

# บทที่ 1

## บทนำ

### 1.1 ที่มาและความสำคัญ

เนื่องจากวิกฤติเศรษฐกิจและปัญหาทางการเมืองที่เกิดขึ้นในประเทศไทย ส่งผลกระทบต่อทั้งภาครัฐและเอกชนทำให้มีการลงทุนต่าง ๆ น้อย ทำให้นักลงทุนต้องหาทางลงทุนในรูปแบบอื่นๆ ทางเลือกอีกทางหนึ่งคือการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ นักลงทุนย่อมต้องการผลตอบแทนจากการลงทุน ซึ่งประกอบด้วยผลตอบแทนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ และผลตอบแทนจากเงินปันผล แต่ในความเป็นจริงการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์มักมีความเสี่ยงสูงเนื่องจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ที่เกิดจากปัจจัยต่าง เช่น ปัจจัยทางเศรษฐกิจ ปัจจัยทางการเมือง เป็นต้น นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับความเสี่ยงของการลงทุน ก่อนทำการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ใดๆ

ในการศึกษารัชนีนี้จะทำการศึกษาหุ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหาร เนื่องจากพบว่า ในปัจจุบัน อุตสาหกรรมอาหารภายในประเทศไทยมีการเติบโตขึ้นอย่างรวดเร็ว แต่มีเพียงไม่กี่บริษัทเท่านั้น ที่สามารถทำกำไรและคงตัวอยู่ได้ การศึกษานี้จึงให้ความสนใจกับบริษัทชั้นนำในตลาดหุ้น โดยในการศึกษารัชนีนี้จะทำการศึกษาหุ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารจำนวน 6 หุ้น ได้แก่ หุ้นของบริษัท เชียงใหม่โฟรเซ่นฟู้ดส์ จำกัด(มหาชน) หุ้นของบริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) หุ้นของบริษัท โออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หุ้นของบริษัท เพอร์ซิเดนท์ เบเกอรี่ จำกัด (มหาชน) หุ้นของบริษัท เอส แอนด์ พี ซินดิเคท จำกัด (มหาชน) หุ้นของบริษัท ยูนิวานิชน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)

การศึกษานี้จะศึกษาถึงความเสี่ยงในการลงทุนของหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารทั้ง 6 หุ้นนี้ เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาตัดสินใจลงทุนต่อไป โดยวิธีที่จะใช้วิเคราะห์ความเสี่ยงของหุ้นที่ศึกษาดังกล่าวนี้ คือ วิธีมอนติคาโล ซึ่งเป็นวิธีที่ใช้งานได้ง่ายและใช้ได้กับการวิเคราะห์หลักทรัพย์และกลุ่มหลักทรัพย์ทุกประเภทภายใต้ข้อสมมติฐานเกี่ยวกับการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์และเงื่อนไขการจ่ายกระแสเงินสดในอนาคต

## 1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา

เพื่อวิเคราะห์ความเสี่ยงในการลงทุนในหุ้นอุตสาหกรรมอาหาร โดยวิธีมอนติคาโล

## 1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา

- 1) สามารถวิเคราะห์ความเสี่ยงในการลงทุนในหุ้นอุตสาหกรรมอาหาร
- 2) เพื่อเป็นประโยชน์ต่อนักลงทุนในการนำผลที่ได้จากการศึกษามาใช้ประกอบการพิจารณาตัดสินใจลงทุนอย่างมีเหตุผล

## 1.4 ขอบเขตการศึกษา

การศึกษานี้ใช้ข้อมูลทุติยภูมิ จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นข้อมูลราคาปิดรายวันของหุ้นที่ทำการซื้อขายอยู่ในตลาดช่วงระยะเวลา 3 ปี โดยทำการศึกษาหลักทรัพย์ในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารจำนวนทั้งหมด 6 หลักทรัพย์ ได้แก่

1. บริษัท เชียงใหม่โฟรเซ่นฟู๊ดส์ จำกัด(มหาชน) ใช้ข้อมูลตั้งแต่วันที่ 5 มกราคม พ.ศ. 2547 ถึงวันที่ 9 กันยายน พ.ศ. 2550
2. บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ใช้ข้อมูลตั้งแต่วันที่ 5 มกราคม พ.ศ. 2547 ถึงวันที่ 9 พฤษภาคม พ.ศ. 2550
3. บริษัท โออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ใช้ข้อมูลตั้งแต่วันที่ 25 สิงหาคม พ.ศ. 2547 ถึงวันที่ 8 พฤษภาคม พ.ศ. 2550
4. บริษัท เพอร์ซิเคนท์ เบเกอรี่ จำกัด (มหาชน) ใช้ข้อมูลตั้งแต่วันที่ 5 มกราคม พ.ศ. 2547 ถึงวันที่ 9 พฤษภาคม พ.ศ. 2550
5. บริษัท เอส แอนด์ พี ซินดิเคท จำกัด (มหาชน) ใช้ข้อมูลตั้งแต่วันที่ 5 มกราคม พ.ศ. 2547 ถึงวันที่ 9 พฤษภาคม พ.ศ. 2550
6. บริษัท ยูนิวานิชน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน) ใช้ข้อมูลตั้งแต่วันที่ 5 มกราคม พ.ศ. 2547 ถึงวันที่ 8 พฤษภาคม พ.ศ. 2550