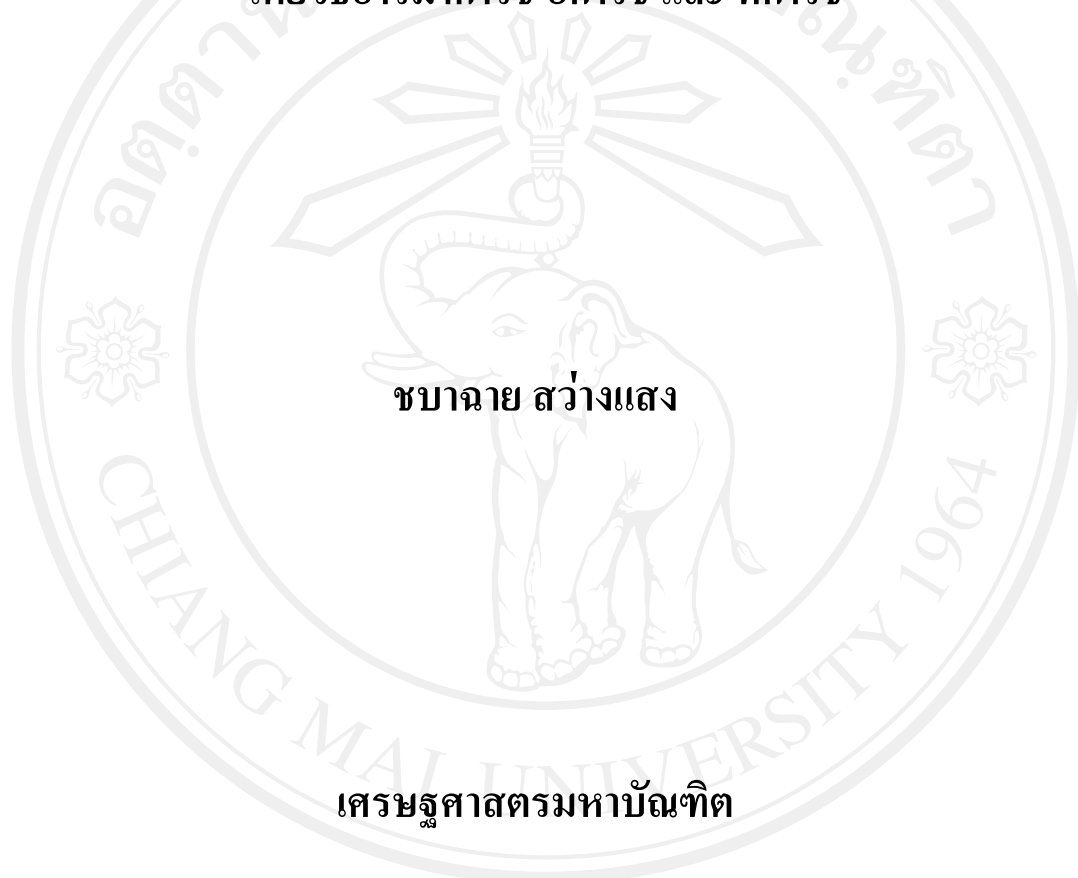


แบบจำลองความผันผวนของผลตอบแทนในหลักทรัพย์บางหลักทรัพย์
ของกลุ่มพลังงานในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
โดยวิธีอาร์มาร์ช อีการ์ช และ ทีการ์ช



ชบาฉาย สว่างแสง

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University

All rights reserved

บัณฑิตวิทยาลัย

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

สิงหาคม 2551

แบบจำลองความผันผวนของผลตอบแทนในหลักทรัพย์บางหลักทรัพย์
ของกลุ่มพลังงานในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
โดยวิธีอาร์มาร์ช อีการ์ช และ ทีการ์ช

ชบาฉาย สว่างแสง

การค้นคว้าแบบอิสระนี้เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัยเพื่อเป็นส่วนหนึ่ง
ของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญา
เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University

All rights reserved

บัณฑิตวิทยาลัย

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

สิงหาคม 2551

แบบจำลองความผันผวนของผลตอบแทนในหลักทรัพย์บางหลักทรัพย์
ของกลุ่มพลังงานในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
โดยวิธีอาร์มีการ์ช อีการ์ช และ ทีการ์ช

ชบาฉาย สว่างแสง

การค้นคว้าแบบอิสระนี้ได้รับการพิจารณาอนุมัติให้นับเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา
ตามหลักสูตรปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการสอบการค้นคว้าแบบอิสระ



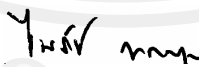
.....ประธานกรรมการ

รศ. ดร. วราภรณ์ ปัญญาวดี



.....กรรมการ

รศ. ดร. ศศิเพ็ญ พวงสายใจ



.....กรรมการ

ผศ. ดร. ไพรัช กาญจนการุณ



.....กรรมการ

รศ. ดร. ทรงศักดิ์ ศรีบุญจิตต์

25 กรกฎาคม 2551

© ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยเชียงใหม่

กิตติกรรมประกาศ

การค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้สำเร็จลงได้ด้วยดี โดยได้รับความกรุณาเป็นอย่างยิ่งจากท่านรองศาสตราจารย์ ดร.ศศิเพ็ญ พวงสายใจ ที่ได้ให้ความกรุณาตลอดเวลาเข้ารับเป็นประธานที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้ ซึ่งได้ให้คำแนะนำถึงประเด็นต่างๆ ในการศึกษาและชี้แนะแนวทางในการแก้ไขปัญหา อันเป็นประโยชน์ในการวิเคราะห์และสรุปผลการศึกษา รวมทั้งการแก้ไขงานให้สมบูรณ์ยิ่งขึ้น นอกจากนี้ผู้เขียนขอขอบพระคุณ รศ.ดร.ทรงศักดิ์ ศรีบุญจิตต์ และ ผศ.ดร.ไพรัช กาญจนการุณ ที่ได้กรุณาตลอดเวลาเข้ารับเป็นกรรมการค้นคว้าแบบอิสระ โดยได้ให้ข้อเสนอแนะที่มีคุณค่าต่อการศึกษา พร้อมทั้งตรวจสอบแก้ไขข้อผิดพลาดต่างๆ อันส่งผลให้การค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้สำเร็จลงได้ด้วยดี และเป็นผลงานที่มีคุณภาพ เป็นความภาคภูมิใจของข้าพเจ้าเป็นอย่างยิ่ง

ขอขอบพระคุณอาจารย์ทุกท่านเป็นอย่างสูงที่ได้ประสิทธิ์ประสาทความรู้อันเป็นรากฐานที่สำคัญในการประกอบสัมมาอาชีพ โดยเฉพาะอย่างยิ่งความรู้ทางด้านเศรษฐศาสตร์ที่ข้าพเจ้าจักได้นำไปสร้างคุณประโยชน์แก่ประเทศชาติต่อไปในภายภาคหน้า

ขอขอบคุณเจ้าหน้าที่ประจำคณะเศรษฐศาสตร์ทุกท่านที่ให้ความดูแลและช่วยเหลือมาตลอดหลักสูตรการศึกษา ขอขอบคุณห้องสมุดต่างๆ ซึ่งเป็นแหล่งข้อมูลที่สำคัญในการเรียนและการค้นคว้า ขอขอบคุณผู้ให้ข้อมูลทุกท่านที่มีอาจากกล่าวนามได้หมด ณ ที่นี้ ขอขอบคุณแรงสนับสนุน กำลังใจที่ได้รับจากครอบครัวและเพื่อนๆ จนทำให้การค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้เสร็จสมบูรณ์ลงได้ด้วยดี

ท้ายที่สุดนี้ หากมีข้อผิดพลาดประการใด ข้าพเจ้าขอน้อมรับไว้แต่ผู้เดียว และข้าพเจ้าหวังเป็นอย่างยิ่งว่า การค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้จะมีประโยชน์ต่อผู้ที่ได้ศึกษา ผู้ลงทุน และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องได้ใช้ในการกำหนดนโยบายและวางแผนการลงทุนต่อไป