

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 หลักการที่มาและความสำคัญ	1
1.2 วัตถุประสงค์ในการศึกษา	4
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	4
1.4 ขอบเขตของการศึกษา	4
1.5 นิยามศัพท์เฉพาะ	5
บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	8
2.1 แนวคิดและทฤษฎีที่ใช้ในการศึกษา	8
2.2 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	14
บทที่ 3 ข้อมูลหลักทรัพย์กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์	19
3.1 บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	19
3.2 บริษัท เอเชีย นามีน เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	20
3.3 บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	21
3.4 บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	22
3.5 บริษัท บางปะกง เทอร์มินอล จำกัด (มหาชน)	23
3.6 บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)	24
3.7 บริษัท กรุงเทพโสภณ จำกัด (มหาชน)	25

3.8 บริษัท พีรเจียส ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน)	26
3.9 บริษัท อาร์ ซี แอล จำกัด (มหาชน)	27
3.10 บริษัท ทรัพย์ศรีไทย จำกัด (มหาชน)	28
3.11 บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	29
3.12 บริษัท ไทยชูการ์ เทอร์มินัล จำกัด (มหาชน)	30
3.13 บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน)	31
3.14 บริษัท ยูโนเต็ด แสตนด์การ์ด เทอร์มินัล จำกัด (มหาชน)	32
3.15 บริษัท วินโคสท์ อินดัสเทรียล พาร์ค จำกัด (มหาชน)	33
บทที่ 4 ระเบียบวิธีการศึกษา	35
บทที่ 5 ผลการศึกษา	38
5.1 อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์	38
5.2 การทดสอบยูนิทรูท	40
5.3 การวิเคราะห์ โดยแบบจำลองการถดถอยแบบสลับเปลี่ยน	42
5.4 การเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนจากพันธบัตรรัฐบาลแห่งประเทศไทย	47
บทที่ 6 สรุปผลและข้อเสนอแนะ	54
6.1 บทสรุป	54
6.2 ข้อเสนอแนะ	62
บรรณานุกรม	63
ภาคผนวก	66
ภาคผนวก ก	67
ภาคผนวก ข	102
ประวัติผู้เขียน	111

สารบัญตาราง

ตาราง		หน้า
5.1	ค่าสถิติของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มชนสงและ โลจิสติกส์และอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	39
5.2	แสดงผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มชนสงและ โลจิสติกส์และอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยการทดสอบยูนิทรูท	41
5.3	แสดงผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์โดยใช้แบบจำลองการถดถอยแบบสลับเปลี่ยนด้วยวิธีภาวะความน่าจะเป็นสูงสุด (MLE) ของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในภาวะขาขึ้น	42
5.4	แสดงผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์โดยใช้แบบจำลองการถดถอยแบบสลับเปลี่ยนด้วยวิธีภาวะความน่าจะเป็นสูงสุด (MLE) ของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในภาวะขาลง	45
5.5	แสดงผลการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนจากพันธบัตรรัฐบาลแห่งประเทศไทย 1 ปีในภาวะตลาดขาขึ้น	48
5.6	แสดงผลการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนจากพันธบัตรรัฐบาลแห่งประเทศไทย 1 ปีในภาวะตลาดขาลง	49
5.7	แสดงผลการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนจากพันธบัตรรัฐบาลแห่งประเทศไทย 3 ปีในภาวะตลาดขาขึ้น	50
5.8	แสดงผลการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนจากพันธบัตรรัฐบาลแห่งประเทศไทย 3 ปีในภาวะตลาดขาลง	51
5.9	แสดงผลการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนจากพันธบัตรรัฐบาลแห่งประเทศไทย 5 ปีในภาวะตลาดขาขึ้น	52
5.10	แสดงผลการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนจากพันธบัตรรัฐบาลแห่งประเทศไทย 5 ปีในภาวะตลาดขาลง	53

สารบัญภาพ

รูป		หน้า
1.1	กราฟแสดงปริมาณการขนส่งสินค้าขาเข้าและสินค้าขาออก	2
1.2	แสดงการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์	3
2.1	แสดงความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนที่คาดหวังกับความเสี่ยงในการลงทุนในหลักทรัพย์	14
3.1	แสดงการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์บริษัทท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	20
3.2	แสดงการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์บริษัทเอเชียน มารีน เซอร์วิสเซส จำกัด (มหาชน)	21
3.3	แสดงการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์บริษัททางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	22
3.4	แสดงการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์บริษัทรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	23
3.5	แสดงการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์บริษัทบางปะกง เทอร์มินอล จำกัด (มหาชน)	24
3.6	แสดงการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์บริษัทจุฑานาวี จำกัด (มหาชน)	25
3.7	แสดงการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์บริษัทกรุงเทพโสภณ จำกัด (มหาชน)	26
3.8	แสดงการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์บริษัทพีริเซียส ชิปปิง จำกัด (มหาชน)	27
3.9	แสดงการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์บริษัทอาร์ ซี แอล จำกัด (มหาชน)	28
3.10	แสดงการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์บริษัททรัพย์ศรีไทย จำกัด (มหาชน)	29
3.11	แสดงการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์บริษัทการบินไทย จำกัด (มหาชน)	30
3.12	แสดงการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์บริษัทไทยชูการ์ เทอร์มินัล จำกัด (มหาชน)	31
3.13	แสดงการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์บริษัทโทริเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน)	32
3.14	แสดงการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์บริษัทยูไนเต็ด แสตนด์ดาร์ด เทอร์มินัล จำกัด (มหาชน)	33
3.15	แสดงการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์บริษัทวินโคสท์ อินดัสเทรียล พาร์ค จำกัด (มหาชน)	34