



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

## ภาคผนวก ก

อัตราผลตอบแทนจากตลาด และค่าชดเชยความเสี่ยงอันเนื่องมาจากตลาด ในรายสัปดาห์

| วัน/เดือน/ปี | SET INDEX | ผลตอบแทนของ (RM) |
|--------------|-----------|------------------|
| 06/01/2546   | 364.14999 |                  |
| 13/01/2546   | 364.04999 | -0.02746         |
| 20/01/2546   | 371.45001 | 2.03269          |
| 27/01/2546   | 370.79999 | -0.17500         |
| 03/02/2546   | 372.39999 | 0.43150          |
| 10/02/2546   | 375.48001 | 0.82707          |
| 18/02/2546   | 370.45001 | -1.33962         |
| 24/02/2546   | 362.09000 | -2.25672         |
| 03/03/2546   | 367.67001 | 1.54106          |
| 10/03/2546   | 353.29001 | -3.91112         |
| 17/03/2546   | 354.60999 | 0.37363          |
| 24/03/2546   | 361.28000 | 1.88094          |
| 31/03/2546   | 364.54999 | 0.90511          |
| 08/04/2546   | 375.82001 | 3.09149          |
| 16/04/2546   | 386.54001 | 2.85243          |
| 21/04/2003   | 385.50000 | -0.26906         |
| 28/04/2546   | 368.85001 | -4.31906         |
| 06/05/2546   | 380.04999 | 3.03646          |
| 12/05/2546   | 383.48999 | 0.90514          |
| 19/05/2546   | 379.03000 | -1.16300         |
| 26/05/2546   | 396.88000 | 4.70939          |
| 02/06/2546   | 404.78000 | 1.99053          |
| 09/06/2546   | 419.28000 | 3.58219          |
| 16/06/2546   | 429.75000 | 2.49714          |
| 23/06/2546   | 458.79001 | 6.75742          |
| 30/06/2546   | 461.82001 | 0.66043          |
| 07/07/2546   | 489.32999 | 5.95686          |
| 15/07/2546   | 494.20001 | 0.99524          |
| 21/07/2546   | 487.44000 | -1.36787         |
| 28/07/2546   | 480.48001 | -1.42787         |
| 04/08/2546   | 494.84000 | 2.98868          |
| 11/08/2546   | 513.19000 | 3.70827          |
| 18/08/2546   | 520.51001 | 1.42637          |
| 25/08/2546   | 529.53003 | 1.73292          |
| 01/09/2546   | 545.22998 | 2.96488          |
| 08/09/2546   | 564.40997 | 3.51778          |
| 15/09/2546   | 566.53998 | 0.37739          |
| 22/09/2546   | 562.19000 | -0.76782         |
| 29/09/2546   | 580.92999 | 3.33339          |
| 06/10/2546   | 544.35999 | -6.29508         |
| 13/10/2546   | 578.59003 | 6.28813          |
| 20/10/2546   | 592.78003 | 2.45251          |
| 27/10/2546   | 615.67999 | 3.86315          |
| 03/11/2546   | 659.96002 | 7.19205          |
| 10/11/2546   | 664.35999 | 0.66670          |
| 17/11/2546   | 640.84003 | -3.54024         |
| 24/11/2546   | 605.28998 | -5.54741         |
| 01/12/2546   | 641.15002 | 5.92444          |
| 08/12/2546   | 664.35999 | 3.62005          |
| 15/12/2546   | 689.04999 | 3.71636          |
| 22/12/2546   | 718.33002 | 4.24933          |
| 29/12/2546   | 746.81000 | 3.96475          |
| 05/01/2547   | 790.92999 | 5.90779          |

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจากการคำนวณตามสมการ (3.2)

Maximum = 7.19205

Minimum = -6.29508

Average = 1.54835

## ภาคผนวก ข.1

อัตราผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ บริษัท อภิโก ไสเทค จำกัด ในรายสัปดาห์

| วันเดือนปี | ราคาปิด (AH) | ผลตอบแทนของ (AH) |
|------------|--------------|------------------|
| 06/01/2546 | 33.53000     |                  |
| 13/01/2546 | 33.78000     | 0.74560          |
| 20/01/2546 | 34.02000     | 0.71048          |
| 27/01/2546 | 33.78000     | -0.70547         |
| 03/02/2546 | 34.74000     | 2.84192          |
| 10/02/2546 | 35.22000     | 1.38169          |
| 18/02/2546 | 34.74000     | -1.36286         |
| 24/02/2546 | 33.53000     | -3.48302         |
| 03/03/2546 | 32.09000     | -4.29466         |
| 10/03/2546 | 31.85000     | -0.74790         |
| 17/03/2546 | 32.33000     | 1.50706          |
| 24/03/2546 | 34.26000     | 5.96969          |
| 31/03/2546 | 34.26000     | 0.00000          |
| 08/04/2546 | 34.02000     | -0.70053         |
| 16/04/2546 | 33.53000     | -1.44033         |
| 21/04/2003 | 33.78000     | 0.74560          |
| 28/04/2546 | 32.81000     | -2.87152         |
| 06/05/2546 | 33.78000     | 2.95642          |
| 12/05/2546 | 34.26000     | 1.42096          |
| 19/05/2546 | 41.74000     | 21.83304         |
| 26/05/2546 | 40.53000     | -2.89890         |
| 02/06/2546 | 47.53000     | 17.27116         |
| 09/06/2546 | 65.14000     | 37.05028         |
| 16/06/2546 | 65.62000     | 0.73687          |
| 23/06/2546 | 66.10000     | 0.73148          |
| 30/06/2546 | 66.10000     | 0.00000          |
| 07/07/2546 | 66.10000     | 0.00000          |
| 15/07/2546 | 67.55000     | 2.19365          |
| 21/07/2546 | 69.00000     | 2.14656          |
| 28/07/2546 | 72.38000     | 4.89855          |
| 04/08/2546 | 92.16000     | 27.32799         |
| 11/08/2546 | 95.54000     | 3.66753          |
| 18/08/2546 | 96.02000     | 0.50241          |
| 25/08/2546 | 116.77000    | 21.61008         |
| 01/09/2546 | 127.38000    | 9.08624          |
| 08/09/2546 | 128.35000    | 0.76150          |
| 15/09/2546 | 125.45000    | -2.25945         |
| 22/09/2546 | 132.21000    | 5.38860          |
| 29/09/2546 | 120.63000    | -8.75879         |
| 06/10/2546 | 127.00000    | 5.28061          |
| 13/10/2546 | 148.00000    | 16.53543         |
| 20/10/2546 | 155.00000    | 4.72973          |
| 27/10/2546 | 177.00000    | 14.19355         |
| 03/11/2546 | 156.00000    | -11.86441        |
| 10/11/2546 | 158.00000    | 1.28205          |
| 17/11/2546 | 150.00000    | -5.06329         |
| 24/11/2546 | 152.00000    | 1.33333          |
| 01/12/2546 | 151.00000    | -0.65789         |
| 08/12/2546 | 146.00000    | -3.31126         |
| 15/12/2546 | 132.00000    | -9.58904         |
| 22/12/2546 | 133.00000    | 0.75758          |
| 29/12/2546 | 156.00000    | 17.29323         |
| 05/01/2547 | 151.00000    | -3.20513         |

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจากการคำนวณตามสมการ (3.1)

Maximum = 37.05028

Minimum = -11.86441

Average = 3.30147

## ภาคผนวก ข.2

อัตราผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ บริษัท ไทยสโตเรจ แบตเตอรี่ จำกัด ในรายสัปดาห์

| วันเดือนปี | ราคาปิด (BAT-3K) | ผลตอบแทนของ (BAT-3K) |
|------------|------------------|----------------------|
| 06/01/2546 | 40.00000         |                      |
| 13/01/2546 | 39.25000         | -1.87500             |
| 20/01/2546 | 35.50000         | -9.55414             |
| 27/01/2546 | 39.00000         | 9.85915              |
| 03/02/2546 | 38.25000         | -1.92308             |
| 10/02/2546 | 38.25000         | 0.00000              |
| 18/02/2546 | 37.75000         | -1.30719             |
| 24/02/2546 | 40.25000         | 6.62252              |
| 03/03/2546 | 40.50000         | 0.62112              |
| 10/03/2546 | 41.25000         | 1.85185              |
| 17/03/2546 | 41.00000         | -0.60606             |
| 24/03/2546 | 41.75000         | 1.82927              |
| 31/03/2546 | 39.75000         | -4.79042             |
| 08/04/2546 | 41.50000         | 4.40252              |
| 16/04/2546 | 42.75000         | 3.01205              |
| 21/04/2003 | 41.50000         | -2.92398             |
| 28/04/2546 | 41.00000         | -1.20482             |
| 06/05/2546 | 42.50000         | 3.65854              |
| 12/05/2546 | 42.50000         | 0.00000              |
| 19/05/2546 | 42.00000         | -1.17647             |
| 26/05/2546 | 42.25000         | 0.59524              |
| 02/06/2546 | 42.75000         | 1.18343              |
| 09/06/2546 | 47.00000         | 9.94152              |
| 16/06/2546 | 46.50000         | -1.06383             |
| 23/06/2546 | 46.75000         | 0.53763              |
| 30/06/2546 | 47.75000         | 2.13904              |
| 07/07/2546 | 48.25000         | 1.04712              |
| 15/07/2546 | 55.00000         | 13.98964             |
| 21/07/2546 | 60.00000         | 9.09091              |
| 28/07/2546 | 61.50000         | 2.50000              |
| 04/08/2546 | 67.00000         | 8.94309              |
| 11/08/2546 | 66.50000         | -0.74627             |
| 18/08/2546 | 66.50000         | 0.00000              |
| 25/08/2546 | 68.00000         | 2.25564              |
| 01/09/2546 | 78.00000         | 14.70588             |
| 08/09/2546 | 77.00000         | -1.28205             |
| 15/09/2546 | 78.50000         | 1.94805              |
| 22/09/2546 | 78.00000         | -0.63694             |
| 29/09/2546 | 73.00000         | -6.41026             |
| 06/10/2546 | 74.50000         | 2.05479              |
| 13/10/2546 | 75.50000         | 1.34228              |
| 20/10/2546 | 78.50000         | 3.97351              |
| 27/10/2546 | 79.00000         | 0.63694              |
| 03/11/2546 | 79.00000         | 0.00000              |
| 10/11/2546 | 75.50000         | -4.43038             |
| 17/11/2546 | 64.00000         | -15.23179            |
| 24/11/2546 | 65.50000         | 2.34375              |
| 01/12/2546 | 65.50000         | 0.00000              |
| 08/12/2546 | 63.00000         | -3.81679             |
| 15/12/2546 | 64.00000         | 1.58730              |
| 22/12/2546 | 61.50000         | -3.90625             |
| 29/12/2546 | 62.50000         | 1.62602              |
| 05/01/2547 | 63.50000         | 1.60000              |

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจากการคำนวณตามสมการ (3.1)

Maximum = 14.70588

Minimum = -15.23179

Average = 1.01948

## ภาคผนวก ข.3

อัตราผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ บริษัท กู๊ดเยียร์ จำกัด ในรายสัปดาห์

| วัน/เดือน/ปี | ราคาปิด (GYT) | ผลตอบแทนของ (GYT) |
|--------------|---------------|-------------------|
| 06/01/2546   | 222.00000     |                   |
| 13/01/2546   | 228.00000     | 2.70270           |
| 20/01/2546   | 216.00000     | -5.26316          |
| 27/01/2546   | 216.00000     | 0.00000           |
| 03/02/2546   | 216.00000     | 0.00000           |
| 10/02/2546   | 278.00000     | 28.70370          |
| 18/02/2546   | 240.00000     | -13.66906         |
| 24/02/2546   | 234.00000     | -2.50000          |
| 03/03/2546   | 240.00000     | 2.56410           |
| 10/03/2546   | 240.00000     | 0.00000           |
| 17/03/2546   | 242.00000     | 0.83333           |
| 24/03/2546   | 260.00000     | 7.43802           |
| 31/03/2546   | 260.00000     | 0.00000           |
| 08/04/2546   | 270.00000     | 3.84615           |
| 16/04/2546   | 272.00000     | 0.74074           |
| 21/04/2003   | 270.00000     | -0.73529          |
| 28/04/2546   | 278.00000     | 2.96296           |
| 06/05/2546   | 274.00000     | -1.43885          |
| 12/05/2546   | 282.00000     | 2.91971           |
| 19/05/2546   | 282.00000     | 0.00000           |
| 26/05/2546   | 282.00000     | 0.00000           |
| 02/06/2546   | 286.00000     | 1.41844           |
| 09/06/2546   | 322.00000     | 12.58741          |
| 16/06/2546   | 340.00000     | 5.59006           |
| 23/06/2546   | 348.00000     | 2.35294           |
| 30/06/2546   | 350.00000     | 0.57471           |
| 07/07/2546   | 358.00000     | 2.28571           |
| 15/07/2546   | 368.00000     | 2.79330           |
| 21/07/2546   | 420.00000     | 14.13043          |
| 28/07/2546   | 424.00000     | 0.95238           |
| 04/08/2546   | 428.00000     | 0.94340           |
| 11/08/2546   | 444.00000     | 3.73832           |
| 18/08/2546   | 420.00000     | -5.40541          |
| 25/08/2546   | 416.00000     | -0.95238          |
| 01/09/2546   | 460.00000     | 10.57692          |
| 08/09/2546   | 492.00000     | 6.95652           |
| 15/09/2546   | 488.00000     | -0.81301          |
| 22/09/2546   | 492.00000     | 0.81967           |
| 29/09/2546   | 496.00000     | 0.81301           |
| 06/10/2546   | 496.00000     | 0.00000           |
| 13/10/2546   | 500.00000     | 0.80645           |
| 20/10/2546   | 516.00000     | 3.20000           |
| 27/10/2546   | 504.00000     | -2.32558          |
| 03/11/2546   | 508.00000     | 0.79365           |
| 10/11/2546   | 500.00000     | -1.57480          |
| 17/11/2546   | 496.00000     | -0.80000          |
| 24/11/2546   | 496.00000     | 0.00000           |
| 01/12/2546   | 500.00000     | 0.80645           |
| 08/12/2546   | 500.00000     | 0.00000           |
| 15/12/2546   | 504.00000     | 0.80000           |
| 22/12/2546   | 500.00000     | -0.79365          |
| 29/12/2546   | 508.00000     | 1.60000           |
| 05/01/2547   | 500.00000     | -1.57480          |

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจากการคำนวณตามสมการ (3.1)

Maximum = 28.70370      Minimum = -13.66906      Average = 1.71933

## ภาคผนวก ข.4

อัตราผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ บริษัท อินเว รับเบอร์ จำกัด ในรายสัปดาห์

