

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญภาพ	ฉ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	5
1.3 ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา	5
1.4 ขอบเขตการศึกษา	5
บทที่ 2 ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	7
2.1.1 ทฤษฎีข้อมูลอนุกรมเวลา	7
2.1.2 การทดสอบ Unit Root	8
1) Dicky-Fuller (DF) Test	8
2) Augmented Dicky-Fuller (ADF) Test	10
2.1.3 Cointegration and Error Correction Mechanism	12
2.1.4 ทฤษฎีความเป็นเหตุผล (Granger Causality Model)	15
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	16

บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย

3.1 การทดสอบความนึ่งของข้อมูลโดยการทดสอบยูนิทรูท	22
3.2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงคูลยภาพระยะยาว	23
3.3 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงคูลยภาพระยะสั้น	24
3.4 การทดสอบสมมติฐานเชิงเป็นเหตุเป็นผล	26

บทที่ 4 ข้อมูลพื้นฐานของหลักทรัพย์

4.1 บริษัท เอเชียน มารีน เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	27
4.2 บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)	29
4.3 บริษัท ฟรีเซียส ชิปปิง จำกัด (มหาชน)	30
4.4 บริษัท อาร์ ซี แอล จำกัด (มหาชน)	32
4.5 บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน)	33

บทที่ 5 ผลการศึกษา

5.1 ผลการทดสอบความนึ่งของข้อมูลหรือยูนิทรูท	38
5.2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงคูลยภาพในระยะยาว	43
5.3 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงคูลยภาพในระยะสั้น	48
5.4 ผลการทดสอบสมมติฐานเชิงเป็นเหตุเป็นผล	53

บทที่ 6 สรุปผลการศึกษา

6.1 สรุปผลการศึกษา	57
6.2 ข้อเสนอแนะ	59

เอกสารอ้างอิง

60

ภาคผนวก

62

ภาคผนวก ก ข้อมูลดัชนีบอลลติก ตรายและราคาหลักทรัพย์ที่นำมาศึกษา	63
--	----

ภาคผนวก ข ตารางผลการคำนวณจากโปรแกรม Eviews 5.0	83
--	----



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
4.1 ตัวเลขทางการเงินที่สำคัญของ บริษัท เอเชีย น มาร์ีน เซอร์วิสเซส จำกัด (มหาชน)	28
4.2 ตัวเลขทางการเงินที่สำคัญของ บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)	30
4.3 ตัวเลขทางการเงินที่สำคัญของ บริษัท ฟรีเซียส ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน)	31
4.4 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ บริษัท อาร์ ซี แอล จำกัด (มหาชน)	33
4.5 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน)	35
5.1.1 ผลการทดสอบยูนิตรูท ของดัชนีบอดติกดราย : BDI	37
5.1.2 ผลการทดสอบยูนิตรูท ของข้อมูลราคาหลักทรัพย์ บริษัท เอเชีย น มาร์ีน เซอร์วิสเซส จำกัด (มหาชน) : ASIMAR	38
5.1.3 ผลการทดสอบยูนิตรูทของราคาหลักทรัพย์ บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) : JUTHA	39
5.1.4 ผลการทดสอบยูนิตรูทของ บริษัท ฟรีเซียส ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน) : PSL	40
5.1.5 ผลการทดสอบยูนิตรูทของ บริษัท อาร์ ซี แอล จำกัด (มหาชน) : RCL	41
5.1.6 ผลการทดสอบยูนิตรูทของ บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน) : TTA	42
5.2 ผลการทดสอบ Cointegration และ Unit Root ของค่าตลาดเคลื่อน	44
5.3 ผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงดุลยภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง Error Correction Mechanism	49
5.4.1 เลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมสำหรับการทดสอบเป็นเหตุเป็นผล	54
5.4.2 ผลการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Granger Causality)	55

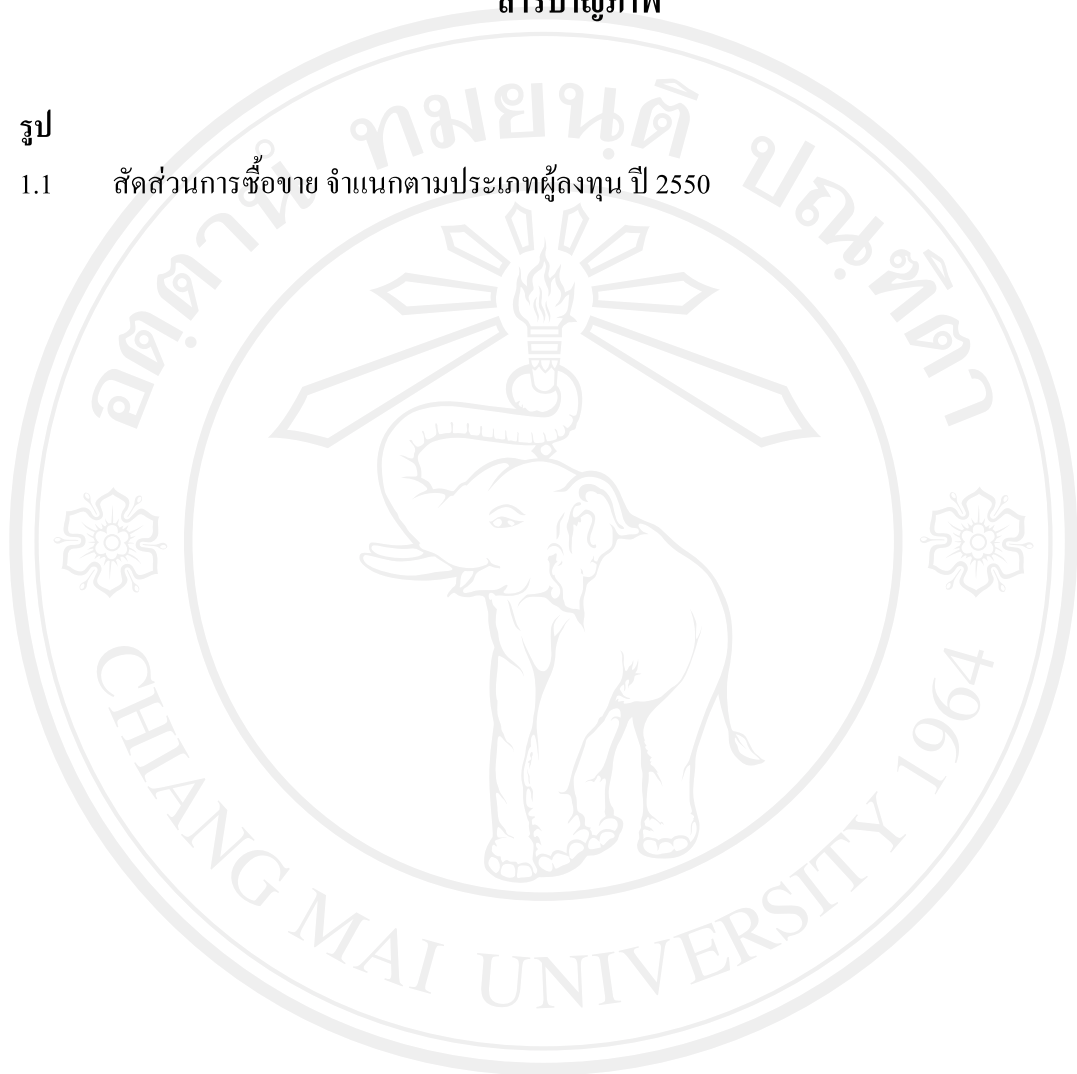
สารบัญภาพ

รูป

1.1 สัตว์ส่วนการซื้อขายจำแนกตามประเภทผู้ลงทุน ปี 2550

หน้า

2



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved