

สารบัญ

หน้า

กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	5
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	5
1.4 ขอบเขตการศึกษา	6
1.5 นิยามคำศัพท์	7
บทที่ 2 ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	10
2.1.1 ทฤษฎีความเสี่ยงของการลงทุนในหลักทรัพย์	10
2.1.2 แนวคิดการวิเคราะห์ปริมาณการซื้อขาย	12
2.1.3 แนวคิดการพิจารณาภาพรวมของเศรษฐกิจเพื่อการวิเคราะห์หลักทรัพย์	13
2.1.4 การทดสอบยูนิทรูท	14
2.1.5 เทคนิคการวิเคราะห์ Auto-regressive Distributed Lag	18
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	20
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	24
3.2 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	25
3.3 วิธีการวิจัย	28

3.3.1 การทดสอบยูนิทรูท	28
3.3.2 วิเคราะห์ตามกระบวนการ ARDL Model	29
3.3.3 การเลือกความล่าช้า (Lag) ที่เหมาะสม	30
บทที่ 4 ผลการศึกษา	
4.1 ผลการทดสอบยูนิทรูท	31
4.2 ผลการทดสอบตามกระบวนการ ARDL	36
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	
5.1 สรุปผลการศึกษา	50
5.2 ข้อเสนอแนะ	51
5.2.1 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย	51
5.2.2 ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป	52
บรรณานุกรม	53
ภาคผนวก	
ภาคผนวก ก ข้อมูลดิบที่นำมาใช้ในการศึกษา	58
ภาคผนวก ข ผลการทดสอบ Unit Root โดย ADF Test	90
ภาคผนวก ค ผลการทดสอบตามกระบวนการ ARDL Model	109
ประวัติผู้เขียน	113

สารบัญตาราง

ตาราง		หน้า
1.1	จำนวนผู้ป่วยชาวต่างชาติที่เข้ามารักษาในไทยและรายได้จากค่าบริการรักษา	4
4.1	ผลการทดสอบยูนิทรูทของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ระดับ Level	32
4.2	ผลการทดสอบยูนิทรูทของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์สะสมที่ระดับ Level	33
4.3	ผลการทดสอบยูนิทรูทของอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ	35
4.4	ผลการทดสอบยูนิทรูทของอัตราเงินเฟ้อ	35
4.5	ผลการทดสอบยูนิทรูทของดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ	36
4.6	ผลการทดสอบตามกระบวนการ ARDL(0,0,0,0,0) ของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ AHC	37
4.7	ผลการทดสอบตามกระบวนการ ARDL(0,0,1,2,0) ของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ BGH	38
4.8	ผลการทดสอบตามกระบวนการ ARDL(0,0,1,0,0) ของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ BH	40
4.9	ผลการทดสอบตามกระบวนการ ARDL(0,0,1,0,0) ของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ KDH	41
4.10	ผลการทดสอบตามกระบวนการ ARDL(0,0,1,0,0) ของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ KH	43
4.11	ผลการทดสอบตามกระบวนการ ARDL(2,0,0,0,0) ของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ NEW	45
4.12	ผลการทดสอบตามกระบวนการ ARDL(0,0,2,0,0) ของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ SVH	46
4.13	ผลการทดสอบตามกระบวนการ ARDL(0,0,1,0,0) ของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ VIBHA	48

สารบัญภาพ

รูป		หน้า
1.1	ความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกับดัชนีราคา หลักทรัพย์กลุ่มบริการการแพทย์ ตั้งแต่เดือนเมษายน 2550 ถึงเดือนเมษายน 2555	3
2.1	กระบวนการวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยใช้ปัจจัยพื้นฐาน	14