุคูณ ที่ได้จากการศึกษาได้ในระดับหนึ่ง เพื่อทราบปัจจัยที่ส่งผลต่อราคาหลักทรัพย์และวิเคราะห์การลงทุนในหลักทรัพย์ให้ได้ผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น

สุภาพร ยันศรีศิริชัย และ ลลิตา หงษ์รัตนวงศ์ (2561) ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภคธุรกิจ โดยใช้กลุ่มตัวอย่างบริษัทในอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่เป็นผู้นำตลาดจำนวน 3 ราย โดยมีมูลค่าตลาดสูงสุด 3 อันดับแรก ได้แก่ บริษัท บริษัท เอเชียไฟเบอร์ จำกัด (มหาชน), บริษัท สว่างอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท โมเดิร์นฟอรัมกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) วิเคราะห์ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์ด้วยสมการถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression) ในส่วนของกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภคถือเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีความสำคัญ เนื่องจากเป็นแหล่งผลิตและจำหน่ายสินค้าที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิตของมนุษย์ สำหรับธุรกิจในกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เป็นแหล่งในการระดมเงินทุนจากประชาชนไปสู่ผู้ประกอบการ อันเป็นการขับเคลื่อนเศรษฐกิจที่มีความสำคัญต่อประเทศ พบว่า ปัจจัยด้านอัตราเงินเฟ้อ (IR) ส่งผลทำให้ราคาหลักทรัพย์ของผู้นำตลาดทั้ง 3 ราย ในอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภคที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ อัตราแลกเปลี่ยน (ER) ที่เพิ่มสูงขึ้นส่งผลทำให้ราคาหลักทรัพย์ของ AFC ลดลง ทั้งนี้ อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจะส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมที่พึ่งพาวัตถุดิบจากต่างประเทศ หากค่าของเงินบาทอ่อนตัวลง กิจกรรมที่ส่งออกสินค้า หรือบริการจะได้รับผลดีราคาน้ำมันดิบ (COP) ที่เพิ่มสูงขึ้น พบว่าจะส่งผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของ AFC และ MODE ลดลง และ ผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศ (GDP) ส่งผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของ MODE ลดลง

ภูสิทธิ์ วาตะฐานะวโร (2563) ศึกษาตัวเลขทางเศรษฐกิจมีความสัมพันธ์กับดัชนีอุตสาหกรรมการเงิน และอุตสาหกรรมเทคโนโลยีประเทศไทย โดยใช้ข้อมูลตัวเลขทางเศรษฐกิจของประเทศไทยที่ใช้ศึกษา คือ อัตราแลกเปลี่ยนดอลลาร์สหรัฐต่อไทยบาท, อัตราดอกเบี้ยนโยบาย, อัตราเงินเฟ้อ ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศและดัชนีราคาอุตสาหกรรมการเงินและเทคโนโลยีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นช่วงระยะเวลา พ.ศ. 2559 – 2563 พบว่าตัวเลขทางเศรษฐกิจมี

ความสัมพันธ์กับดัชนีราคาอุตสาหกรรมการเงินและเทคโนโลยีในทิศทางตรงกันข้าม โดยตัวเลขทางเศรษฐกิจที่เป็นไปตามสมมติฐาน คือ อัตราแลกเปลี่ยนเงินดอลลาร์ ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศไทย อัตราเงินเฟ้อประเทศไทย อัตราดอกเบี้ยนโยบายประเทศไทย ไม่เป็นไปตามสมมติฐานเนื่องจากตัวเลขทางเศรษฐกิจเหล่านี้ไม่ได้บ่งบอกถึงแนวโน้มของการปรับตัวขึ้น และลงของดัชนีราคาอุตสาหกรรมการเงินและเทคโนโลยี

วิธีการดำเนินการวิจัย

ในการศึกษานี้ได้ศึกษาปัจจัยตัวเลขทางเศรษฐกิจที่มีความสัมพันธ์ต่อราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยดำเนินการตามระเบียบวิจัยดังนี้

