

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ณ
สารบัญภาพ	ญ
สารบัญตารางภาคผนวก	ฎ
สารบัญภาพภาคผนวก	ฏ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 หลักการ และเหตุผล	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	7
1.3 ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษา	7
1.4 ขอบเขตการศึกษา	8
1.5 นิยามศัพท์	8
บทที่ 2 กรอบแนวคิดทางทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	
2.1.1 แบบจำลอง ARIMA	10
2.1.2 แบบจำลอง ARFIMA	10
2.1.3 แบบจำลอง ARFIMAX	11
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	13
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	14
3.1 วิธีการทดสอบ Unit root	14
3.2 วิธีการทดสอบ Long Memory	17

3.3	วิธีการ Run ARFIMAX	19
3.4	วิธีการเลือก Best Model	21
3.5	วิธีการดูความคลาดเคลื่อนระหว่างค่าที่แท้จริงกับค่าที่พยากรณ์ออกมาได้	22
บทที่ 4	ผลการศึกษา	
4.1	ผลการทดสอบ Unit root	24
4.2	ผลการทดสอบ Long Memory	27
4.3	ผลการเลือกแบบจำลองการพยากรณ์ที่ดีที่สุด	28
4.4	ผลการพยากรณ์ผลตอบแทนหลักทรัพย์จาก ARFIMAX Model	38
บทที่ 5	บทสรุปและข้อเสนอแนะ	
5.1	บทสรุป	45
5.1.1	สรุปผลการทดสอบ Unit root	46
5.1.2	สรุปผลการทดสอบ Long Memory	46
5.1.3	สรุปผลการ Run ARFIMAX	46
5.1.4	สรุปผลการพยากรณ์ผลตอบแทนหลักทรัพย์จาก ARFIMAX Model	47
5.2	ข้อเสนอแนะและข้อจำกัดในการศึกษา	
5.2.1	ข้อเสนอแนะการศึกษาครั้งต่อไป	48
5.2.2	ข้อจำกัดในการศึกษา	49

เอกสารอ้างอิง 50

ภาคผนวก 51

ประวัติผู้เขียน 90

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1 แสดงหลักทรัพย์ในกลุ่ม SET50	6
4.1.1 แสดงผลการทดสอบ Unit Root โดยวิธี ADF-Test	25
4.1.2 แสดงผลการทดสอบ Unit Root โดยวิธี PP-Test	26
4.2.1 แสดงผลการทดสอบ Long Memory	27
4.3.1 แสดงการเปรียบเทียบตัวอย่างของแบบจำลองการพยากรณ์ที่แตกต่างกัน ภายใต้ ARFIMAX Method ของผลตอบแทนหลักทรัพย์ PTT	29
4.3.2 แสดงการเปรียบเทียบตัวอย่างของแบบจำลองการพยากรณ์ที่แตกต่างกัน ภายใต้ ARFIMAX Method ของผลตอบแทนหลักทรัพย์ PTTEP	31
4.3.3 แสดงการเปรียบเทียบตัวอย่างของแบบจำลองการพยากรณ์ที่แตกต่างกัน ภายใต้ ARFIMAX Method ของผลตอบแทนหลักทรัพย์ SCC	33
4.3.4 แสดงการเปรียบเทียบตัวอย่างของแบบจำลองการพยากรณ์ที่แตกต่างกัน ภายใต้ ARFIMAX Method ของผลตอบแทนหลักทรัพย์ KBANK	35
4.3.5 แสดงการเปรียบเทียบตัวอย่างของแบบจำลองการพยากรณ์ที่แตกต่างกัน ภายใต้ ARFIMAX Method ของผลตอบแทนหลักทรัพย์ CPALL	37
4.4.1 แสดงถึงผลการพยากรณ์ผลตอบแทนของหลักทรัพย์ PTT ภายใต้แบบจำลอง ARFIMAX (0, --0.150750, 0, 3.64425, 5.68629, 5.51736)	39
4.4.2 แสดงถึงผลการพยากรณ์ผลตอบแทนของหลักทรัพย์ PTTEP ภายใต้แบบจำลอง ARFIMAX (0, -0.165075, 0, 2.74490, 2.16771, 1.32123)	40
4.4.3 แสดงถึงผลการพยากรณ์ผลตอบแทนของหลักทรัพย์ SCC ภายใต้แบบจำลอง ARFIMAX (1, -0.230285, 0, 3.53497, 4.58694, 1.07939)	41
4.4.4 แสดงถึงผลการพยากรณ์ผลตอบแทนของหลักทรัพย์ KBANK ภายใต้แบบจำลอง ARFIMAX (0, -0.0270916, 0, 5.11903, -7.24994, -1.55422)	42
4.4.5 แสดงถึงผลการพยากรณ์ผลตอบแทนของหลักทรัพย์ CPALL ภายใต้แบบจำลอง ARFIMAX (0, -0.0207286, 0, -0.0106983, 0.391607, 0.000135854)	43

