



ภาคผนวก

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ภาคผนวก ก

การวิเคราะห์ความเสี่ยงและผลตอบแทนการลงทุนในตลาดตราสารทุน

1. การวิเคราะห์ค่า β และ η ของตลาดหลักทรัพย์ประเทศไทยกับตลาดหลักทรัพย์เอเซีย

Dependent Variable: RSET
Method: Least Squares
Included observations: 1047

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.043044	0.044221	-0.973370	0.3306
RASIA	0.596454	0.027722	21.51573	0.0000

R-squared	0.306995	Mean dependent var	-0.036666
Adjusted R-squared	0.306332	S.D. dependent var	1.717990
S.E. of regression	1.430857	Akaike info criterion	3.556333
Sum squared resid	2139.483	Schwarz criterion	3.565796
Log likelihood	-1859.740	Hannan-Quinn criter.	3.559921
F-statistic	462.9267	Durbin-Watson stat	2.133061
Prob(F-statistic)	0.000000		

2. การวิเคราะห์ค่า β และ η ของตลาดหลักทรัพย์ประเทศฮ่องกงกับตลาดหลักทรัพย์เอเซีย

Dependent Variable: RHANG
Method: Least Squares
Included observations: 1047
Newey-West HAC Standard Errors & Covariance (lag truncation=6)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RASIA	1.121984	0.033697	33.29661	0.0000
C	0.016560	0.018690	0.886071	0.3758

R-squared	0.866755	Mean dependent var	0.028558
Adjusted R-squared	0.866627	S.D. dependent var	1.923306
S.E. of regression	0.702396	Akaike info criterion	2.133269
Sum squared resid	515.5610	Schwarz criterion	2.142732
Log likelihood	-1114.766	Hannan-Quinn criter.	2.136857
F-statistic	6797.684	Durbin-Watson stat	2.335238
Prob(F-statistic)	0.000000		

3. การวิเคราะห์ค่า ζ และ η ของตลาดหลักทรัพย์ประเทศญี่ปุ่นกับตลาดหลักทรัพย์เอเชีย

Dependent Variable: RNIKKEI
 Method: Least Squares
 Included observations: 1047
 Newey-West HAC Standard Errors & Covariance (lag truncation=6)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RASIA	0.953843	0.046533	20.49802	0.0000
C	-0.011732	0.023860	-0.491717	0.6230
R-squared	0.715933	Mean dependent var		-0.001533
Adjusted R-squared	0.715661	S.D. dependent var		1.799080
S.E. of regression	0.959332	Akaike info criterion		2.756748
Sum squared resid	961.7314	Schwarz criterion		2.766211
Log likelihood	-1441.158	Hannan-Quinn criter.		2.760337
F-statistic	2633.707	Durbin-Watson stat		2.423178
Prob(F-statistic)	0.000000			

4. การวิเคราะห์ค่า ζ และ η ของตลาดหลักทรัพย์ประเทศเกาหลีกับตลาดหลักทรัพย์เอเชีย

Dependent Variable: RKOSPI
 Method: Least Squares
 Included observations: 1047
 Newey-West HAC Standard Errors & Covariance (lag truncation=6)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RASIA	0.836864	0.044084	18.98360	0.0000
C	0.036928	0.031609	1.168252	0.2430
R-squared	0.563738	Mean dependent var		0.045876
Adjusted R-squared	0.563320	S.D. dependent var		1.778797
S.E. of regression	1.175460	Akaike info criterion		3.163104
Sum squared resid	1443.883	Schwarz criterion		3.172567
Log likelihood	-1653.885	Hannan-Quinn criter.		3.166693
F-statistic	1350.348	Durbin-Watson stat		2.270151
Prob(F-statistic)	0.000000			

5. การวิเคราะห์ค่า ζ และ η ของตลาดหลักทรัพย์ประเทศมาเลเซียกับตลาดหลักทรัพย์เอเซีย

Dependent Variable: RKLSE
Method: Least Squares
Included observations: 1047

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RASIA	0.360861	0.016033	22.50674	0.0000
C	0.011922	0.025576	0.466128	0.6412
R-squared	0.326481	Mean dependent var		0.015781
Adjusted R-squared	0.325837	S.D. dependent var		1.007908
S.E. of regression	0.827567	Akaike info criterion		2.461256
Sum squared resid	715.6865	Schwarz criterion		2.470718
Log likelihood	-1286.467	Hannan-Quinn criter.		2.464844
F-statistic	506.5533	Durbin-Watson stat		1.902299
Prob(F-statistic)	0.000000			

6. การวิเคราะห์ค่า ζ และ η ของตลาดหลักทรัพย์ประเทศสิงคโปร์กับตลาดหลักทรัพย์เอเซีย

Dependent Variable: RFTSTI
Method: Least Squares
Included observations: 1047

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RASIA	0.754132	0.016124	46.77177	0.0000
C	0.003279	0.025720	0.127471	0.8986
R-squared	0.676731	Mean dependent var		0.011343
Adjusted R-squared	0.676421	S.D. dependent var		1.463018
S.E. of regression	0.832223	Akaike info criterion		2.472475
Sum squared resid	723.7614	Schwarz criterion		2.481938
Log likelihood	-1292.341	Hannan-Quinn criter.		2.476063
F-statistic	2187.598	Durbin-Watson stat		2.433344
Prob(F-statistic)	0.000000			

7. การวิเคราะห์ค่า ζ และ η ของตลาดหลักทรัพย์ประเทศเวียดนามกับตลาดหลักทรัพย์เอเชีย

- เกิดปัญหา Autocorrelation

Dependent Variable: RVNI
Method: Least Squares
Included observations: 1047

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RASIA	0.199804	0.038611	5.174759	0.0000
C	0.079246	0.061592	1.286625	0.1985

R-squared	0.024985	Mean dependent var	0.081383
Adjusted R-squared	0.024052	S.D. dependent var	2.017331
S.E. of regression	1.992923	Akaike info criterion	4.218990
Sum squared resid	4150.471	Schwarz criterion	4.228453
Log likelihood	-2206.641	Hannan-Quinn criter.	4.222579
F-statistic	26.77813	Durbin-Watson stat	1.562309
Prob(F-statistic)	0.000000		

- แก้ปัญหา Autocorrelation

Dependent Variable: RVNI
Method: Least Squares
Included observations: 1043 after adjustments
Convergence achieved after 8 iterations

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RASIA	0.160467	0.036772	4.363830	0.0000
C	0.078059	0.083753	0.932006	0.3515
AR(1)	0.219478	0.030268	7.251275	0.0000
AR(4)	0.061474	0.030255	2.031884	0.0424

R-squared	0.076280	Mean dependent var	0.079043
Adjusted R-squared	0.073613	S.D. dependent var	2.020695
S.E. of regression	1.944899	Akaike info criterion	4.172125
Sum squared resid	3930.155	Schwarz criterion	4.191108
Log likelihood	-2171.763	Hannan-Quinn criter.	4.179325
F-statistic	28.60002	Durbin-Watson stat	2.010238
Prob(F-statistic)	0.000000		

ภาคผนวก ข

การวิเคราะห์ความเสี่ยงและผลตอบแทนการลงทุนในตลาดตราสารหนี้

1. การวิเคราะห์ค่า ζ และ η ของตลาดตราสารหนี้ประเทศไทยกับตลาดตราสารหนี้เอเชีย

- เกิดปัญหา Autocorrelation

Dependent Variable: THAI
Method: Least Squares
Included observations: 1305

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ASIA	0.603191	0.025663	23.50447	0.0000
C	0.024532	0.009964	2.462154	0.0139
R-squared	0.297748	Mean dependent var		0.037426
Adjusted R-squared	0.297209	S.D. dependent var		0.428703
S.E. of regression	0.359393	Akaike info criterion		0.792731
Sum squared resid	168.2999	Schwarz criterion		0.800661
Log likelihood	-515.2570	Hannan-Quinn criter.		0.795706
F-statistic	552.4603	Durbin-Watson stat		1.804596
Prob(F-statistic)	0.000000			

- แก้ปัญหา Autocorrelation

Dependent Variable: THAI
Method: Least Squares
Included observations: 1304 after adjustments
Convergence achieved after 6 iterations

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ASIA	0.581631	0.025741	22.59591	0.0000
C	0.025015	0.011061	2.261572	0.0239
AR(1)	0.102940	0.027811	3.701445	0.0002
R-squared	0.304812	Mean dependent var		0.037455
Adjusted R-squared	0.303743	S.D. dependent var		0.428866
S.E. of regression	0.357855	Akaike info criterion		0.784918
Sum squared resid	166.6060	Schwarz criterion		0.796820
Log likelihood	-508.7668	Hannan-Quinn criter.		0.789383
F-statistic	285.2182	Durbin-Watson stat		2.000145
Prob(F-statistic)	0.000000			

Inverted AR Roots .10

2. การวิเคราะห์ค่า ζ และ η ของตลาดตราสารหนี้ประเทศญี่ปุ่นกับตลาดตราสารหนี้เอเชีย

Dependent Variable: JAP

Method: Least Squares

Included observations: 1305

Newey-West HAC Standard Errors & Covariance (lag truncation=7)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ASIA	1.332534	0.093841	14.19990	0.0000
C	-0.006468	0.011528	-0.561022	0.5749
R-squared	0.553259	Mean dependent var		0.022017
Adjusted R-squared	0.552916	S.D. dependent var		0.694770
S.E. of regression	0.464553	Akaike info criterion		1.306051
Sum squared resid	281.2001	Schwarz criterion		1.313980
Log likelihood	-850.1980	Hannan-Quinn criter.		1.309025
F-statistic	1613.677	Durbin-Watson stat		2.061607
Prob(F-statistic)	0.000000			

