

การพยากรณ์ผลตอบแทนของหลักทรัพย์  
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
โดยวิธี อาฟี่แมกซ์



ภักตร์รัตน์ พัวพันธ์พัฒนา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

บัณฑิตวิทยาลัย  
มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
กันยายน 2553

การพยากรณ์ผลตอบแทนของหลักทรัพย์  
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
โดยวิธี ออฟีแมกซ์

ภัทรรัตน์ พัวพันพัฒนา

การค้นคว้าแบบอิสระนี้เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัยเพื่อเป็นส่วนหนึ่ง  
ของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญา  
เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

บัณฑิตวิทยาลัย  
มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
กันยายน 255

การพยากรณ์ผลตอบแทนของหลักสูตรฯ

ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

โดยวิธี ออฟแมกซ์

ภัทรรัตน์ พัวพันพัฒนา

การค้นคว้าแบบอิสระนี้ได้รับการพิจารณาอนุมัติให้นับเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา

ตามหลักสูตรปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการสอบการค้นคว้าแบบอิสระ

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ

.....ประธานกรรมการ

.....อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก

รศ.กัญญา กุณทีกาญจน์

รศ.ดร.กาญจนา โชคถาวร

.....กรรมการ

.....อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

รศ.ดร.กาญจนา โชคถาวร

รศ.ดร.ทรงศักดิ์ ศรีบุญจิตต์

.....กรรมการ

.....อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

รศ.ดร.ทรงศักดิ์ ศรีบุญจิตต์

อ.ดร.ศัทธ์รัตน์ ภาสาน์พิพัฒน์กุล

.....กรรมการ

อ.ดร.ศัทธ์รัตน์ ภาสาน์พิพัฒน์กุล

10 กันยายน 2553

© ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยเชียงใหม่

## กิตติกรรมประกาศ

การค้นคว้าแบบอิสระนี้สำเร็จลุล่วงลงได้ด้วยความรู้ความกรุณาของ รศ.ดร.กาญจนา โชคถาวร ประธานที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ ที่ได้กรุณาให้ความรู้ คำแนะนำ และคำปรึกษาที่เป็นประโยชน์ต่อการศึกษา อีกทั้งยังให้ความช่วยเหลือและให้การสนับสนุนในทุกๆ ด้านอย่างดี รวมถึงการตรวจสอบแก้ไขข้อบกพร่องต่างๆ ซึ่งผู้เขียนขอขอบพระคุณเป็นอย่างสูงไว้ ณ โอกาสนี้

ขอขอบพระคุณ รศ.กัญญา กุณทิกาญจน์ ที่กรุณาให้ความรู้ ทำให้ผลงานสำเร็จลงได้ และให้ความกรุณาเป็นกรรมการการค้นคว้าแบบอิสระตรวจสอบข้อผิดพลาดต่างๆ อันส่งผลให้การค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้สมบูรณ์มากยิ่งขึ้น

ขอขอบพระคุณ อ.ดร.ศุภรัตน์ ภาสน์พิพัฒนกุล และ ดร.ชูเกียรติ ชัยบุญศรี ที่กรุณาให้ความรู้ คำปรึกษา และคำแนะนำที่มีค่าอย่างยิ่งต่อการวิเคราะห์ข้อมูลการค้นคว้าแบบอิสระนี้ ทำให้ผลงานสำเร็จลงได้ อันส่งผลให้การค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้สมบูรณ์มากยิ่งขึ้น

ขอขอบพระคุณ รศ.ดร.ทรงศักดิ์ ศรีบุญจิตต์ และ อ.ดร.ศุภรัตน์ ภาสน์พิพัฒนกุล กรรมการการค้นคว้าแบบอิสระที่ได้ให้ข้อเสนอแนะที่มีคุณค่าต่อการศึกษา พร้อมทั้งตรวจสอบข้อผิดพลาดต่างๆ อันส่งผลให้การค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้สมบูรณ์มากยิ่งขึ้น

ขอบพระคุณคณาจารย์คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ คณาจารย์รับเชิญทุกท่านที่ได้ให้ความรู้ด้านเศรษฐศาสตร์ ขอบคุณข้าราชการ เจ้าหน้าที่ ตลอดจนบรรณารักษ์ห้องสมุดของคณะเศรษฐศาสตร์ที่ให้คำแนะนำช่วยเหลือ บริการประสานงานและอำนวยความสะดวกต่างๆ เป็นอย่างดีตลอดระยะเวลาที่ศึกษา

ขอบคุณเพื่อนๆ พี่ๆ น้องๆ นักศึกษาปริญญาโทเศรษฐศาสตร์ ที่คอยให้กำลังใจ และสนับสนุนในการศึกษาครั้งนี้จนสำเร็จได้สมบูรณ์

สุดท้ายนี้หากการค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้จะเป็นประโยชน์แก่หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนผู้สนใจข้อมูล ผู้เขียนขอมอบความดีงามให้แก่คุณพ่อ คุณแม่ และน้องสาว ผู้ที่ให้การดูแล และเป็นกำลังใจที่สำคัญยิ่งในการศึกษามาจนทุกวันนี้ ในส่วนของความผิดพลาดหรือข้อบกพร่องประการใด ผู้เขียนขอน้อมรับไว้เพียงผู้เดียว

ภัทรรัตน์ พัวพันพัฒนา