1. กลุ่มตัวอย่างและการเก็บรวบรวมข้อมูล
2. ขั้นตอนในการวิจัย
3. การวิเคราะห์ข้อมูล

1.กลุ่มตัวอย่างและการเก็บรวบรวมข้อมูล

งานวิจัยนี้ได้ทำการศึกษาเพื่ออธิบายความสัมพันธ์ของตัวแปรตาม (Dependent Factor) กับตัวแปรอิสระ (Independent Factor) โดยตัวแปรตามประกอบไปด้วย ปัจจัยตัวเลขทางเศรษฐกิจ คือ ดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index: CPI) ,ราคาน้ำมัน (WTI), อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือน (Interest Rate: FIX3) และ อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ (Exchange Rate: EX) โดยหาความสัมพันธ์กับปัจจัยเหล่านี้กับราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 5 บริษัท โดยใช้ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) แบบอนุกรมเวลารายไตรมาส ตั้งแต่เดือน เมษายน พ.ศ. 2562 ถึงเดือน มีนาคม พ.ศ.2565 รวมเป็นระยะเวลา 12 ไตรมาส

2. ขั้นตอนในการวิจัย

1. รวบรวมข้อมูลตัวแปรทางเศรษฐกิจที่เกี่ยวข้องในงานวิจัย และราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่ม
2. เลือกเครื่องมือในการทำวิจัย โดยการวิจัยครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงปริมาณ เพื่อหาความสัมพันธ์ของปัจจัยทางเศรษฐกิจต่าง ๆ กับราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่ม โดยเลือกการวิเคราะห์ข้อมูลผ่าน โปรแกรม SPSS ด้วยการวิเคราะห์ทางเศรษฐมิติด้วยการสร้างสมการถดถอยเชิงพหุคูณ (Multiple Linear Regression)
3. วิเคราะห์ข้อมูลและสรุปผลจากโปรแกรมทางสถิติ SPSS

3. การวิเคราะห์ข้อมูล

การวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative analysis) โดยแบบจำลองที่ใช้ในการค้นคว้าอิสระ เพื่ออธิบายถึงความสัมพันธ์ของตัวแปรในสมการและประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรจากแบบจำลอง โดยใช้วิธีการทางเศรษฐมิติ สร้างสมการในรูปแบบของสมการถดถอยเชิงซ้อน (Multiple Linear Regression) และประมาณค่าโดยสมการถดถอยด้วยวิธีกำลังสองน้อยสุด (Ordinary Least Square) เป็นสมการถดถอยของกลุ่มตัวอย่างเป็นการนำตัวแปรเข้าระบบสมการด้วยวิธี All Enter คือ ถือว่า

ตัวแปรอิสระทุกตัวมีอิทธิพลต่อตัวแปรตาม จึงนำตัวแปรอิสระทุกตัวเข้าระบบสมการพร้อม ๆ กันในที่เดียว โดยมีรูปแบบสมการดังนี้

$$\text{SET-FOOD} = \beta_0 + \beta_1\text{CPI} + \beta_2\text{WTI} + \beta_3\text{FIX3} + \beta_4\text{EX}$$

โดยที่

SET-FOOD = ราคาหลักทรัพย์หมวดอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์

β_0 = ค่าสมประสิทธิ์ของค่าคงที่

$\beta_1 - \beta_4$ = ค่าสมประสิทธิ์ของตัวแปรอิสระ

CPI = ดัชนีราคาผู้บริโภค

WTI = ราคาน้ำมันดิบ

FIX3 = อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน

EX = อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

โดยใช้กลุ่มตัวอย่างทั้งหมด 5 บริษัท แยกเป็นสมการดังนี้

1. TTA : บริษัท โทริเซนไทย เอเจนซีส์ จำกัด (มหาชน) แสดงสมการดังนี้

$$\text{SET-TTA} = \beta_0 + \beta_1\text{CPI} + \beta_2\text{WTI} + \beta_3\text{FIX3} + \beta_4\text{EX}$$

2. M : บริษัท เอ็มเค เรสโตรองด์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) แสดงสมการดังนี้

$$\text{SET-M} = \beta_0 + \beta_1\text{CPI} + \beta_2\text{WTI} + \beta_3\text{FIX3} + \beta_4\text{EX}$$

3. MINT : บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) แสดงสมการดังนี้

$$\text{SET-MINT} = \beta_0 + \beta_1\text{CPI} + \beta_2\text{WTI} + \beta_3\text{FIX3} + \beta_4\text{EX}$$

4. AU : บริษัท ออฟเตอร์ ยู จำกัด (มหาชน) แสดงสมการดังนี้

$$\text{SET-AU} = \beta_0 + \beta_1\text{CPI} + \beta_2\text{WTI} + \beta_3\text{FIX3} + \beta_4\text{EX}$$

5. ZEN : บริษัท เซ็น คอร์ปอเรชั่น กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) แสดงสมการดังนี้

$$\text{SET-ZEN} = \beta_0 + \beta_1\text{CPI} + \beta_2\text{WTI} + \beta_3\text{FIX3} + \beta_4\text{EX}$$

สรุปผลการวิจัย

ปัจจัยตัวเลขทางเศรษฐกิจที่มีความสัมพันธ์ต่อราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์ บริษัท โทริเซนไทย เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) – TTA

- ราคาน้ำมัน (WTI) สามารถพยากรณ์ราคาหลักทรัพย์ TTA - ที่ระดับนัยสำคัญ 0.020 และมีค่า Coefficient ที่ 1.482 เป็นผลให้มีความสัมพันธ์กันในทิศทางเดียวกัน

ปัจจัยตัวเลขทางเศรษฐกิจที่มีความสัมพันธ์ต่อราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์ บริษัท เอ็มเค เรสโตรองด์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) – M

- ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือน (Interest Rate: FIX3) สามารถพยากรณ์ราคาหลักทรัพย์ M - ที่ระดับนัยสำคัญ 0.003 และมีค่า Coefficient ที่ 0.699 เป็นผลให้มีความสัมพันธ์กันในทิศทางเดียวกัน

ปัจจัยตัวเลขทางเศรษฐกิจที่มีความสัมพันธ์ต่อราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์ บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) - MINT

- อัตราราคาน้ำมัน (WTI) สามารถพยากรณ์ราคาหลักทรัพย์ MINT - ที่ระดับนัยสำคัญ 0.037 และมีค่า Coefficient ที่ 1.041 เป็นผลให้มีความสัมพันธ์กันในทิศทางเดียวกัน
- ดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือน (Interest Rate: FIX3) สามารถพยากรณ์ราคาหลักทรัพย์ MINT - ที่ระดับนัยสำคัญ 0.042 และมีค่า Coefficient ที่ 0.447 เป็นผลให้มีความสัมพันธ์กันในทิศทางเดียวกัน

ปัจจัยตัวเลขทางเศรษฐกิจที่มีความสัมพันธ์ต่อราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์ บริษัท อาฟเตอร์ ยู จำกัด (มหาชน)- AU

- อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ (Exchange Rate: EX) สามารถพยากรณ์ราคาหลักทรัพย์ AU - ที่ระดับนัยสำคัญ 0.042 และมีค่า Coefficient ที่ -0.586 เป็นผลให้มีความสัมพันธ์กันในทิศทางตรงข้าม

ปัจจัยตัวเลขทางเศรษฐกิจที่มีความสัมพันธ์ต่อราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์ บริษัท เซ็น คอร์ปอเรชั่น กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) - ZEN

- อัตราราคาน้ำมัน (WTI) สามารถพยากรณ์ราคาหลักทรัพย์ ZEN - ที่ระดับนัยสำคัญ 0.001 และมีค่า Coefficient ที่ 1.176 เป็นผลให้มีความสัมพันธ์กันในทิศทางเดียวกัน
- ดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือน (Interest Rate: FIX3) สามารถพยากรณ์ราคาหลักทรัพย์ ZEN - ที่ระดับนัยสำคัญ 0.012 และมีค่า Coefficient ที่ 0.304 เป็นผลให้มีความสัมพันธ์กันในทิศทางเดียวกัน
- อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ (Exchange Rate: EX) สามารถพยากรณ์ราคาหลักทรัพย์ ZEN - ที่ระดับนัยสำคัญ 0.045 และมีค่า Coefficient ที่ -0.321 เป็นผลให้มีความสัมพันธ์กันในทิศทางตรงข้าม

จากสมมติฐานของการค้นคว้าอิสระเมื่อเทียบกับผลการวิเคราะห์

1. ปัจจัยตัวเลขทางเศรษฐกิจที่สัมพันธ์ต่อราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่ม ในตลาด

หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index: CPI) ,ราคาน้ำมัน (WTI) , อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือน (FIX3) และ อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ (Exchange Rate: EX) เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางตรงกันข้ามพบว่าเมื่ออัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ (Exchange Rate: EX) ที่ตรงตามสมมติฐาน คือเมื่ออัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้น จะส่งผลให้ราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่ม ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปรับตัวลง

2.ปัจจัยตัวเลขทางเศรษฐกิจที่สัมพันธ์ต่อราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่ม ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ราคาน้ำมัน (WTI) และ อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือน (FIX3) พบว่าเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกัน ซึ่งไม่เป็นไปตามสมมติฐาน กล่าวคือ เมื่อ ราคาน้ำมัน (WTI) และ อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือน (FIX3) เพิ่มขึ้น จะส่งผลให้ราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่ม ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปรับขึ้นตามไปด้วย

3.ปัจจัยตัวเลขทางเศรษฐกิจที่สัมพันธ์ต่อราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่ม ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index: CPI) ไม่มีความสัมพันธ์กับราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่ม ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

การอภิปรายผล

จากผลวิจัยปัจจัยตัวเลขทางเศรษฐกิจที่มีความสัมพันธ์ต่อราคาหลักทรัพย์ในหมวดราคาอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า ราคาน้ำมัน (WTI) และราคาหลักทรัพย์ TTA มีความสัมพันธ์กันสูง โดยมีค่า Sig <0.05 และสามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ TTA ได้ร้อยละ 70.4 โดยมีค่า F-Statistic ที่ 4.17 ซึ่งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 จากการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ของสมการถดถอยเชิงซ้อนพบว่า ราคาน้ำมัน (WTI) เปลี่ยนแปลงไปร้อยละ 1 จะทำให้ราคาหลักทรัพย์ TTA เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันร้อยละ 148.20 ในส่วนของ ราคาหลักทรัพย์ MINT มีความสัมพันธ์กับราคาน้ำมัน (WTI) โดยมีค่า Sig <0.05 และสามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ MINT ได้ร้อยละ 83.3 โดยมีค่า F-Statistic ที่ 8.71 ซึ่งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 จากการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ของสมการถดถอยเชิงซ้อนพบว่า ราคาน้ำมัน (WTI) เปลี่ยนแปลงไปร้อยละ 1 จะทำให้ราคาหลักทรัพย์ MINT เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันร้อยละ 104.10 และในส่วนของ ราคาหลักทรัพย์ ZEN มีความสัมพันธ์กับราคาน้ำมัน (WTI) โดยมีค่า Sig <0.05 และสามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ ZEN ได้ร้อยละ 94.5 โดยมีค่า F-Statistic ที่ 29.85 ซึ่งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 จากการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ของสมการถดถอยเชิงซ้อนพบว่า ราคาน้ำมัน (WTI) เปลี่ยนแปลงไปร้อยละ 1 จะทำให้ราคาหลักทรัพย์ ZEN เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันร้อยละ 117.60 ซึ่งขัดแย้งกับ วิจัยของ พาทร ยันศรีศิริชัย และ ลลิตา หงษ์รัตนวงศ์ (2561) ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภค ธุรกิจ ราคาน้ำมันดิบ ที่เพิ่มขึ้น พบว่าจะส่งผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ลดลง

อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือน (Interest Rate: FIX3) และราคาหลักทรัพย์ MINT มีความสัมพันธ์กันสูง โดยมีค่า Sig <0.05 และสามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ MINT ได้ร้อยละ 83.3 โดยมีค่า F-Statistic ที่ 8.71 ซึ่งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 จากการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ของสมการถดถอยเชิงซ้อนพบว่า อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือน (Interest Rate: FIX3) เปลี่ยนแปลงไปร้อยละ 1 จะทำให้ราคาหลักทรัพย์ MINT เปลี่ยนแปลงไปใน

ทิศทางเดียวกันร้อยละ 44.70 ในส่วนของ ราคาหลักทรัพย์ M มีความสัมพันธ์กับอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือน (Interest Rate: FIX3) โดยมีค่า Sig <0.05 และสามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ M ได้ร้อยละ 88.50 โดยมีค่า F-Statistic ที่ 13.52 ซึ่งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 จากการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ของสมการถดถอยเชิงซ้อนพบว่า อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือน (Interest Rate: FIX3) เปลี่ยนแปลงไปร้อยละ 1 จะทำให้ราคาหลักทรัพย์ M เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันร้อยละ 69.90 และในส่วนของ ราคาหลักทรัพย์ ZEN มีความสัมพันธ์กับอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือน (Interest Rate: FIX3) โดยมีค่า Sig <0.05 และสามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ ZEN ได้ร้อยละ 94.5 โดยมีค่า F-Statistic ที่ 29.85 ซึ่งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 จากการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ของสมการถดถอยเชิงซ้อนพบว่า อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือน (Interest Rate: FIX3) เปลี่ยนแปลงไปร้อยละ 1 จะทำให้ราคาหลักทรัพย์ ZEN เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันร้อยละ 30.40 ซึ่งขัดแย้งกับ ชมพูนุท จิตนาถสาร และ กิตติพันธ์ คงสวัสดิ์เกียรติ (2555) ศึกษาเรื่องปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์กลุ่มอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ ,มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับ ราคาหลักทรัพย์กลุ่มอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ (Exchange Rate: EX) และราคาหลักทรัพย์ AU มีความสัมพันธ์กันสูง โดยมีค่า Sig <0.05 และสามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ AU ได้ร้อยละ 85.3 โดยมีค่า F-Statistic ที่ 4.67 ซึ่งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 จากการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ของสมการถดถอยเชิงซ้อนพบว่า อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ (Exchange Rate: EX) เปลี่ยนแปลงไปร้อยละ 1 จะทำให้ราคาหลักทรัพย์ AU เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางตรงกันข้ามร้อยละ 58.60 และในส่วนของราคาหลักทรัพย์ ZEN มีความสัมพันธ์กันสูง โดยมีค่า Sig <0.05 และสามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ ZEN ได้ร้อยละ 94.5 โดยมีค่า F-Statistic ที่ 29.85 ซึ่งมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 จากการวิเคราะห์ค่าสัมประสิทธิ์ของสมการถดถอยเชิงซ้อนพบว่า อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ (Exchange Rate: EX) เปลี่ยนแปลงไปร้อยละ 1 จะทำให้ราคาหลักทรัพย์ ZEN เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางตรงกันข้ามร้อยละ 32.10 ซึ่งสอดคล้องกับ ณัฐรินทร์ มากเขียนไป และ รองศาสตราจารย์บัณฑิต ชัยวิชญชาติ (2561) เรื่องปัจจัยทางเศรษฐกิจมหภาคที่มีผลต่อดัชนีราคาหุ้นกลุ่มอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีนัยสำคัญทางสถิติ พบว่า อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทกับดอลลาร์สหรัฐ มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม และ ภัชชัญญา นุชอมงคกุลกุล (2561) ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อราคาหุ้นของบริษัท ซีพีออลล์ จำกัด (มหาชน) ศึกษาเรื่องปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อราคาหุ้นของบริษัท ซีพีออลล์ พบว่าอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ เปลี่ยนแปลงไป จะทำให้ราคาหลักทรัพย์บริษัทซีพีออลล์ จำกัด (มหาชน) เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางตรงกันข้าม