3. การวิเคราะห์ค่า ζ และ η ของตลาดตราสารหนี้ประเทศเกาหลีกับตลาดตราสารหนี้เอเชีย

- เกิดปัญหา Autocorrelation

Dependent Variable: KOR

Method: Least Squares

Included observations: 1305

White Heteroskedasticity-Consistent Standard Errors & Covariance

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ASIA	1.224326	0.209629	5.840437	0.0000
C	-0.003897	0.020195	-0.192992	0.8470
R-squared	0.277282	Mean dependent var		0.022274
Adjusted R-squared	0.276728	S.D. dependent var		0.901701
S.E. of regression	0.766856	Akaike info criterion		2.308495
Sum squared resid	766.2520	Schwarz criterion		2.316424
Log likelihood	-1504.293	Hannan-Quinn criter.		2.311470
F-statistic	499.9171	Durbin-Watson stat		1.868720
Prob(F-statistic)	0.000000			

- แก้ปัญหา Autocorrelation

Dependent Variable: KOR
 Method: Least Squares
 Included observations: 1304 after adjustments
 Convergence achieved after 4 iterations
 Newey-West HAC Standard Errors & Covariance (lag truncation=7)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ASIA	1.230402	0.190973	6.442814	0.0000
C	-0.004021	0.020685	-0.194382	0.8459
AR(1)	0.065765	0.068815	0.955670	0.3394
R-squared	0.280401	Mean dependent var		0.022291
Adjusted R-squared	0.279295	S.D. dependent var		0.902047
S.E. of regression	0.765787	Akaike info criterion		2.306473
Sum squared resid	762.9453	Schwarz criterion		2.318374
Log likelihood	-1500.820	Hannan-Quinn criter.		2.310938
F-statistic	253.4755	Durbin-Watson stat		2.010897
Prob(F-statistic)	0.000000			
Inverted AR Roots	.07			

4. การวิเคราะห์ค่า ζ และ η ของตลาดตราสารหนี้ประเทศสิงคโปร์กับตลาดตราสารหนี้เอเชีย

- แก้ปัญหา Autocorrelation

Dependent Variable: SING
 Method: Least Squares
 Included observations: 1305
 Newey-West HAC Standard Errors & Covariance (lag truncation=7)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ASIA	0.606047	0.133785	4.530010	0.0000
C	-0.006006	0.021378	-0.280959	0.7788
R-squared	0.095449	Mean dependent var		0.006949
Adjusted R-squared	0.094755	S.D. dependent var		0.760759
S.E. of regression	0.723819	Akaike info criterion		2.192981
Sum squared resid	682.6598	Schwarz criterion		2.200910
Log likelihood	-1428.920	Hannan-Quinn criter.		2.195955
F-statistic	137.4938	Durbin-Watson stat		1.863199
Prob(F-statistic)	0.000000			

- แก้ปัญหา Autocorrelation

Dependent Variable: SING
 Method: Least Squares
 Included observations: 1304 after adjustments
 Convergence achieved after 5 iterations
 Newey-West HAC Standard Errors & Covariance (lag truncation=7)

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ASIA	0.615251	0.140483	4.379554	0.0000
C	-0.006176	0.021593	-0.286034	0.7749
AR(1)	0.068554	0.043988	1.558456	0.1194
R-squared	0.099676	Mean dependent var		0.006954
Adjusted R-squared	0.098292	S.D. dependent var		0.761050
S.E. of regression	0.722681	Akaike info criterion		2.190599
Sum squared resid	679.4696	Schwarz criterion		2.202501
Log likelihood	-1425.271	Hannan-Quinn criter.		2.195064
F-statistic	72.01787	Durbin-Watson stat		2.008291
Prob(F-statistic)	0.000000			
Inverted AR Roots	.07			

ประวัติผู้เขียน

ชื่อ นายกมลศักดิ์ แก้วคำฟู

วัน เดือน ปีเกิด 8 ธันวาคม 2526

ประวัติการศึกษา สำเร็จการศึกษามัธยมศึกษาตอนปลายโรงเรียนลำปางกัลยาณี

จังหวัดลำปาง ปีการศึกษา 2544

สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรีภาควิชาสัตวศาสตร์ คณะเกษตรศาสตร์

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ ปีการศึกษา 2548

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University

All rights reserved