| วัน/เดือน/ปี | ราคาปิด (IRC) | ผลตอบแทนของ (IRC) |
|--------------|---------------|-------------------|
| 06/01/2546   | 5.50000       |                   |
| 13/01/2546   | 5.50000       | 0.00000           |
| 20/01/2546   | 5.55000       | 0.90909           |
| 27/01/2546   | 6.00000       | 8.10811           |
| 03/02/2546   | 6.00000       | 0.00000           |
| 10/02/2546   | 6.15000       | 2.50000           |
| 18/02/2546   | 5.65000       | -8.13008          |
| 24/02/2546   | 5.60000       | -0.88496          |
| 03/03/2546   | 5.60000       | 0.00000           |
| 10/03/2546   | 5.45000       | -2.67857          |
| 17/03/2546   | 5.35000       | -1.83486          |
| 24/03/2546   | 5.35000       | 0.00000           |
| 31/03/2546   | 5.80000       | 8.41121           |
| 08/04/2546   | 5.85000       | 0.86207           |
| 16/04/2546   | 6.10000       | 4.27350           |
| 21/04/2003   | 5.70000       | -6.55738          |
| 28/04/2546   | 5.75000       | 0.87719           |
| 06/05/2546   | 5.95000       | 3.47826           |
| 12/05/2546   | 6.15000       | 3.36134           |
| 19/05/2546   | 6.35000       | 3.25203           |
| 26/05/2546   | 7.30000       | 14.96063          |
| 02/06/2546   | 7.20000       | -1.36986          |
| 09/06/2546   | 8.45000       | 17.36111          |
| 16/06/2546   | 8.55000       | 1.18343           |
| 23/06/2546   | 8.65000       | 1.16959           |
| 30/06/2546   | 9.70000       | 12.13873          |
| 07/07/2546   | 10.50000      | 8.24742           |
| 15/07/2546   | 11.10000      | 5.71429           |
| 21/07/2546   | 12.90000      | 16.21622          |
| 28/07/2546   | 12.50000      | -3.10078          |
| 04/08/2546   | 12.70000      | 1.60000           |
| 11/08/2546   | 12.70000      | 0.00000           |
| 18/08/2546   | 12.30000      | -3.14961          |
| 25/08/2546   | 11.80000      | -4.06504          |
| 01/09/2546   | 13.60000      | 15.25424          |
| 08/09/2546   | 14.10000      | 3.67647           |
| 15/09/2546   | 17.00000      | 20.56738          |
| 22/09/2546   | 18.80000      | 10.58824          |
| 29/09/2546   | 19.00000      | 1.06383           |
| 06/10/2546   | 19.20000      | 1.05263           |
| 13/10/2546   | 19.30000      | 0.52083           |
| 20/10/2546   | 19.00000      | -1.55440          |
| 27/10/2546   | 19.30000      | 1.57895           |
| 03/11/2546   | 18.50000      | -4.14508          |
| 10/11/2546   | 17.70000      | -4.32432          |
| 17/11/2546   | 17.20000      | -2.82486          |
| 24/11/2546   | 18.80000      | 9.30233           |
| 01/12/2546   | 17.70000      | -5.85106          |
| 08/12/2546   | 18.40000      | 3.95480           |
| 15/12/2546   | 18.30000      | -0.54348          |
| 22/12/2546   | 18.30000      | 0.00000           |
| 29/12/2546   | 18.80000      | 2.73224           |
| 05/01/2547   | 18.40000      | -2.12766          |

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจากการคำนวณตามสมการ (3.1)

Maximum = 20.56738

Minimum = -8.13008

Average = 2.53412

## ภาคผนวก ข.5

อัตราผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ บริษัท สวีเดนมอเตอร์ จำกัด ในรายสัปดาห์

| วันเดือนปี | ราคาปิด (SMC) | ผลตอบแทนของ (SMC) |
|------------|---------------|-------------------|
| 06/01/2546 | 2.30000       |                   |
| 13/01/2546 | 2.28000       | -0.86957          |
| 20/01/2546 | 2.38000       | 4.38596           |
| 27/01/2546 | 2.30000       | -3.36134          |
| 03/02/2546 | 2.34000       | 1.73913           |
| 10/02/2546 | 2.28000       | -2.56410          |
| 18/02/2546 | 2.30000       | 0.87719           |
| 24/02/2546 | 1.79000       | -22.17391         |
| 03/03/2546 | 1.57000       | -12.29050         |
| 10/03/2546 | 1.60000       | 1.91083           |
| 17/03/2546 | 1.65000       | 3.12500           |
| 24/03/2546 | 1.65000       | 0.00000           |
| 31/03/2546 | 1.67000       | 1.21212           |
| 08/04/2546 | 1.79000       | 7.18563           |
| 16/04/2546 | 2.02000       | 12.84916          |
| 21/04/2003 | 1.72000       | -14.85149         |
| 28/04/2546 | 1.66000       | -2.32558          |
| 06/05/2546 | 1.90000       | 13.09524          |
| 12/05/2546 | 1.79000       | -5.78947          |
| 19/05/2546 | 1.92000       | 7.26257           |
| 26/05/2546 | 2.02000       | 5.20833           |
| 02/06/2546 | 2.00000       | -0.99010          |
| 09/06/2546 | 2.02000       | 1.00000           |
| 16/06/2546 | 2.08000       | 2.97030           |
| 23/06/2546 | 2.06000       | -0.96154          |
| 30/06/2546 | 2.14000       | 3.88350           |
| 07/07/2546 | 2.34000       | 9.34579           |
| 15/07/2546 | 2.86000       | 22.22222          |
| 21/07/2546 | 2.78000       | -2.79720          |
| 28/07/2546 | 2.66000       | -4.31655          |
| 04/08/2546 | 2.83000       | 6.39098           |
| 11/08/2546 | 2.86000       | 1.06007           |
| 18/08/2546 | 3.14000       | 9.79021           |
| 25/08/2546 | 3.42000       | 8.91720           |
| 01/09/2546 | 4.10000       | 19.88304          |
| 08/09/2546 | 5.50000       | 34.14634          |
| 15/09/2546 | 4.40000       | -20.00000         |
| 22/09/2546 | 4.90000       | 11.36364          |
| 29/09/2546 | 4.66000       | -4.89796          |
| 06/10/2546 | 4.78000       | 2.57511           |
| 13/10/2546 | 4.84000       | 1.25523           |
| 20/10/2546 | 4.94000       | 2.06612           |
| 27/10/2546 | 5.30000       | 7.28745           |
| 03/11/2546 | 5.15000       | -2.83019          |
| 10/11/2546 | 5.10000       | -0.97087          |
| 17/11/2546 | 4.64000       | -9.01961          |
| 24/11/2546 | 4.70000       | 1.29310           |
| 01/12/2546 | 4.40000       | -6.38298          |
| 08/12/2546 | 3.82000       | -13.18182         |
| 15/12/2546 | 3.80000       | -0.52356          |
| 22/12/2546 | 3.68000       | -3.15789          |
| 29/12/2546 | 3.68000       | 0.00000           |
| 05/01/2547 | 3.82000       | 3.80435           |

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจากการคำนวณตามสมการ (3.1)

Maximum = 34.14634      Minimum = -22.17391      Average = 1.42018

## ภาคผนวก ข.6

อัตราผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ บริษัท สยามกันทิ กรุ๊ป จำกัด ในรายสัปดาห์

| วันเดือนปี | ราคาปิด (SPG) | ผลตอบแทนของ (SPG) |
|------------|---------------|-------------------|
| 06/01/2546 | 50.00000      |                   |
| 13/01/2546 | 50.00000      | 0.00000           |
| 20/01/2546 | 50.00000      | 0.00000           |
| 27/01/2546 | 50.00000      | 0.00000           |
| 03/02/2546 | 50.00000      | 0.00000           |
| 10/02/2546 | 50.00000      | 0.00000           |
| 18/02/2546 | 50.00000      | 0.00000           |
| 24/02/2546 | 50.00000      | 0.00000           |
| 03/03/2546 | 50.00000      | 0.00000           |
| 10/03/2546 | 50.00000      | 0.00000           |
| 17/03/2546 | 50.00000      | 0.00000           |
| 24/03/2546 | 50.00000      | 0.00000           |
| 31/03/2546 | 50.00000      | 0.00000           |
| 08/04/2546 | 50.00000      | 0.00000           |
| 16/04/2546 | 50.00000      | 0.00000           |
| 21/04/2003 | 50.00000      | 0.00000           |
| 28/04/2546 | 50.00000      | 0.00000           |
| 06/05/2546 | 50.00000      | 0.00000           |
| 12/05/2546 | 50.00000      | 0.00000           |
| 19/05/2546 | 50.00000      | 0.00000           |
| 26/05/2546 | 55.00000      | 10.00000          |
| 02/06/2546 | 59.00000      | 7.27273           |
| 09/06/2546 | 59.00000      | 0.00000           |
| 16/06/2546 | 62.00000      | 5.08475           |
| 23/06/2546 | 60.00000      | -3.22581          |
| 30/06/2546 | 60.00000      | 0.00000           |
| 07/07/2546 | 60.00000      | 0.00000           |
| 15/07/2546 | 60.00000      | 0.00000           |
| 21/07/2546 | 70.00000      | 16.66667          |
| 28/07/2546 | 68.00000      | -2.85714          |
| 04/08/2546 | 68.00000      | 0.00000           |
| 11/08/2546 | 68.00000      | 0.00000           |
| 18/08/2546 | 68.00000      | 0.00000           |
| 25/08/2546 | 68.00000      | 0.00000           |
| 01/09/2546 | 68.00000      | 0.00000           |
| 08/09/2546 | 68.00000      | 0.00000           |
| 15/09/2546 | 68.00000      | 0.00000           |
| 22/09/2546 | 88.00000      | 29.41176          |
| 29/09/2546 | 88.00000      | 0.00000           |
| 06/10/2546 | 88.00000      | 0.00000           |
| 13/10/2546 | 88.00000      | 0.00000           |
| 20/10/2546 | 88.00000      | 0.00000           |
| 27/10/2546 | 88.00000      | 0.00000           |
| 03/11/2546 | 88.00000      | 0.00000           |
| 10/11/2546 | 88.00000      | 0.00000           |
| 17/11/2546 | 88.00000      | 0.00000           |
| 24/11/2546 | 88.00000      | 0.00000           |
| 01/12/2546 | 88.00000      | 0.00000           |
| 08/12/2546 | 78.00000      | -11.36364         |
| 15/12/2546 | 78.00000      | 0.00000           |
| 22/12/2546 | 78.00000      | 0.00000           |
| 29/12/2546 | 78.00000      | 0.00000           |
| 05/01/2547 | 78.00000      | 0.00000           |

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจากการคำนวณตามสมการ (3.1)

Maximum = 29.41176      Minimum = -11.36364      Average = 0.98056



## ภาคผนวก ข.7

อัตราผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ บริษัท เอส.พี.ซูชิ จำกัด ในรายสัปดาห์

| วันเดือนปี | ราคาปิด (SPSU) | ผลตอบแทนของ (SPSU) |
|------------|----------------|--------------------|
| 06/01/2546 | 6.35000        |                    |
| 13/01/2546 | 6.75000        | 6.29921            |
| 20/01/2546 | 7.40000        | 9.62963            |
| 27/01/2546 | 7.90000        | 6.75676            |
| 03/02/2546 | 8.05000        | 1.89873            |
| 10/02/2546 | 9.10000        | 13.04348           |
| 18/02/2546 | 8.95000        | -1.64835           |
| 24/02/2546 | 9.05000        | 1.11732            |
| 03/03/2546 | 8.85000        | -2.20994           |
| 10/03/2546 | 8.65000        | -2.25989           |
| 17/03/2546 | 9.20000        | 6.35838            |
| 24/03/2546 | 9.70000        | 5.43478            |
| 31/03/2546 | 9.40000        | -3.09278           |
| 08/04/2546 | 9.65000        | 2.65957            |
| 16/04/2546 | 10.75000       | 11.39896           |
| 21/04/2003 | 10.45000       | -2.79070           |
| 28/04/2546 | 10.55000       | 0.95694            |
| 06/05/2546 | 10.75000       | 1.89573            |
| 12/05/2546 | 10.50000       | -2.32558           |
| 19/05/2546 | 11.30000       | 7.61905            |
| 26/05/2546 | 11.40000       | 0.88496            |
| 02/06/2546 | 10.50000       | -7.89474           |
| 09/06/2546 | 11.10000       | 5.71429            |
| 16/06/2546 | 10.70000       | -3.60360           |
| 23/06/2546 | 10.90000       | 1.86916            |
| 30/06/2546 | 12.60000       | 15.59633           |
| 07/07/2546 | 11.80000       | -6.34921           |
| 15/07/2546 | 12.00000       | 1.69492            |
| 21/07/2546 | 14.90000       | 24.16667           |
| 28/07/2546 | 15.30000       | 2.68456            |
| 04/08/2546 | 18.80000       | 22.87582           |
| 11/08/2546 | 17.80000       | -5.31915           |
| 18/08/2546 | 16.80000       | -5.61798           |
| 25/08/2546 | 17.20000       | 2.38095            |
| 01/09/2546 | 19.70000       | 14.53488           |
| 08/09/2546 | 19.30000       | -2.03046           |
| 15/09/2546 | 18.30000       | -5.18135           |
| 22/09/2546 | 20.60000       | 12.56831           |
| 29/09/2546 | 18.50000       | -10.19417          |
| 06/10/2546 | 18.90000       | 2.16216            |
| 13/10/2546 | 18.60000       | -1.58730           |
| 20/10/2546 | 18.50000       | -0.53763           |
| 27/10/2546 | 18.00000       | -2.70270           |
| 03/11/2546 | 18.70000       | 3.88889            |
| 10/11/2546 | 17.90000       | -4.27807           |
| 17/11/2546 | 15.40000       | -13.96648          |
| 24/11/2546 | 16.10000       | 4.54545            |
| 01/12/2546 | 16.10000       | 0.00000            |
| 08/12/2546 | 17.20000       | 6.83230            |
| 15/12/2546 | 16.60000       | -3.48837           |
| 22/12/2546 | 15.40000       | -7.22892           |
| 29/12/2546 | 14.40000       | -6.49351           |
| 05/01/2547 | 14.80000       | 2.77778            |

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจากการคำนวณตามสมการ (3.1)

Maximum = 24.16667      Minimum = -13.96648      Average = 1.91241

## ภาคผนวก ข.8

อัตราผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ บริษัท ไทยสแตนเลย์-การไฟฟ้า จำกัด ในรายสัปดาห์

| วัน/เดือน/ปี | ราคาปิด (STANLY) | ผลตอบแทนของ (STANLY) |
|--------------|------------------|----------------------|
| 06/01/2546   | 135.00000        |                      |
| 13/01/2546   | 141.00000        | 4.4444               |
| 20/01/2546   | 137.00000        | -2.83688             |
| 27/01/2546   | 140.00000        | 2.18978              |
| 03/02/2546   | 136.00000        | -2.85714             |
| 10/02/2546   | 131.00000        | -3.67647             |
| 18/02/2546   | 131.00000        | 0.00000              |
| 24/02/2546   | 129.00000        | -1.52672             |
| 03/03/2546   | 126.00000        | -2.32558             |
| 10/03/2546   | 121.00000        | -3.96825             |
| 17/03/2546   | 122.00000        | 0.82645              |
| 24/03/2546   | 129.00000        | 5.73770              |
| 31/03/2546   | 136.00000        | 5.42636              |
| 08/04/2546   | 143.00000        | 5.14706              |
| 16/04/2546   | 144.00000        | 0.69930              |
| 21/04/2003   | 139.00000        | -3.47222             |
| 28/04/2546   | 140.00000        | 0.71942              |
| 06/05/2546   | 149.00000        | 6.42857              |
| 12/05/2546   | 147.00000        | -1.34228             |
| 19/05/2546   | 147.00000        | 0.00000              |
| 26/05/2546   | 144.00000        | -2.04082             |
| 02/06/2546   | 150.00000        | 4.16667              |
| 09/06/2546   | 190.00000        | 26.66667             |
| 16/06/2546   | 195.00000        | 2.63158              |
| 23/06/2546   | 197.00000        | 1.02564              |
| 30/06/2546   | 200.00000        | 1.52284              |
| 07/07/2546   | 206.00000        | 3.00000              |
| 15/07/2546   | 216.00000        | 4.85437              |
| 21/07/2546   | 246.00000        | 13.88889             |
| 28/07/2546   | 236.00000        | -4.06504             |
| 04/08/2546   | 244.00000        | 3.38983              |
| 11/08/2546   | 252.00000        | 3.27869              |
| 18/08/2546   | 264.00000        | 4.76190              |
| 25/08/2546   | 264.00000        | 0.00000              |
| 01/09/2546   | 296.00000        | 12.12121             |
| 08/09/2546   | 352.00000        | 18.91892             |
| 15/09/2546   | 386.00000        | 9.65909              |
| 22/09/2546   | 420.00000        | 8.80829              |
| 29/09/2546   | 382.00000        | -9.04762             |
| 06/10/2546   | 390.00000        | 2.09424              |
| 13/10/2546   | 390.00000        | 0.00000              |
| 20/10/2546   | 398.00000        | 2.05128              |
| 27/10/2546   | 394.00000        | -1.00503             |
| 03/11/2546   | 394.00000        | 0.00000              |
| 10/11/2546   | 436.00000        | 10.65990             |
| 17/11/2546   | 412.00000        | -5.50459             |
| 24/11/2546   | 408.00000        | -0.97087             |
| 01/12/2546   | 416.00000        | 1.96078              |
| 08/12/2546   | 400.00000        | -3.84615             |
| 15/12/2546   | 398.00000        | -0.50000             |
| 22/12/2546   | 400.00000        | 0.50251              |
| 29/12/2546   | 400.00000        | 0.00000              |
| 05/01/2547   | 412.00000        | 3.00000              |

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจากการคำนวณตามสมการ (3.1)

Maximum = 26.66667      Minimum = -9.04762      Average = 2.33840

## ภาคผนวก ข.9

อัตราผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ บริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด ในรายสัปดาห์

| วันเดือนปี | ราคาปิด (TRU) | ผลตอบแทนของ (TRU) |
|------------|---------------|-------------------|
| 06/01/2546 | 7.60000       |                   |
| 13/01/2546 | 7.90000       | 3.94737           |
| 20/01/2546 | 7.85000       | -0.63291          |
| 27/01/2546 | 7.70000       | -1.91083          |
| 03/02/2546 | 7.70000       | 0.00000           |
| 10/02/2546 | 7.75000       | 0.64935           |
| 18/02/2546 | 7.75000       | 0.00000           |
| 24/02/2546 | 7.95000       | 2.58065           |
| 03/03/2546 | 7.85000       | -1.25786          |
| 10/03/2546 | 7.90000       | 0.63694           |
| 17/03/2546 | 8.10000       | 2.53165           |
| 24/03/2546 | 7.60000       | -6.17284          |
| 31/03/2546 | 7.65000       | 0.65789           |
| 08/04/2546 | 7.75000       | 1.30719           |
| 16/04/2546 | 7.70000       | -0.64516          |
| 21/04/2003 | 7.55000       | -1.94805          |
| 28/04/2546 | 7.60000       | 0.66225           |
| 06/05/2546 | 7.70000       | 1.31579           |
| 12/05/2546 | 7.05000       | -8.44156          |
| 19/05/2546 | 7.10000       | 0.70922           |
| 26/05/2546 | 7.10000       | 0.00000           |
| 02/06/2546 | 7.15000       | 0.70423           |
| 09/06/2546 | 7.05000       | -1.39860          |
| 16/06/2546 | 7.40000       | 4.96454           |
| 23/06/2546 | 8.65000       | 16.89189          |
| 30/06/2546 | 10.10000      | 16.76301          |
| 07/07/2546 | 9.55000       | -5.44554          |
| 15/07/2546 | 9.40000       | -1.57068          |
| 21/07/2546 | 9.75000       | 3.72340           |
| 28/07/2546 | 9.40000       | -3.58974          |
| 04/08/2546 | 10.60000      | 12.76596          |
| 11/08/2546 | 10.40000      | -1.88679          |
| 18/08/2546 | 11.00000      | 5.76923           |
| 25/08/2546 | 11.40000      | 3.63636           |
| 01/09/2546 | 15.30000      | 34.21053          |
| 08/09/2546 | 17.00000      | 11.11111          |
| 15/09/2546 | 14.30000      | -15.88235         |
| 22/09/2546 | 15.10000      | 5.59441           |
| 29/09/2546 | 13.90000      | -7.94702          |
| 06/10/2546 | 15.40000      | 10.79137          |
| 13/10/2546 | 15.70000      | 1.94805           |
| 20/10/2546 | 15.30000      | -2.54777          |
| 27/10/2546 | 15.30000      | 0.00000           |
| 03/11/2546 | 16.90000      | 10.45752          |
| 10/11/2546 | 16.70000      | -1.18343          |
| 17/11/2546 | 15.00000      | -10.17964         |
| 24/11/2546 | 15.70000      | 4.66667           |
| 01/12/2546 | 16.00000      | 1.91083           |
| 08/12/2546 | 15.70000      | -1.87500          |
| 15/12/2546 | 15.10000      | -3.82166          |
| 22/12/2546 | 14.30000      | -5.29801          |
| 29/12/2546 | 14.80000      | 3.49650           |
| 05/01/2547 | 14.90000      | 0.67568           |

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจากการคำนวณตามสมการ (3.1)

Maximum = 34.21053      Minimum = -15.88235      Average = 1.56623

ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีอิทธิพลต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์บริษัท อابیโก ไฮเทค จำกัด (AH) ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares : OLS)

Dependent Variable: RAH  
Method: Least Squares  
Date: 08/26/04 Time: 18:51  
Sample: 1/06/2003 1/05/2004  
Included observations: 53

| Variable           | Coefficient | Std. Error            | t-Statistic | Prob.    |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|----------|
| C                  | 2.929176    | 1.404954              | 2.084891    | 0.0421   |
| RSET               | 0.204064    | 0.417357              | 0.488944    | 0.6270   |
| R-squared          | 0.004666    | Mean dependent var    |             | 3.239178 |
| Adjusted R-squared | -0.014851   | S.D. dependent var    |             | 9.060477 |
| S.E. of regression | 9.127506    | Akaike info criterion |             | 7.297467 |
| Sum squared resid  | 4248.879    | Schwarz criterion     |             | 7.371818 |
| Log likelihood     | -191.3829   | F-statistic           |             | 0.239067 |
| Durbin-Watson stat | 1.836182    | Prob(F-statistic)     |             | 0.626977 |

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีอิทธิพลต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์บริษัท ไทยสโตเรจ แบตเตอรี่ จำกัด (BAT-3K) ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares : OLS)

Dependent Variable: RBAT3K  
Method: Least Squares  
Date: 08/26/04 Time: 18:56  
Sample: 1/06/2003 1/05/2004  
Included observations: 53

| Variable           | Coefficient | Std. Error            | t-Statistic | Prob.    |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|----------|
| C                  | 0.845232    | 0.784562              | 1.077329    | 0.2864   |
| RSET               | 0.102041    | 0.233062              | 0.437829    | 0.6634   |
| R-squared          | 0.003745    | Mean dependent var    |             | 1.000247 |
| Adjusted R-squared | -0.015790   | S.D. dependent var    |             | 5.057261 |
| S.E. of regression | 5.097031    | Akaike info criterion |             | 6.132199 |
| Sum squared resid  | 1324.966    | Schwarz criterion     |             | 6.206549 |
| Log likelihood     | -160.5033   | F-statistic           |             | 0.191694 |
| Durbin-Watson stat | 1.986072    | Prob(F-statistic)     |             | 0.663359 |

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

๐  
๓๓๘.๕  
เลขหมู่..... ๕๕๗๓ ๗  
สำนักหอสมุด มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีอิทธิพลต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์บริษัท กู๊ดเยียร์ จำกัด (GYT) ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares : OLS)

Dependent Variable: RGYT  
 Method: Least Squares  
 Date: 08/26/04 Time: 18:57  
 Sample: 1/06/2003 1/05/2004  
 Included observations: 53

| Variable           | Coefficient | Std. Error            | t-Statistic | Prob.    |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|----------|
| C                  | 1.462453    | 0.871273              | 1.678524    | 0.0994   |
| RSET               | 0.147740    | 0.258821              | 0.570819    | 0.5706   |
| R-squared          | 0.006348    | Mean dependent var    |             | 1.686890 |
| Adjusted R-squared | -0.013135   | S.D. dependent var    |             | 5.623551 |
| S.E. of regression | 5.660363    | Akaike info criterion |             | 6.341858 |
| Sum squared resid  | 1634.025    | Schwarz criterion     |             | 6.416209 |
| Log likelihood     | -166.0592   | F-statistic           |             | 0.325834 |
| Durbin-Watson stat | 2.399769    | Prob(F-statistic)     |             | 0.570629 |

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
 Copyright© by Chiang Mai University  
 All rights reserved

ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีอิทธิพลต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์บริษัท อีโนเว รับเบอร์ จำกัด (IRC) ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares : OLS)

Dependent Variable: RIRC  
Method: Least Squares  
Date: 08/26/04 Time: 18:57  
Sample: 1/06/2003 1/05/2004  
Included observations: 53

| Variable           | Coefficient | Std. Error            | t-Statistic | Prob.    |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|----------|
| C                  | 2.498274    | 0.976100              | 2.559446    | 0.0135   |
| RSET               | -0.007879   | 0.289961              | -0.027172   | 0.9784   |
| R-squared          | 0.000014    | Mean dependent var    |             | 2.486305 |
| Adjusted R-squared | -0.019593   | S.D. dependent var    |             | 6.280158 |
| S.E. of regression | 6.341384    | Akaike info criterion |             | 6.569076 |
| Sum squared resid  | 2050.870    | Schwarz criterion     |             | 6.643427 |
| Log likelihood     | -172.0805   | F-statistic           |             | 0.000738 |
| Durbin-Watson stat | 1.878047    | Prob(F-statistic)     |             | 0.978429 |

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีอิทธิพลต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์บริษัท สวีเดนมอเตอร์ส จำกัด (SMC) ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares : OLS)

Dependent Variable: RSMC  
 Method: Least Squares  
 Date: 08/26/04 Time: 18:58  
 Sample: 1/06/2003 1/05/2004  
 Included observations: 53

| Variable           | Coefficient | Std. Error            | t-Statistic | Prob.    |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|----------|
| C                  | 0.484287    | 1.448391              | 0.334362    | 0.7395   |
| RSET               | 0.598432    | 0.430260              | 1.390862    | 0.1703   |
| R-squared          | 0.036545    | Mean dependent var    |             | 1.393388 |
| Adjusted R-squared | 0.017654    | S.D. dependent var    |             | 9.493875 |
| S.E. of regression | 9.409701    | Akaike info criterion |             | 7.358365 |
| Sum squared resid  | 4515.666    | Schwarz criterion     |             | 7.432715 |
| Log likelihood     | -192.9967   | F-statistic           |             | 1.934497 |
| Durbin-Watson stat | 2.047752    | Prob(F-statistic)     |             | 0.170306 |

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
 Copyright© by Chiang Mai University  
 All rights reserved



ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีอิทธิพลต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์บริษัท สยามภัณฑ์ กรุ๊ป จำกัด (SPG) ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares : OLS)

Dependent Variable: RSPG  
 Method: Least Squares  
 Date: 08/26/04 Time: 18:59  
 Sample: 1/06/2003 1/05/2004  
 Included observations: 53

| Variable           | Coefficient | Std. Error            | t-Statistic | Prob.    |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|----------|
| C                  | 1.303276    | 0.805346              | 1.618282    | 0.1118   |
| RSET               | -0.224610   | 0.239236              | -0.938861   | 0.3522   |
| R-squared          | 0.016990    | Mean dependent var    |             | 0.962063 |
| Adjusted R-squared | -0.002285   | S.D. dependent var    |             | 5.226087 |
| S.E. of regression | 5.232054    | Akaike info criterion |             | 6.184490 |
| Sum squared resid  | 1396.094    | Schwarz criterion     |             | 6.258841 |
| Log likelihood     | -161.8890   | F-statistic           |             | 0.881460 |
| Durbin-Watson stat | 2.072881    | Prob(F-statistic)     |             | 0.352227 |

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
 Copyright© by Chiang Mai University  
 All rights reserved

ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีอิทธิพลต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์บริษัท เอส.พี.ซูซูกิ จำกัด (SPSU) ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares : OLS)

Dependent Variable: RSPSU  
 Method: Least Squares  
 Date: 08/26/04 Time: 19:00  
 Sample: 1/06/2003 1/05/2004  
 Included observations: 53

| Variable           | Coefficient | Std. Error            | t-Statistic | Prob.    |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|----------|
| C                  | 2.205119    | 1.172029              | 1.881454    | 0.0656   |
| RSET               | -0.216436   | 0.348164              | -0.621651   | 0.5369   |
| R-squared          | 0.007520    | Mean dependent var    |             | 1.876322 |
| Adjusted R-squared | -0.011940   | S.D. dependent var    |             | 7.569218 |
| S.E. of regression | 7.614272    | Akaike info criterion |             | 6.934931 |
| Sum squared resid  | 2956.834    | Schwarz criterion     |             | 7.009282 |
| Log likelihood     | -181.7757   | F-statistic           |             | 0.386451 |
| Durbin-Watson stat | 2.227796    | Prob(F-statistic)     |             | 0.536940 |

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
 Copyright© by Chiang Mai University  
 All rights reserved

ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีอิทธิพลต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์บริษัท ไทยสแตนเลย์-การไฟฟ้า จำกัด (STANLY) ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares : OLS)

Dependent Variable: RSTANLY  
 Method: Least Squares  
 Date: 08/26/04 Time: 19:01  
 Sample: 1/06/2003 1/05/2004  
 Included observations: 53

| Variable           | Coefficient | Std. Error            | t-Statistic | Prob.    |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|----------|
| C                  | 1.905754    | 0.935370              | 2.037434    | 0.0468   |
| RSET               | 0.255752    | 0.277861              | 0.920431    | 0.3617   |
| R-squared          | 0.016340    | Mean dependent var    |             | 2.294278 |
| Adjusted R-squared | -0.002947   | S.D. dependent var    |             | 6.067841 |
| S.E. of regression | 6.076776    | Akaike info criterion |             | 6.483831 |
| Sum squared resid  | 1883.287    | Schwarz criterion     |             | 6.558182 |
| Log likelihood     | -169.8215   | F-statistic           |             | 0.847194 |
| Durbin-Watson stat | 1.720439    | Prob(F-statistic)     |             | 0.361681 |

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
 Copyright© by Chiang Mai University  
 All rights reserved

ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีอิทธิพลต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์บริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (TRU) ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares : OLS)

Dependent Variable: RTRU  
 Method: Least Squares  
 Date: 08/26/04 Time: 19:01  
 Sample: 1/06/2003 1/05/2004  
 Included observations: 53

| Variable           | Coefficient | Std. Error            | t-Statistic | Prob.    |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|----------|
| C                  | 1.191758    | 1.167689              | 1.020612    | 0.3123   |
| RSET               | 0.227052    | 0.346874              | 0.654566    | 0.5157   |
| R-squared          | 0.008331    | Mean dependent var    |             | 1.536682 |
| Adjusted R-squared | -0.011113   | S.D. dependent var    |             | 7.544271 |
| S.E. of regression | 7.586076    | Akaike info criterion |             | 6.927511 |
| Sum squared resid  | 2934.976    | Schwarz criterion     |             | 7.001862 |
| Log likelihood     | -181.5791   | F-statistic           |             | 0.428457 |
| Durbin-Watson stat | 1.986951    | Prob(F-statistic)     |             | 0.515688 |

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
 Copyright© by Chiang Mai University  
 All rights reserved

ผลการทดสอบความคงที่ (Stationary) ของตัวแปร โดยวิธี ADF Test (Augmented Dickey-Fuller Test) ของข้อมูลอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

|                    |           |                    |         |
|--------------------|-----------|--------------------|---------|
| ADF Test Statistic | -4.329820 | 1% Critical Value* | -3.5625 |
|                    |           | 5% Critical Value  | -2.9190 |
|                    |           | 10% Critical Value | -2.5970 |

\*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RSET)

Method: Least Squares

Date: 09/09/04 Time: 17:54

Sample(adjusted): 1/20/2003 1/05/2004

Included observations: 51 after adjusting endpoints

| Variable           | Coefficient | Std. Error            | t-Statistic | Prob.  |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|--------|
| RSET(-1)           | -0.880024   | 0.203247              | -4.329820   | 0.0001 |
| D(RSET(-1))        | -0.059777   | 0.147300              | -0.405819   | 0.6867 |
| C                  | 1.408388    | 0.525168              | 2.681784    | 0.0100 |
| R-squared          | 0.461411    | Mean dependent var    | 0.116377    |        |
| Adjusted R-squared | 0.438970    | S.D. dependent var    | 4.177646    |        |
| S.E. of regression | 3.129138    | Akaike info criterion | 5.176415    |        |
| Sum squared resid  | 469.9922    | Schwarz criterion     | 5.290051    |        |
| Log likelihood     | -128.9986   | F-statistic           | 20.56089    |        |
| Durbin-Watson stat | 1.957717    | Prob(F-statistic)     | 0.000000    |        |

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

ผลการทดสอบความคงที่ (Stationary) ของตัวแปร โดยวิธี ADF Test (Augmented Dickey-Fuller Test) ของข้อมูลอัตราผลตอบแทนของบริษัท อابیโก ไฮเทค จำกัด (AH)

|                    |           |                    |         |
|--------------------|-----------|--------------------|---------|
| ADF Test Statistic | -4.657293 | 1% Critical Value* | -3.5625 |
|                    |           | 5% Critical Value  | -2.9190 |
|                    |           | 10% Critical Value | -2.5970 |

