

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
สารบัญตารางภาคผนวก ก	
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	6
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	6
1.4 ขอบเขตการศึกษา	6
1.5 นิยามศัพท์	7
บทที่ 2 กรอบแนวคิดทางทฤษฎี เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 กรอบแนวคิดทางทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	9
2.1.1 ทฤษฎีการตั้งราคาหลักทรัพย์	9
2.1.2 การทดสอบความน่าเชื่อถือของข้อมูล	14
2.1.3 แบบจำลองทางเลือกเรียงลำดับ	16
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	18
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	23
3.2 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	23
3.3 วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล	24

3.3.1	ขั้นตอนการปรับข้อมูล	24
3.3.2	การทดสอบความนิ่งของข้อมูล	25
3.3.3	การวิเคราะห์ค่าความเสี่ยงของหมวดหลักทรัพย์โดยใช้ แบบจำลองทางเลือกเรียงลำดับ (Ordered Probit)	25
บทที่ 4 ผลการศึกษา		
4.1	ข้อมูลผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์และหลักทรัพย์ในหมวดธุรกิจ	28
4.1.1	ผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์	29
4.1.2	อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์หมวดธุรกิจ	29
4.2	การทดสอบความเป็น Stationary หรือ วิธีการคำนวณ Unit Root Test ของข้อมูล	30
4.3	ผลการทดสอบแบบจำลองทางเลือกเรียงลำดับ	34
4.3.1	ความถี่ในการเปลี่ยนแปลงอัตราผลตอบแทนของหมวดหลักทรัพย์	35
4.3.2	ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการเปลี่ยนแปลงอัตราผลตอบแทน ของหมวดหลักทรัพย์	36
บทที่ 5 บทสรุปและข้อเสนอแนะ		
5.1	สรุปผลการศึกษา	
5.1.1	สรุปผลการทดสอบยูนิทรูท	39
5.1.2	สรุปผลการประมาณค่าความเสี่ยงโดยใช้แบบจำลองออร์เดอร์โพรบิต	39
5.2	ข้อเสนอแนะ	43
	เอกสารอ้างอิง	44
	ภาคผนวก	46
	ภาคผนวก ก ผลการทดสอบยูนิทรูท	47
	ภาคผนวก ข ผลการวิเคราะห์ความเสี่ยงโดยใช้แบบจำลองออร์เดอร์โพรบิต	65
	ประวัติผู้เขียน	75

สารบัญตาราง

ตาราง หน้า

1.1 กลุ่มอุตสาหกรรม (Industry) และหมวดธุรกิจ (Sector) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	2
1.2 หมวดธุรกิจ (Sector) ที่มีมูลค่าการซื้อขายรวม (Total Value) สูงสุด 5 อันดับแรก ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยประจำปี 2550	5
4.1 อัตราผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ในหมวดธุรกิจและตลาดหลักทรัพย์	30
4.2 ผลการทดสอบ Unit Roots ของอัตราผลตอบแทนของหมวดหลักทรัพย์ แต่ละตัวและดัชนีตลาดหลักทรัพย์	33
4.3 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่างในการเปลี่ยนแปลง อัตราผลตอบแทนของหมวดหลักทรัพย์ที่ระดับต่างๆ	35
4.4 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์โดยวิธี Maximum Likelihood Estimates	37
4.5 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์โดยวิธี Marginal Effect	38

สารบัญภาพ

รูป	หน้า	
1.1	ผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปแบบต่างๆ ตั้งแต่ปี 2518 – 2552	3
2.1	แสดงความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนที่คาดหวังกับความเสี่ยงในการลงทุนในหลักทรัพย์	13

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright© by Chiang Mai University
 All rights reserved

สารบัญตารางภาคผนวก

ตารางภาคผนวก หน้า

- ก ผลการทดสอบยูนิตรุตของตัวแปรทั้งหมดที่ใช้ในการศึกษา 47
- ข ผลการประมาณค่าความเสี่ยงเรียงลำดับของหมวดหลักทรัพย์
โดยใช้แบบจำลองออร์เดอร์โพรบิต (Ordered Probit Model) 65

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved