

# บทที่ 1

## บทนำ

### 1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา

ในปัจจุบันนี้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยนั้น ถือว่าเป็นตลาดทุนที่สำคัญซึ่งเป็นที่ปัจจัยหนึ่งส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงระบบเศรษฐกิจของประเทศ ซึ่งตลาดทุนนั้นจะทำหน้าที่ที่สำคัญคือเคลื่อนย้ายเงินทุนจากภาคการออมเข้าสู่ภาคการผลิตอย่างมีประสิทธิภาพ และถือว่าเป็นแหล่งกลางในการระดมเงินออมจากผู้ที่มีเงินออม เพื่อจัดสรรเป็นทุนแก่ผู้ที่ต้องการเงินทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นตลาดที่ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ได้ขายในตลาดแรกมาแล้ว อีกทั้งมีการเปิดโอกาสให้นักลงทุนเลือกที่จะลงทุนได้ในหลักทรัพย์ของธุรกิจต่างๆ หลายประเภท หลายกิจการ เช่น กิจการอสังหาริมทรัพย์ กิจการธุรกิจการโรงแรมและการท่องเที่ยว กิจการธนาคาร เป็นต้น

จะเห็นได้ว่า การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างๆ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยนั้น ถือว่าเป็นทางเลือกหนึ่งในการลงทุน เพื่อแสวงหาผลตอบแทนในรูปแบบของกำไร ซึ่งผลตอบแทนที่ได้ นั้นจะขึ้นอยู่กับความสำเร็จของกิจการนั้นๆ และดัชนีในตลาดหลักทรัพย์ จะสามารถสะท้อนให้เห็นถึงภาวะเศรษฐกิจของประเทศในปัจจุบันได้ ซึ่งการลงทุนในหลักทรัพย์นั้นสถานการณ์ปัจจุบันที่มีการเปลี่ยนแปลงก็จะเป็นสิ่งที่ทำให้เกิดการขึ้นลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในกิจการประเภทต่างๆ อีกด้วย ในปัจจุบันนี้ ภาวะเศรษฐกิจไทยได้มีการปรับตัวเปลี่ยนแปลงดีขึ้นจากอดีต โดยสังเกตได้จากดัชนีราคาของตลาดหลักทรัพย์มีการปรับตัวสูงขึ้น ทั้งนี้เพราะมีปัจจัยหลายด้านที่เกี่ยวข้อง เช่น การไหลเข้าของเงินทุนจากต่างประเทศ การไหลเข้าของเงินออมในประเทศเนื่องจากธนาคารมีดอกเบี้ยที่ต่ำ ซึ่งส่งผลให้มีการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพิ่มมากขึ้น การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทย และมาตรการต่างๆ ของรัฐบาล เช่น การสนับสนุนการแปรรูปรัฐวิสาหกิจ การลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเพื่อจูงใจให้บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การลดขั้นตอนในการปรับโครงสร้างหนี้ เพื่อให้ดำเนินงานรวดเร็วขึ้น การเปิดโอกาสให้บริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สามารถลดทุนจดทะเบียนและแตกพาร์ได้ รวมทั้งการกำหนดช่วงราคาใหม่ในการซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจการเกษตรถือว่าเป็นส่วนหนึ่งของกิจกรรมพื้นฐานของประเทศไทย ซึ่งมีความสำคัญต่อประเทศ และดัชนีหุ้นกลุ่มนี้ก็เป็นหุ้นที่น่าสนใจเช่นเดียวกับหุ้นกลุ่มอื่นๆ ซึ่งในการศึกษาครั้งนี้ ผู้วิจัยได้ทำการเลือกศึกษาออกมา 4 บริษัท จากหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจการเกษตรทั้งหมด 21 บริษัท ทั้งนี้ได้พิจารณาโดยใช้เงินทุนจดทะเบียนของบริษัท 4 บริษัทสูงสุด ได้แก่ บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน), บริษัท ลิพัฒนาผลิตภัณฑ์ จำกัด (มหาชน), บริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน) และบริษัท เชียงใหม่โพรเซสฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)

รูปที่ 1.1 และ 1.2 แสดงราคาปิดรายสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจการเกษตร ที่มีลักษณะเพิ่มขึ้นอย่างช้าๆอย่างต่อเนื่อง ดังนั้นในระยะยาวแนวโน้มยังมีลักษณะเพิ่มสูงขึ้น ทำให้ผู้วิจัยต้องการศึกษาพฤติกรรมการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์ โดยเฉพาะกลุ่มธุรกิจการเกษตร จากลักษณะการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจการเกษตร ทำให้ผู้วิจัยต้องการวิเคราะห์หาความเสี่ยงของหลักทรัพย์ในจังหวะขาขึ้น และความเสี่ยงของหลักทรัพย์ในจังหวะขาลง ซึ่งการศึกษาถึงค่าความเสี่ยงในการปรับตัวของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ สามารถทำการแยกวิเคราะห์ถึงค่าความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นขาขึ้นและขาลงออกจากรันอย่างชัดเจน

อย่างไรก็ตาม การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยง หากธุรกิจที่เลือกลงทุนเผชิญสถานะที่ไม่เอื้ออำนวยหรือผลประกอบการตกต่ำลง ย่อมส่งผลให้เงินปันผลที่พึงจะได้ ลดลงไปด้วย นอกจากนี้มูลค่าหุ้นหรือหลักทรัพย์ก็สามารถปรับตัวขึ้นลงได้เช่นกันตามปัจจัยต่าง ๆ ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการขึ้นลงของมูลค่าหลักทรัพย์และผลตอบแทนที่จะได้รับ อีกทั้งค่าความเสี่ยงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจการเกษตรอาจมีความแตกต่างกันในช่วงภาวะตลาดหุ้นขาขึ้นและขาลง ดังนั้น การวิจัยครั้งนี้จึงมีความสำคัญเพื่อช่วยในการตัดสินใจในการลงทุนของนักลงทุน หรือผู้ที่สนใจเกี่ยวกับหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจการเกษตรนี้

## 1.2 วัตถุประสงค์ในการศึกษา

เพื่อศึกษาหาความเสี่ยงของหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจการเกษตร ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในภาวะขาขึ้น และขาลง

## 1.3 ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษา

ผลการศึกษานี้สามารถใช้เป็นแนวทางในการตัดสินใจ เพื่อที่จะลงทุนในหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจการเกษตร ซึ่งเป็นประโยชน์สำหรับนักลงทุนและผู้สนใจ