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1 แสดงดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์	3
2 แสดง The stock exchange of Thailand ในช่วงวิกฤต Subprime	4
3 แสดง The stock exchange of Thailand ในช่วงวิกฤตการเมืองไทย	4
4 แสดง GDP-real growth rate	5
5 แสดงค่าที่ได้จากการพยากรณ์และค่าที่แท้จริง ของผลตอบแทนหลักทรัพย์ PTT	39
6 แสดงค่าที่ได้จากการพยากรณ์และค่าที่แท้จริง ของผลตอบแทนหลักทรัพย์ PTTEP	40
7 แสดงค่าที่ได้จากการพยากรณ์และค่าที่แท้จริง ของผลตอบแทนหลักทรัพย์ SCC	41
8 แสดงค่าที่ได้จากการพยากรณ์และค่าที่แท้จริง ของผลตอบแทนหลักทรัพย์ KBANK	42
9 แสดงค่าที่ได้จากการพยากรณ์และค่าที่แท้จริง ของผลตอบแทนหลักทรัพย์ CPALL	43

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
 Copyright© by Chiang Mai University  
 All rights reserved

สารบัญตารางภาคผนวก

ตารางภาคผนวก	หน้า	
1 แสดงมูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ใน SET50	52	
2 แสดงผลประกอบการของบริษัท ปตท.จำกัด(มหาชน)		57
3 แสดงผลประกอบการของบริษัท ปตท.สผ. จำกัด(มหาชน)		60
4 แสดงผลประกอบการของบริษัทปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)		66
5 แสดงผลประกอบการของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)		70
6 แสดงผลประกอบการของบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)		78

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
 Copyright© by Chiang Mai University  
 All rights reserved

## สารบัญภาพภาคผนวก

ภาพภาคผนวก	หน้า	
1	แสดงสินทรัพย์รวม(ล้านบาท)ของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	57
2	แสดงราคาหุ้น PTT ย้อนหลัง	58
3	แสดงแหล่งสำรวจและพัฒนาปิโตรเลียมของบริษัท ปตท.สผ.	59
4	แสดงสินทรัพย์รวม(ล้านบาท)ของบริษัท ปตท.สผ. จำกัด (มหาชน)	61
5	แสดงราคาหุ้น PTTEP ย้อนหลัง	61
6	แสดงสินทรัพย์รวม(ล้านบาท)ของบริษัทปูนซีเมนต์ไทยจำกัด(มหาชน)	67
7	แสดงราคาหุ้น SCC ย้อนหลัง	67
8	แสดงเครื่องนาคารกสิกรไทย	69
9	แสดงสินทรัพย์รวม(ล้านบาท)ของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	71
10	แสดงราคาหุ้น KBANK ย้อนหลัง	71
11	แสดงสินทรัพย์รวม(ล้านบาท)ของบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	79
12	แสดงราคาหุ้น CPALL ย้อนหลัง	79