\*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RAH)

Method: Least Squares

Date: 08/26/04 Time: 19:02

Sample(adjusted): 1/20/2003 1/05/2004

Included observations: 51 after adjusting endpoints

| Variable           | Coefficient | Std. Error            | t-Statistic | Prob.  |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|--------|
| RAH(-1)            | -0.907718   | 0.194903              | -4.657293   | 0.0000 |
| D(RAH(-1))         | 0.003201    | 0.148716              | 0.021527    | 0.9829 |
| C                  | 3.034060    | 1.457743              | 2.081341    | 0.0428 |
| R-squared          | 0.450299    | Mean dependent var    | -0.077465   |        |
| Adjusted R-squared | 0.427395    | S.D. dependent var    | 12.38118    |        |
| S.E. of regression | 9.368920    | Akaike info criterion | 7.369695    |        |
| Sum squared resid  | 4213.279    | Schwarz criterion     | 7.483332    |        |
| Log likelihood     | -184.9272   | F-statistic           | 19.66012    |        |
| Durbin-Watson stat | 1.985421    | Prob(F-statistic)     | 0.000001    |        |

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

ผลการทดสอบความคงที่ (Stationary) ของตัวแปร โดยวิธี ADF Test (Augmented Dickey-Fuller Test) ของข้อมูลอัตราผลตอบแทนของบริษัท ไทยสโตเรจ แบตเตอรี่ จำกัด (BAT-3K)

|                    |           |                    |         |
|--------------------|-----------|--------------------|---------|
| ADF Test Statistic | -4.549343 | 1% Critical Value* | -3.5625 |
|                    |           | 5% Critical Value  | -2.9190 |
|                    |           | 10% Critical Value | -2.5970 |

\*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RBAT3K)

Method: Least Squares

Date: 08/26/04 Time: 19:02

Sample(adjusted): 1/20/2003 1/05/2004

Included observations: 51 after adjusting endpoints

| Variable           | Coefficient | Std. Error            | t-Statistic | Prob.    |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|----------|
| RBAT3K(-1)         | -0.912352   | 0.200546              | -4.549343   | 0.0000   |
| D(RBAT3K(-1))      | -0.066951   | 0.143541              | -0.466421   | 0.6430   |
| C                  | 0.990013    | 0.759125              | 1.304150    | 0.1984   |
| R-squared          | 0.492687    | Mean dependent var    |             | 0.068137 |
| Adjusted R-squared | 0.471549    | S.D. dependent var    |             | 7.196748 |
| S.E. of regression | 5.231650    | Akaike info criterion |             | 6.204353 |
| Sum squared resid  | 1313.768    | Schwarz criterion     |             | 6.317990 |
| Log likelihood     | -155.2110   | F-statistic           |             | 23.30807 |
| Durbin-Watson stat | 1.972131    | Prob(F-statistic)     |             | 0.000000 |

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

ผลการทดสอบความคงที่ (Stationary) ของตัวแปร โดยวิธี ADF Test (Augmented Dickey-Fuller Test) ของข้อมูลอัตราผลตอบแทนของบริษัท กู๊ดเยียร์ จำกัด (GYT)

|                    |           |                    |         |
|--------------------|-----------|--------------------|---------|
| ADF Test Statistic | -6.334972 | 1% Critical Value* | -3.5625 |
|                    |           | 5% Critical Value  | -2.9190 |
|                    |           | 10% Critical Value | -2.5970 |

\*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RGYT)

Method: Least Squares

Date: 08/26/04 Time: 19:03

Sample(adjusted): 1/20/2003 1/05/2004

Included observations: 51 after adjusting endpoints

| Variable           | Coefficient | Std. Error            | t-Statistic | Prob.  |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|--------|
| RGYT(-1)           | -1.405672   | 0.221891              | -6.334972   | 0.0000 |
| D(RGYT(-1))        | 0.165200    | 0.142724              | 1.157473    | 0.2528 |
| C                  | 2.418553    | 0.882259              | 2.741320    | 0.0086 |
| R-squared          | 0.612369    | Mean dependent var    | -0.083873   |        |
| Adjusted R-squared | 0.596218    | S.D. dependent var    | 8.880811    |        |
| S.E. of regression | 5.643209    | Akaike info criterion | 6.355805    |        |
| Sum squared resid  | 1528.599    | Schwarz criterion     | 6.469442    |        |
| Log likelihood     | -159.0730   | F-statistic           | 37.91460    |        |
| Durbin-Watson stat | 1.997337    | Prob(F-statistic)     | 0.000000    |        |

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved



ผลการทดสอบความคงที่ (Stationary) ของตัวแปร โดยวิธี ADF Test (Augmented Dickey-Fuller Test) ของข้อมูลอัตราผลตอบแทนของบริษัท อีโนเว รับเบอร์ จำกัด (IRC)

|                    |           |                    |         |
|--------------------|-----------|--------------------|---------|
| ADF Test Statistic | -3.536424 | 1% Critical Value* | -3.5625 |
|                    |           | 5% Critical Value  | -2.9190 |
|                    |           | 10% Critical Value | -2.5970 |

\*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RIRC)

Method: Least Squares

Date: 08/26/04 Time: 19:04

Sample(adjusted): 1/20/2003 1/05/2004

Included observations: 51 after adjusting endpoints

| Variable           | Coefficient | Std. Error            | t-Statistic | Prob.  |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|--------|
| RIRC(-1)           | -0.673839   | 0.190543              | -3.536424   | 0.0009 |
| D(RIRC(-1))        | -0.291162   | 0.138443              | -2.103114   | 0.0407 |
| C                  | 1.743062    | 1.002780              | 1.738230    | 0.0886 |
| R-squared          | 0.517134    | Mean dependent var    | -0.041719   |        |
| Adjusted R-squared | 0.497015    | S.D. dependent var    | 8.780320    |        |
| S.E. of regression | 6.227128    | Akaike info criterion | 6.552730    |        |
| Sum squared resid  | 1861.302    | Schwarz criterion     | 6.666367    |        |
| Log likelihood     | -164.0946   | F-statistic           | 25.70328    |        |
| Durbin-Watson stat | 2.022166    | Prob(F-statistic)     | 0.000000    |        |

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

ผลการทดสอบความคงที่ (Stationary) ของตัวแปร โดยวิธี ADF Test (Augmented Dickey-Fuller Test) ของข้อมูลอัตราผลตอบแทนของบริษัท สวีเดนมอเตอร์ส จำกัด (SMC)

|                    |           |                    |         |
|--------------------|-----------|--------------------|---------|
| ADF Test Statistic | -4.455857 | 1% Critical Value* | -3.5625 |
|                    |           | 5% Critical Value  | -2.9190 |
|                    |           | 10% Critical Value | -2.5970 |

\*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation  
 Dependent Variable: D(RSMC)  
 Method: Least Squares  
 Date: 08/26/04 Time: 19:05  
 Sample(adjusted): 1/20/2003 1/05/2004  
 Included observations: 51 after adjusting endpoints

| Variable           | Coefficient | Std. Error            | t-Statistic | Prob.    |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|----------|
| RSMC(-1)           | -0.890648   | 0.199883              | -4.455857   | 0.0000   |
| D(RSMC(-1))        | -0.078054   | 0.143911              | -0.542380   | 0.5901   |
| C                  | 1.314894    | 1.404681              | 0.936080    | 0.3539   |
| R-squared          | 0.486094    | Mean dependent var    |             | 0.091645 |
| Adjusted R-squared | 0.464681    | S.D. dependent var    |             | 13.44621 |
| S.E. of regression | 9.837984    | Akaike info criterion |             | 7.467401 |
| Sum squared resid  | 4645.725    | Schwarz criterion     |             | 7.581038 |
| Log likelihood     | -187.4187   | F-statistic           |             | 22.70115 |
| Durbin-Watson stat | 2.009888    | Prob(F-statistic)     |             | 0.000000 |

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
 Copyright© by Chiang Mai University  
 All rights reserved

ผลการทดสอบความคงที่ (Stationary) ของตัวแปร โดยวิธี ADF Test (Augmented Dickey-Fuller Test) ของข้อมูลอัตราผลตอบแทนของบริษัท สยามภัณฑ์ กรุ๊ป จำกัด (SPG)

|                     |           |                    |         |
|---------------------|-----------|--------------------|---------|
| 'ADF Test Statistic | -5.025275 | 1% Critical Value* | -3.5625 |
|                     |           | 5% Critical Value  | -2.9190 |
|                     |           | 10% Critical Value | -2.5970 |

\*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RSPG)

Method: Least Squares

Date: 08/26/04 Time: 19:05

Sample(adjusted): 1/20/2003 1/05/2004

Included observations: 51 after adjusting endpoints

| Variable           | Coefficient | Std. Error            | t-Statistic | Prob.    |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|----------|
| RSPG(-1)           | -1.040894   | 0.207132              | -5.025275   | 0.0000   |
| D(RSPG(-1))        | 0.010768    | 0.144329              | 0.074607    | 0.9408   |
| C                  | 1.040676    | 0.788463              | 1.319879    | 0.1931   |
| R-squared          | 0.514959    | Mean dependent var    |             | 0.000000 |
| Adjusted R-squared | 0.494749    | S.D. dependent var    |             | 7.643487 |
| S.E. of regression | 5.433069    | Akaike info criterion |             | 6.279908 |
| Sum squared resid  | 1416.875    | Schwarz criterion     |             | 6.393544 |
| Log likelihood     | -157.1376   | F-statistic           |             | 25.48034 |
| Durbin-Watson stat | 2.000372    | Prob(F-statistic)     |             | 0.000000 |

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

ผลการทดสอบความคงที่ (Stationary) ของตัวแปร โดยวิธี ADF Test (Augmented Dickey-Fuller Test) ของข้อมูลอัตราผลตอบแทนของบริษัท เอส.พี.ซูซูกิ จำกัด (SPSU)

|                    |           |                    |         |
|--------------------|-----------|--------------------|---------|
| ADF Test Statistic | -5.358971 | 1% Critical Value* | -3.5625 |
|                    |           | 5% Critical Value  | -2.9190 |
|                    |           | 10% Critical Value | -2.5970 |

\*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RSPSU)

Method: Least Squares

Date: 08/26/04 Time: 19:06

Sample(adjusted): 1/20/2003 1/05/2004

Included observations: 51 after adjusting endpoints

| Variable           | Coefficient | Std. Error            | t-Statistic | Prob.  |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|--------|
| RSPSU(-1)          | -1.160811   | 0.216611              | -5.358971   | 0.0000 |
| D(RSPSU(-1))       | 0.036732    | 0.145470              | 0.252508    | 0.8017 |
| C                  | 2.135874    | 1.169999              | 1.825535    | 0.0741 |
| R-squared          | 0.562007    | Mean dependent var    | -0.069048   |        |
| Adjusted R-squared | 0.543757    | S.D. dependent var    | 11.52643    |        |
| S.E. of regression | 7.785618    | Akaike info criterion | 6.999456    |        |
| Sum squared resid  | 2909.561    | Schwarz criterion     | 7.113093    |        |
| Log likelihood     | -175.4861   | F-statistic           | 30.79536    |        |
| Durbin-Watson stat | 1.988575    | Prob(F-statistic)     | 0.000000    |        |

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

ผลการทดสอบความคงที่ (Stationary) ของตัวแปร โดยวิธี ADF Test (Augmented Dickey-Fuller Test) ของข้อมูลอัตราผลตอบแทนของบริษัท ไทยสแตนเลย์-การไฟฟ้า จำกัด (STANLY)

|                    |           |                    |         |
|--------------------|-----------|--------------------|---------|
| ADF Test Statistic | -4.489084 | 1% Critical Value* | -3.5625 |
|                    |           | 5% Critical Value  | -2.9190 |
|                    |           | 10% Critical Value | -2.5970 |

\*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation  
 Dependent Variable: D(RSTANLY)  
 Method: Least Squares  
 Date: 08/26/04 Time: 19:06  
 Sample(adjusted): 1/20/2003 1/05/2004  
 Included observations: 51 after adjusting endpoints

| Variable           | Coefficient | Std. Error            | t-Statistic | Prob.  |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|--------|
| RSTANLY(-1)        | -0.831346   | 0.185193              | -4.489084   | 0.0000 |
| D(RSTANLY(-1))     | 0.009182    | 0.144126              | 0.063705    | 0.9495 |
| C                  | 1.904911    | 0.969143              | 1.965562    | 0.0551 |
| R-squared          | 0.412467    | Mean dependent var    | -0.028322   |        |
| Adjusted R-squared | 0.387987    | S.D. dependent var    | 7.925489    |        |
| S.E. of regression | 6.200211    | Akaike info criterion | 6.544066    |        |
| Sum squared resid  | 1845.246    | Schwarz criterion     | 6.657703    |        |
| Log likelihood     | -163.8737   | F-statistic           | 16.84879    |        |
| Durbin-Watson stat | 1.968312    | Prob(F-statistic)     | 0.000003    |        |

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
 Copyright© by Chiang Mai University  
 All rights reserved

ผลการทดสอบความคงที่ (Stationary) ของตัวแปร โดยวิธี ADF Test (Augmented Dickey-Fuller Test) ของข้อมูลอัตราผลตอบแทนของบริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (TRU)

|                    |           |                    |         |
|--------------------|-----------|--------------------|---------|
| ADF Test Statistic | -5.459809 | 1% Critical Value* | -3.5625 |
|                    |           | 5% Critical Value  | -2.9190 |
|                    |           | 10% Critical Value | -2.5970 |

\*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(RTRU)

Method: Least Squares

Date: 08/26/04 Time: 19:06

Sample(adjusted): 1/20/2003 1/05/2004

Included observations: 51 after adjusting endpoints

| Variable           | Coefficient | Std. Error            | t-Statistic | Prob.  |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|--------|
| RTRU(-1)           | -1.080329   | 0.197869              | -5.459809   | 0.0000 |
| D(RTRU(-1))        | 0.129419    | 0.143031              | 0.904835    | 0.3701 |
| C                  | 1.637888    | 1.130144              | 1.449273    | 0.1538 |
| R-squared          | 0.487393    | Mean dependent var    | -0.064151   |        |
| Adjusted R-squared | 0.466034    | S.D. dependent var    | 10.63052    |        |
| S.E. of regression | 7.768038    | Akaike info criterion | 6.994935    |        |
| Sum squared resid  | 2896.436    | Schwarz criterion     | 7.108572    |        |
| Log likelihood     | -175.3708   | F-statistic           | 22.81947    |        |
| Durbin-Watson stat | 2.000563    | Prob(F-statistic)     | 0.000000    |        |

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

## ประวัติผู้เขียน

|                  |   |
|------------------|---|
| ชื่อ             | นายเสรี วรรณกรวิจิตร  |
| วัน เดือน ปีเกิด | 24 เมษายน 2514  |
| ประวัติการศึกษา  | สำเร็จการศึกษาระดับมัธยมศึกษาตอนปลาย จาก โรงเรียนสามัคคี<br>วิทยาคม จังหวัดเชียงราย ปีการศึกษา 2531<br>สำเร็จการศึกษาระดับอุดมศึกษาปริญญาบริหารธุรกิจบัณฑิต<br>จากมหาวิทยาลัยพายัพ ปีการศึกษา 2535  |
| ประวัติการทำงาน  | เจ้าหน้าที่สินเชื่อ บริษัท นิยมพานิช จำกัด พ.ศ. 2536<br>พนักงานสินเชื่อ บมจ.ธนาคารกรุงไทย สาขาท่าแพ<br>พ.ศ. 2537-2542<br>พนักงานระดับ 5 พัฒนาสินเชื่อ งานบริหารสินทรัพย์ธุรกิจภูมิภาค 4<br>บมจ.ธนาคารกรุงไทย พ.ศ. 2542-2544<br>พนักงานระดับ 6 ผู้อำนวยการ ศูนย์ประเมินหนี้เชียงใหม่<br>บมจ.ธนาคารกรุงไทย พ.ศ. 2544-2545<br>เจ้าหน้าที่อาวุโส บริหารสินเชื่อ ฝ่ายสินเชื่อภาคเหนือตอนบน<br>บมจ.ธนาคารกรุงไทย พ.ศ. 2545-ปัจจุบัน |