ข้อเสนอแนะ

1. ในการศึกษาครั้งต่อไป ควรนำทุกประเภทธุรกิจมาศึกษา โดยใช้เป็นดัชนีราคาในธุรกิจประเภทต่าง ๆ แล้วนำมาหาความสัมพันธ์กับปัจจัยเศรษฐกิจเพื่อให้เห็นภาพรวมภาพใหญ่ที่ปัจจัยต่าง ๆ ส่งผลต่อประเภทธุรกิจนั้น ๆ จะทำให้เป็นข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุนและผู้ศึกษาข้อมูลเองในการนำไปเป็นส่วนหนึ่งในการตัดสินใจหรือการนำไปต่อยอดได้
2. ใช้ข้อมูลรายวันย้อนหลังอย่างน้อย 5 ปี เพื่อเพิ่มความแน่นอนทางสถิติ และละเอียดมากขึ้น

บรรณานุกรม

กระทรวงพาณิชย์.ดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index: CPI) .ค้นเมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2565.

จาก <http://www.indexpr.moc.go.th>

จิรัตน์ ตั้งแก้ว. (2544). *วิเคราะห์เจาะเรื่องหุ้น* (พิมพ์ครั้งที่ 5). กรุงเทพฯ: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.

ณัฐรินทร์ มากเขียนไป และ รองศาสตราจารย์บัณฑิต ชัยวิชญชาติ. (2561).

ปัจจัยทางเศรษฐกิจมหภาคที่มีผลต่อดัชนีราคาหุ้นกลุ่มอาหารและเครื่องดื่มในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. ภาควิชาเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.

ตลาดหลักทรัพย์.(2545).*การวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยใช้ปัจจัยพื้นฐาน* (พิมพ์ครั้งที่ 4). กรุงเทพมหานคร :

ส่วนสิ่งพิมพ์ ฝ่ายสื่อสารองค์กร ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.

ธนาคารแห่งประเทศไทย.*อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ (Exchange Rate: EX)*,

ค้นเมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2565.

จาก https://www.bot.or.th/thai/_layouts/application/exchangerate/ExchangeRateAgo.aspx#

ธนาคารกรุงเทพ.*อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน (FIX3)*,ค้นเมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2565.

จาก https://www.bot.or.th/App/BTWS_STAT/statistics/BOTWEBSTAT.aspx?reportID=223

&language=TH

นางสาวศศิวิมล หาญพานิช. (2563). *ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่ส่งผลต่อดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มการเงินหมวดธนาคาร*.

บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

ภูสิทธิ์ วาตะฐานะโวโร. (2563). *ศึกษาตัวเลขทางเศรษฐกิจมีความสัมพันธ์กับดัชนีอุตสาหกรรมการเงิน*

และอุตสาหกรรมเทคโนโลยีประเทศไทย. บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต,มหาวิทยาลัยรามคำแหง.

วิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิค,ค้นเมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2565.

จาก <https://admiralmarkets.sc/th/education/articles/forex-analysis/technical-analysis-forex>

ศรุตดา โภควรรณกร. (2558). *ศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ตลาดหลักทรัพย์*

แห่งประเทศไทยและดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจบริการ. วิทยาศาสตร์มหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.

ศูนย์วิจัยกสิกรไทย.*ธุรกิจร้านอาหาร*.(ฉบับที่ 3299) 2565.ค้นเมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2565.

จาก <https://www.kasikornresearch.com/th/analysis/k-econ/business/Pages/restaurant-z3299.aspx>

สุภาพร ยันศรีศิริชัย และ ถลิตา หงษ์รัตนวงศ์. (2561). *ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัท*

ในกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภคธุรกิจ,มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย.

อรอุมา ดันดี และ ดร.สมใจ บุญหมื่นไวย์. (2556). *ศึกษาปัจจัยภายในที่มีผลต่อราคาหลักทรัพย์*

ของกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร. คณะบริหารธุรกิจ,มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี.