

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Chiang Mai University

ภาคผนวก

ภาคผนวก ก

อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือนของธนาคารขนาดใหญ่ และผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ไม่มีความเสี่ยงรายสัปดาห์

เดือน/วัน/ปี	ธนาคารกรุงเทพ	ธนาคารไทยพาณิชย์	ธนาคารกรุงไทย	ธนาคารกสิกรไทย	อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย	Risk-free Rate: R _f
9/7/98	10.00	10.50	10.25	9.75	10.13	0.211
9/14/98	9.50	10.00	10.00	9.00	9.63	0.201
9/21/98	8.50	9.25	9.00	8.00	8.69	0.181
9/28/98	8.00	9.25	8.25	8.00	8.38	0.174
10/5/98	8.00	8.25	8.25	8.00	8.13	0.169
10/12/98	8.00	8.25	8.25	8.00	8.13	0.169
10/19/98	7.50	8.00	7.75	6.75	7.50	0.156
10/26/98	6.75	7.50	7.75	6.75	7.19	0.150
11/2/98	6.75	7.00	7.00	6.75	6.88	0.143
11/9/98	6.75	7.00	6.50	6.00	6.56	0.137
11/16/98	6.50	6.75	6.50	6.00	6.44	0.134
11/23/98	6.50	6.75	6.50	6.00	6.44	0.134
11/30/98	6.00	6.25	6.00	6.00	6.06	0.126
12/7/98	6.00	6.25	6.00	6.00	6.06	0.126
12/14/98	6.00	6.25	6.00	6.00	6.06	0.126
12/21/98	6.00	6.25	6.00	6.00	6.06	0.126
12/28/98	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	0.125
1/4/99	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	0.125
1/11/99	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	0.125
1/18/99	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	0.125
1/25/99	5.50	6.00	6.00	5.50	5.75	0.120
2/1/99	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	0.115
2/8/99	5.50	5.50	5.50	5.00	5.38	0.112
2/15/99	5.00	5.25	5.00	5.00	5.06	0.105
2/22/99	5.00	5.25	5.00	5.00	5.06	0.105
3/1/99	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	0.104
3/8/99	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	0.104
3/15/99	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	0.104
3/22/99	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	0.104
3/29/99	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	0.104
4/5/99	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	0.104
4/12/99	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	0.104
4/19/99	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	0.104
4/26/99	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	0.104
5/3/99	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	0.104
5/10/99	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	0.104
5/17/99	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	0.104
5/24/99	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	0.104
5/31/99	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	0.104
6/7/99	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	0.104
6/14/99	4.75	4.75	5.00	5.00	4.88	0.102
6/21/99	4.75	4.75	5.00	4.75	4.81	0.100
6/28/99	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	0.099
7/5/99	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	0.099
7/12/99	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	0.099
7/19/99	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	0.099
7/26/99	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	0.099
8/2/99	4.75	4.50	4.75	4.75	4.69	0.098
8/9/99	4.50	4.50	4.75	4.50	4.56	0.095
8/16/99	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	0.094
8/23/99	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	0.094
8/30/99	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	0.094

ที่มา: Reuters

ภาคผนวก ข

อัตราผลตอบแทนจากตลาดและค่าชดเชยความเสี่ยงอันเนื่องมาจากตลาดในรายสัปดาห์

เดือน วันปี	SET index	ผลตอบแทนของตลาด: R_m	($R_m - R_f$)
9/7/98	212.700	2.301	2.090
9/14/98	221.850	4.302	4.101
9/21/98	248.930	12.206	12.025
9/28/98	251.560	1.057	0.882
10/5/98	292.500	16.274	16.105
10/12/98	319.220	9.135	8.966
10/19/98	321.570	0.736	0.580
10/26/98	331.290	3.023	2.873
11/2/98	376.600	13.677	13.534
11/9/98	333.590	-11.421	-11.557
11/16/98	371.090	11.241	11.107
11/23/98	373.090	0.539	0.405
11/30/98	337.630	-9.504	-9.631
12/7/98	360.300	6.714	6.588
12/14/98	341.920	-5.101	-5.228
12/21/98	356.160	4.165	4.038
12/28/98	355.810	-0.098	-0.223
1/4/99	399.430	12.259	12.134
1/11/99	381.820	-4.409	-4.534
1/18/99	376.480	-1.399	-1.524
1/25/99	363.000	-3.581	-3.700
2/1/99	337.960	-6.898	-7.013
2/8/99	347.430	2.802	2.690
2/15/99	336.570	-3.126	-3.231
2/22/99	340.940	1.298	1.193
3/1/99	336.210	-1.387	-1.492
3/8/99	345.790	2.849	2.745
3/15/99	367.690	6.333	6.229
3/22/99	366.910	-0.212	-0.316
3/29/99	357.100	-2.674	-2.778
4/5/99	371.950	4.158	4.054
4/12/99	402.540	8.224	8.120
4/19/99	401.070	-0.365	-0.469
4/26/99	459.350	14.531	14.427
5/3/99	488.350	6.313	6.209
5/10/99	474.900	-2.754	-2.858
5/17/99	479.330	0.933	0.829
5/24/99	453.600	-5.368	-5.472
5/31/99	476.470	5.042	4.938
6/7/99	507.060	6.420	6.316
6/14/99	518.810	2.317	2.216
6/21/99	543.850	4.826	4.726
6/28/99	533.330	-1.934	-2.033
7/5/99	509.580	-4.453	-4.552
7/12/99	488.510	-4.135	-4.234
7/19/99	475.730	-2.616	-2.715
7/26/99	456.810	-3.977	-4.076
8/2/99	437.040	-4.328	-4.425
8/9/99	423.780	-3.034	-3.129
8/16/99	440.510	3.948	3.854
8/23/99	457.540	3.866	3.772
8/30/99	431.120	-5.774	-5.868

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจากการคำนวณตามสมการ(3.2)

Maximum= +16.274

Minimum= -11.420

Average= +1.595

ภาคผนวก ก. 1

อัตราผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด ในรายสัปดาห์

เดือน ปี	ราคาปิด(BAY)	ผลตอบแทนของBAY:R _{wt}	(R _{wt} -R _f)
9/7/98	4.50	4.651	4.440
9/14/98	5.10	13.333	13.133
9/21/98	5.40	5.882	5.701
9/28/98	5.30	-1.852	-2.026
10/5/98	5.60	5.660	5.491
10/12/98	8.40	50.000	49.831
10/19/98	10.50	25.000	24.844
10/26/98	13.00	23.810	23.660
11/2/98	16.50	26.923	26.780
11/9/98	10.50	-36.364	-36.500
11/16/98	13.50	28.571	28.437
11/23/98	11.75	-12.963	-13.097
11/30/98	9.20	-21.702	-21.828
12/7/98	11.75	27.717	27.591
12/14/98	9.90	-15.745	-15.871
12/21/98	11.25	13.636	13.510
12/28/98	11.25	0.000	-0.125
1/4/99	11.75	4.444	4.319
1/11/99	11.75	0.000	-0.125
1/18/99	12.50	6.383	6.258
1/25/99	12.50	0.000	-0.120
2/1/99	11.00	-12.000	-12.115
2/8/99	11.25	2.273	2.161
2/15/99	10.75	-4.444	-4.550
2/22/99	11.25	4.651	4.546
3/1/99	11.00	-2.222	-2.326
3/8/99	11.25	2.273	2.169
3/15/99	12.25	8.889	8.785
3/22/99	12.00	-2.041	-2.145
3/29/99	11.25	-6.250	-6.354
4/5/99	11.75	4.444	4.340
4/12/99	12.50	6.383	6.279
4/19/99	13.25	6.000	5.896
4/26/99	20.75	56.604	56.500
5/3/99	24.25	16.867	16.763
5/10/99	25.50	5.155	5.050
5/17/99	26.50	3.922	3.817
5/24/99	26.00	-1.887	-1.991
5/31/99	26.25	0.962	0.857
6/7/99	25.25	-3.810	-3.914
6/14/99	26.50	4.950	4.849
6/21/99	24.00	-9.434	-9.534
6/28/99	22.75	-5.208	-5.307
7/5/99	19.75	-13.187	-13.286
7/12/99	17.50	-11.392	-11.491
7/19/99	17.75	1.429	1.330
7/26/99	17.00	-4.225	-4.324
8/2/99	15.50	-8.824	-8.921
8/9/99	14.75	-4.839	-4.934
8/16/99	15.00	1.695	1.601
8/23/99	16.75	11.667	11.573
8/30/99	15.00	-10.448	-10.542

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจากการคำนวณตามสมการ(3.1)

Maximum= +56.604

Minimum= -36.364

Average= +3.564

ภาคผนวก ก. 2

อัตราผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ธนาคารกรุงเทพ จำกัด ในรายสัปดาห์

เดือน/วันปี	ราคาปิด(BBL)	ผลตอบแทนของBBL:R _{BM}	(R _{BM} -R _f)
9/7/98	20.50	0.000	-0.211
9/14/98	21.25	3.659	3.458
9/21/98	24.00	12.941	12.760
9/28/98	22.00	-8.333	-8.508
10/5/98	27.75	26.136	25.967
10/12/98	30.25	9.009	8.840
10/19/98	32.75	8.264	8.108
10/26/98	35.75	9.160	9.011
11/2/98	52.00	45.455	45.311
11/9/98	42.75	-17.788	-17.925
11/16/98	52.00	21.637	21.503
11/23/98	53.50	2.885	2.751
11/30/98	46.00	-14.019	-14.145
12/7/98	52.00	13.043	12.917
12/14/98	50.00	-3.846	-3.972
12/21/98	54.00	8.000	7.874
12/28/98	52.00	-3.704	-3.829
1/4/99	56.00	7.692	7.567
1/11/99	53.50	-4.464	-4.589
1/18/99	52.00	-2.804	-2.929
1/25/99	50.50	-2.885	-3.004
2/1/99	43.50	-13.861	-13.976
2/8/99	46.00	5.747	5.635
2/15/99	45.00	-2.174	-2.279
2/22/99	46.75	3.889	3.783
3/1/99	44.50	-4.813	-4.917
3/8/99	49.00	10.112	10.008
3/15/99	55.00	12.245	12.141
3/22/99	55.00	0.000	-0.104
3/29/99	54.00	-1.818	-1.922
4/5/99	57.50	6.481	6.377
4/12/99	63.50	10.435	10.331
4/19/99	61.50	-3.150	-3.254
4/26/99	71.50	16.260	16.156
5/3/99	81.00	13.287	13.183
5/10/99	80.00	-1.235	-1.339
5/17/99	78.50	-1.875	-1.979
5/24/99	76.00	-3.185	-3.289
5/31/99	78.00	2.632	2.527
6/7/99	81.50	4.487	4.383
6/14/99	81.50	0.000	-0.102
6/21/99	81.50	0.000	-0.100
6/28/99	81.50	0.000	-0.099
7/5/99	70.50	-13.497	-13.596
7/12/99	67.00	-4.965	-5.063
7/19/99	66.00	-1.493	-1.591
7/26/99	67.00	1.515	1.416
8/2/99	61.50	-8.209	-8.307
8/9/99	56.50	-8.130	-8.225
8/16/99	61.50	8.850	8.756
8/23/99	64.00	4.065	3.971
8/30/99	54.50	-14.844	-14.938

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจากการคำนวณตามสมการ(3.1)

Maximum= +45.450

Minimum= -17.788

Average= +2.438

ภาคผนวก ก. 3

อัตราผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ธนาคารเอเชีย จำกัด ในรายสัปดาห์

เดือน ปี	ราคาปิด (BOA)	ผลตอบแทนของ BOA: R_{BOA}	$(R_{BOA} - R_f)$
9/7/98	6.70	25.000	24.789
9/14/98	10.85	61.940	61.740
9/21/98	12.82	18.157	17.976
9/28/98	11.83	-7.722	-7.897
10/5/98	12.82	8.369	8.199
10/12/98	13.21	3.042	2.873
10/19/98	13.41	1.514	1.358
10/26/98	14.20	5.891	5.741
11/2/98	21.10	48.592	48.448
11/9/98	16.37	-22.417	-22.554
11/16/98	19.92	21.686	21.552
11/23/98	24.45	22.741	22.607
11/30/98	20.71	-15.297	-15.423
12/7/98	23.66	14.244	14.118
12/14/98	21.10	-10.820	-10.946
12/21/98	22.87	8.389	8.262
12/28/98	22.09	-3.411	-3.536
1/4/99	24.06	8.918	8.793
1/11/99	24.45	1.621	1.496
1/18/99	23.66	-3.231	-3.356
1/25/99	22.87	-3.339	-3.459
2/1/99	21.49	-6.034	-6.149
2/8/99	20.71	-3.630	-3.742
2/15/99	20.71	0.000	-0.105
2/22/99	20.51	-0.966	-1.071
3/1/99	19.92	-2.877	-2.981
3/8/99	21.69	8.886	8.781
3/15/99	22.87	5.440	5.336
3/22/99	22.28	-2.580	-2.684
3/29/99	21.30	-4.399	-4.503
4/5/99	22.28	4.601	4.497
4/12/99	23.47	5.341	5.237
4/19/99	22.87	-2.556	-2.661
4/26/99	25.04	9.488	9.384
5/3/99	23.86	-4.712	-4.817
5/10/99	23.66	-0.838	-0.942
5/17/99	23.07	-2.494	-2.598
5/24/99	21.69	-5.982	-6.086
5/31/99	22.28	2.720	2.616
6/7/99	23.27	4.443	4.339
6/14/99	23.07	-0.859	-0.961
6/21/99	22.48	-2.557	-2.658
6/28/99	20.51	-8.763	-8.862
7/5/99	17.16	-16.333	-16.432
7/12/99	16.76	-2.331	-2.430
7/19/99	17.16	2.387	2.288
7/26/99	16.56	-3.497	-3.595
8/2/99	15.38	-7.126	-7.223
8/9/99	14.79	-3.836	-3.931
8/16/99	14.99	1.352	1.259
8/23/99	15.18	1.268	1.174
8/30/99	15.18	0.000	-0.094

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจากการคำนวณตามสมการ(3.1)

Maximum= +61.940

Minimum= -22.417

Average= +2.835

ภาคผนวก ก. 4

อัตราผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ธนาคารคิบีเอส ไทยธน จำกัด ในรายสัปดาห์

เดือน ปี	ราคาปิด(DTDB)	ผลตอบแทนของDTDB:R _{obs}	(R _{obs} -R _f)
9/7/98	4.43	6.747	6.536
9/14/98	6.51	46.953	46.752
9/21/98	7.33	12.596	12.415
9/28/98	7.69	49.1	4.737
10/5/98	8.58	11.573	11.404
10/12/98	9.47	10.373	10.204
10/19/98	9.12	-3.696	-3.852
10/26/98	9.47	3.838	3.688
11/2/98	15.55	64.203	64.060
11/9/98	11.80	-24.116	-24.252
11/16/98	16.09	36.356	36.222
11/23/98	17.70	10.006	9.872
11/30/98	13.59	-23.220	-23.347
12/7/98	16.63	22.369	22.243
12/14/98	14.12	-15.093	-15.220
12/21/98	16.09	13.952	13.826
12/28/98	15.19	-5.594	-5.719
1/4/99	16.09	5.925	5.800
1/11/99	16.09	0.000	-0.125
1/18/99	15.55	-3.356	-3.481
1/25/99	15.55	0.000	-0.120
2/1/99	14.66	-5.723	-5.838
2/8/99	14.66	0.000	-0.112
2/15/99	13.94	-4.911	-5.017
2/22/99	13.41	-3.802	-3.907
3/1/99	13.41	0.000	-0.104
3/8/99	14.84	10.664	10.560
3/15/99	15.55	4.784	4.680
3/22/99	15.02	-3.408	-3.513
3/29/99	14.66	-2.397	-2.501
4/5/99	15.37	4.843	4.739
4/12/99	15.73	2.342	2.238
4/19/99	19.00	20.788	20.684
4/26/99	23.50	23.684	23.580
5/3/99	23.25	-1.064	-1.168
5/10/99	23.25	0.000	-0.104
5/17/99	23.75	2.151	2.046
5/24/99	22.75	-4.211	-4.315
5/31/99	22.75	0.000	-0.104
6/7/99	24.00	5.495	5.390
6/14/99	22.75	-5.208	-5.310
6/21/99	22.25	-2.198	-2.298
6/28/99	20.50	-7.865	-7.964
7/5/99	18.75	-8.537	-8.636
7/12/99	17.25	-8.000	-8.099
7/19/99	19.00	10.145	10.046
7/26/99	20.25	6.579	6.480
8/2/99	18.50	-8.642	-8.740
8/9/99	18.50	0.000	-0.095
8/16/99	19.00	2.703	2.609
8/23/99	19.00	0.000	-0.094
8/30/99	17.75	-6.579	-6.673

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจากการคำนวณตามสมการ(3.1)

Maximum= +64.202

Minimum= -24.116

Average= +3.776

ภาคผนวก ก. 5

อัตราผลตอบแทนจากหลักทรัพย์บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรม จำกัด ในรายสัปดาห์

เดือน/วันปี	ราคาปิด(IFCT)	ผลตอบแทนของIFCT:R _{it}	(R _{it} -R _f)
9/7/98	5.83	24307	24.096
9/14/98	6.31	8.233	8.033
9/21/98	6.98	10.618	10.437
9/28/98	7.46	6.877	6.702
10/5/98	8.03	7.641	7.471
10/12/98	10.28	28.020	27.851
10/19/98	11.48	11.673	11.517
10/26/98	12.20	6.272	6.122
11/2/98	17.46	43.115	42.972
11/9/98	12.43	-28.809	-28.945
11/16/98	15.78	26.951	26.817
11/23/98	15.78	0.000	-0.134
11/30/98	11.96	-24.208	-24.334
12/7/98	14.35	19.983	19.857
12/14/98	12.91	-10.035	-10.161
12/21/98	14.11	9.295	9.169
12/28/98	14.11	0.000	-0.125
1/4/99	14.83	5.103	4.978
1/11/99	14.11	-4.855	-4.980
1/18/99	12.43	-11.906	-12.031
1/25/99	11.24	-9.574	-9.693
2/1/99	10.25	-8.808	-8.922
2/8/99	11.25	9.756	9.644
2/15/99	10.75	-4.444	-4.550
2/22/99	10.50	-2.326	-2.431
3/1/99	10.25	-2.381	-2.485
3/8/99	10.25	0.000	-0.104
3/15/99	12.25	19.512	19.408
3/22/99	12.75	4.082	3.977
3/29/99	12.00	-5.882	-5.987
4/5/99	13.25	10.417	10.313
4/12/99	16.75	26.415	26.311
4/19/99	17.25	2.985	2.881
4/26/99	20.75	20.290	20.186
5/3/99	20.50	-1.205	-1.309
5/10/99	20.50	0.000	-0.104
5/17/99	24.00	17.073	16.969
5/24/99	22.75	-5.208	-5.313
5/31/99	24.25	6.593	6.489
6/7/99	26.00	7.216	7.112
6/14/99	26.00	0.000	-0.102
6/21/99	25.25	-2.885	-2.985
6/28/99	24.75	-1.980	-2.079
7/5/99	22.00	-11.111	-11.210
7/12/99	19.50	-11.364	-11.463
7/19/99	18.50	-5.128	-5.227
7/26/99	18.50	0.000	-0.099
8/2/99	17.25	-6.757	-6.854
8/9/99	17.00	-1.449	-1.544
8/16/99	17.50	2.941	2.847
8/23/99	17.75	1.429	1.335
8/30/99	16.00	-9.859	-9.953

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจากการคำนวณตามสมการ(3.1)

Maximum= +43.115

Minimum= -28.808

Average= +3.204

ภาคผนวก ก. 6

อัตราผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ธนาคาร กรุงไทย จำกัด ในรายสัปดาห์

เดือน วั น ปี	ราคาปิด(KTB)	ผลตอบแทนของKTB:R _{ktb}	(R _{ktb} - R _f)
9/7/98	6.00	7.143	6.932
9/14/98	6.20	3.333	3.133
9/21/98	6.90	11.290	11.109
9/28/98	6.30	-8.696	-8.870
10/5/98	7.50	19.048	18.878
10/12/98	11.75	56.667	56.497
10/19/98	13.00	10.638	10.482
10/26/98	13.50	3.846	3.696
11/2/98	21.50	59.259	59.116
11/9/98	16.25	-24.419	-24.555
11/16/98	20.75	27.692	27.558
11/23/98	21.75	4.819	4.685
11/30/98	17.50	-19.540	-19.667
12/7/98	22.00	25.714	25.588
12/14/98	18.75	-14.773	-14.899
12/21/98	20.75	10.667	10.540
12/28/98	19.75	-4.819	-4.944
1/4/99	22.00	11.392	11.267
1/11/99	20.00	-9.091	-9.216
1/18/99	17.75	-11.250	-11.375
1/25/99	17.00	-4.225	-4.345
2/1/99	14.50	-14.706	-14.820
2/8/99	15.75	8.621	8.509
2/15/99	14.75	-6.349	-6.455
2/22/99	15.75	6.780	6.674
3/1/99	15.00	-4.762	-4.866
3/8/99	16.00	6.667	6.563
3/15/99	19.00	18.750	18.646
3/22/99	18.50	-2.632	-2.736
3/29/99	17.75	-4.054	-4.158
4/5/99	18.25	2.817	2.713
4/12/99	20.00	9.589	9.485
4/19/99	19.00	-5.000	-5.104
4/26/99	25.75	35.526	35.422
5/3/99	25.25	-1.942	-2.046
5/10/99	24.25	-3.960	-4.065
5/17/99	26.00	7.216	7.112
5/24/99	23.75	-8.654	-8.758
5/31/99	24.25	2.105	2.001
6/7/99	26.75	10.309	10.205
6/14/99	28.25	5.607	5.506
6/21/99	28.00	-0.885	-0.985
6/28/99	25.50	-8.929	-9.028
7/5/99	21.75	-14.706	-14.805
7/12/99	20.75	-4.598	-4.697
7/19/99	18.50	-10.843	-10.942
7/26/99	15.75	-14.865	-14.964
8/2/99	15.00	-4.762	-4.860
8/9/99	14.00	-6.667	-6.762
8/16/99	14.75	5.357	5.263
8/23/99	15.25	3.390	3.296
8/30/99	14.50	-4.918	-5.012

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจากการคำนวณตามสมการ(3.1)

Maximum= +59.259

Minimum= -24.419

Average= +2.965

ภาคผนวก ก. 7

อัตราผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด ในรายสัปดาห์

เดือน วนปี	ราคาปิด(SCB)	ผลตอบแทนของSCB:R _{SCB}	(R _{SCB} -R _f)
9/7/98	9.00	0.000	-0.211
9/14/98	9.00	0.000	-0.201
9/21/98	10.25	13.889	13.708
9/28/98	9.80	-4.390	-4.565
10/5/98	11.25	14.796	14.627
10/12/98	15.75	40.000	39.831
10/19/98	17.25	9.524	9.368
10/26/98	21.00	21.739	21.589
11/2/98	28.50	35.714	35.571
11/9/98	18.25	-35.965	-36.102
11/16/98	23.75	30.137	30.003
11/23/98	21.25	-10.526	-10.660
11/30/98	15.75	-25.882	-26.009
12/7/98	18.50	17.460	17.334
12/14/98	15.75	-14.865	-14.991
12/21/98	17.75	12.698	12.572
12/28/98	17.50	-1.408	-1.533
1/4/99	18.50	5.714	5.589
1/11/99	19.00	2.703	2.578
1/18/99	18.25	-3.947	-4.072
1/25/99	18.00	-1.370	-1.490
2/1/99	15.50	-13.889	-14.003
2/8/99	15.00	-3.226	-3.338
2/15/99	15.50	3.333	3.228
2/22/99	15.75	1.613	1.507
3/1/99	15.25	-3.175	-3.279
3/8/99	16.00	4.918	4.814
3/15/99	19.00	18.750	18.646
3/22/99	19.25	1.316	1.212
3/29/99	18.25	-5.195	-5.299
4/5/99	20.50	12.329	12.225
4/12/99	23.50	14.634	14.530
4/19/99	24.25	3.191	3.087
4/26/99	38.25	57.732	57.628
5/3/99	38.25	0.000	-0.104
5/10/99	37.75	-1.307	-1.411
5/17/99	36.75	-2.649	-2.753
5/24/99	34.00	-7.483	-7.587
5/31/99	40.50	19.118	19.013
6/7/99	46.25	14.198	14.093
6/14/99	46.00	-0.541	-0.642
6/21/99	45.75	-0.543	-0.644
6/28/99	43.25	-5.464	-5.563
7/5/99	44.25	2.312	2.213
7/12/99	40.25	-9.040	-9.139
7/19/99	40.00	-0.621	-0.720
7/26/99	41.50	3.750	3.651
8/2/99	39.00	-6.024	-6.122
8/9/99	37.00	-5.128	-5.223
8/16/99	39.25	6.081	5.987
8/23/99	41.25	5.096	5.002
8/30/99	38.75	-6.061	-6.154

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจากการคำนวณตามสมการ(3.1)

Maximum= +57.732

Minimum= -35.965

Average= +3.924

ภาคผนวก ก. 8

อัตราผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด ในรายสัปดาห์

เดือน/วันปี	ราคาเปิด(TFB)	ผลตอบแทนของTFB-R _f	(R _m -R _f)
9/7/98	11.57	7.627	7.416
9/14/98	12.40	7.174	6.973
9/21/98	14.55	17.339	17.158
9/28/98	14.05	-3.436	-3.611
10/5/98	17.19	22.349	22.179
10/12/98	19.67	14.427	14.258
10/19/98	21.82	10.930	10.774
10/26/98	25.29	15.903	15.753
11/2/98	34.06	34.678	34.535
11/9/98	26.95	-20.875	-21.012
11/16/98	34.39	27.607	27.473
11/23/98	35.71	3.838	3.704
11/30/98	29.59	-17.138	-17.264
12/7/98	35.71	20.683	20.556
12/14/98	35.05	-1.848	-1.975
12/21/98	36.37	3.766	3.640
12/28/98	35.38	-2.722	-2.847
1/4/99	39.35	11.221	11.096
1/11/99	37.69	-4.219	-4.344
1/18/99	37.36	-0.876	-1.001
1/25/99	38.35	2.650	2.530
2/1/99	35.38	-7.744	-7.859
2/8/99	34.72	-1.865	-1.977
2/15/99	34.39	-0.950	-1.056
2/22/99	33.73	-1.919	-2.025
3/1/99	32.90	-2.461	-2.565
3/8/99	35.38	7.538	7.434
3/15/99	38.35	8.395	8.290
3/22/99	40.67	6.050	5.945
3/29/99	38.69	-4.868	-4.973
4/5/99	41.33	6.823	6.719
4/12/99	44.64	8.009	7.905
4/19/99	43.65	-2.218	-2.322
4/26/99	48.94	12.119	12.015
5/3/99	55.88	14.181	14.076
5/10/99	53.23	-4.742	-4.846
5/17/99	51.58	-3.100	-3.204
5/24/99	49.60	-3.839	-3.943
5/31/99	51.58	3.992	3.888
6/7/99	53.90	4.498	4.394
6/14/99	52.90	-1.855	-1.957
6/21/99	52.57	-0.624	-0.724
6/28/99	50.92	-3.139	-3.238
7/5/99	44.97	-11.685	-11.784
7/12/99	43.65	-2.935	-3.034
7/19/99	43.31	-0.779	-0.878
7/26/99	43.65	0.785	0.686
8/2/99	41.99	-3.803	-3.901
8/9/99	41.33	-1.572	-1.667
8/16/99	46.25	11.904	11.810
8/23/99	45.00	-2.703	-2.796
8/30/99	41.50	-7.778	-7.872

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจากการคำนวณตามสมการ(3.1)

Maximum= +34.678

Minimum= -20.875

Average= +3.131

ภาคผนวก ก. 9

อัตราผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ธนาคารทหารไทย จำกัด ในรายสัปดาห์

เดือน/วันปี	ราคาปิด (TMB)	ผลตอบแทนของ TMB:R _{tt}	(R _{tt} - R _f)
9/7/98	3.42	8.917	8.706
9/14/98	3.90	14.035	13.835
9/21/98	4.37	12.051	11.870
9/28/98	4.18	-4.348	-4.522
10/5/98	4.75	13.636	13.467
10/12/98	7.13	50.105	49.936
10/19/98	8.93	25.245	25.089
10/26/98	9.41	5.375	5.225
11/2/98	12.12	28.799	28.656
11/9/98	7.70	-36.469	-36.605
11/16/98	9.74	26.494	26.359
11/23/98	8.65	-11.191	-11.325
11/30/98	7.03	-18.728	-18.855
12/7/98	8.74	24.324	24.198
12/14/98	7.51	-14.073	-14.200
12/21/98	9.03	20.240	20.113
12/28/98	9.22	2.104	1.979
1/4/99	9.22	0.000	-0.125
1/11/99	8.93	-3.145	-3.270
1/18/99	9.03	1.120	0.995
1/25/99	8.93	-1.107	-1.227
2/1/99	8.27	-7.391	-7.505
2/8/99	8.17	-1.209	-1.321
2/15/99	7.79	-4.651	-4.757
2/22/99	7.89	1.284	1.178
3/1/99	7.60	-3.676	-3.780
3/8/99	7.13	-6.184	-6.288
3/15/99	7.89	10.659	10.555
3/22/99	8.27	4.816	4.712
3/29/99	7.41	-10.399	-10.503
4/5/99	7.89	6.478	6.374
4/12/99	8.55	8.365	8.261
4/19/99	9.22	7.836	7.732
4/26/99	16.39	77.766	77.662
5/3/99	16.63	1.464	1.360
5/10/99	18.53	11.425	11.321
5/17/99	22.57	21.802	21.698
5/24/99	20.43	-9.482	-9.586
5/31/99	21.14	3.475	3.371
6/7/99	23.52	11.258	11.154
6/14/99	23.04	-2.041	-2.142
6/21/99	22.33	-3.082	-3.182
6/28/99	21.62	-3.180	-3.279
7/5/99	19.00	-12.118	-12.217
7/12/99	16.15	-15.000	-15.099
7/19/99	16.63	2.972	2.873
7/26/99	14.73	-11.425	-11.524
8/2/99	14.25	-3.259	-3.356
8/9/99	13.78	-3.298	-3.393
8/16/99	13.78	0.000	-0.094
8/23/99	17.10	24.093	23.999
8/30/99	15.68	-8.304	-8.398

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจากการคำนวณตามสมการ(3.1)

Maximum= +77.766

Minimum= -36.469

Average= +4.469

Regression

BAY

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	RM RF ^a		Enter

- a. All requested variables entered.
b. Dependent Variable: RBAY_RF

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.715 ^a	.511	.501	11.2069

- a. Predictors: (Constant), RM_RF

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	6556.787	1	6556.787	52.206	.000 ^a
	Residual	6279.742	50	125.595		
	Total	12836.53	51			

- a. Predictors: (Constant), RM_RF
b. Dependent Variable: RBAY_RF

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	95% Confidence Interval for B	
		B	Std. Error	Beta			Lower Bound	Upper Bound
1	(Constant)	.739	1.599		.463	.646	-2.471	3.950
	RM_RF	1.834	.254	.715	7.225	.000	1.324	2.344

- a. Dependent Variable: RBAY_RF

Regression

BBL

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	RM RF ^a		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: RBBL_RF

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.865 ^a	.748	.743	5.5378

a. Predictors: (Constant), RM_RF

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	4557.647	1	4557.647	148.614	.000 ^a
	Residual	1533.386	50	30.668		
	Total	6091.033	51			

a. Predictors: (Constant), RM_RF

b. Dependent Variable: RBBL_RF

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	95% Confidence Interval for B	
		B	Std. Error	Beta			Lower Bound	Upper Bound
1	(Constant)	6.325E-02	.790		.080	.936	-1.523	1.650
	RM_RF	1.529	.125	.865	12.191	.000	1.277	1.781

a. Dependent Variable: RBBL_RF

Regression

30A

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	RM_RF ^a	.	Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: RBOA_RF

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.588 ^a	.346	.333	11.4325

a. Predictors: (Constant), RM_RF

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	3458.277	1	3458.277	26.459	.000 ^a
	Residual	6535.052	50	130.701		
	Total	9993.329	51			

a. Predictors: (Constant), RM_RF

b. Dependent Variable: RBOA_RF

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	95% Confidence Interval for B	
		B	Std. Error	Beta			Lower Bound	Upper Bound
1	(Constant)	.751	1.631		.460	.647	-2.525	4.026
	RM_RF	1.332	.259	.588	5.144	.000	.812	1.852

a. Dependent Variable: RBOA_RF

Regression

ITDB

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	RM_RF ^a		Enter

- a. All requested variables entered.
 b. Dependent Variable: RDTDB_RF

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.666 ^a	.443	.432	11.2756

- a. Predictors: (Constant), RM_RF

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	5056.911	1	5056.911	39.775	.000 ^a
	Residual	6356.938	50	127.139		
	Total	11413.85	51			

- a. Predictors: (Constant), RM_RF
 b. Dependent Variable: RDTDB_RF

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	95% Confidence Interval for B	
		B	Std. Error	Beta			Lower Bound	Upper Bound
1	(Constant)	1.281	1.608		.796	.430	-1.950	4.511
	RM_RF	1.611	.255	.666	6.307	.000	1.098	2.123

- a. Dependent Variable: RDTDB_RF

Regression

R²CT

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	RM_RF ^a		Enter

- a. All requested variables entered.
b. Dependent Variable: RIFCT_RF

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.790 ^a	.625	.617	8.1657

- a. Predictors: (Constant), RM_RF

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	5552.343	1	5552.343	83.269	.000 ^a
	Residual	3333.970	50	66.679		
	Total	8886.313	51			

- a. Predictors: (Constant), RM_RF
b. Dependent Variable: RIFCT_RF

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	95% Confidence Interval for B	
		B	Std. Error	Beta			Lower Bound	Upper Bound
1	(Constant)	.595	1.165		.511	.612	-1.744	2.935
	RM_RF	1.688	.185	.790	9.125	.000	1.316	2.059

- a. Dependent Variable: RIFCT_RF

Regression

RTB

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	RM_RF ^a		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: RKTB_RF

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.819 ^a	.671	.665	9.3996

a. Predictors: (Constant), RM_RF

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	9013.901	1	9013.901	102.021	.000 ^a
	Residual	4417.667	50	88.353		
	Total	13431.57	51			

a. Predictors: (Constant), RM_RF

b. Dependent Variable: RKTB_RF

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	95% Confidence Interval for B	
		B	Std. Error	Beta			Lower Bound	Upper Bound
1	(Constant)	-.326	1.341		-.243	.809	-3.019	2.367
	RM_RF	2.150	.213	.819	10.101	.000	1.723	2.578

a. Dependent Variable: RKTB_RF

Regression

CB

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	RM_RF ^a	.	Enter

- a. All requested variables entered.
 b. Dependent Variable: RSCB_RF

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.807 ^a	.652	.645	9.1676

- a. Predictors: (Constant), RM_RF

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	7856.657	1	7856.657	93.481	.000 ^a
	Residual	4202.273	50	84.045		
	Total	12058.93	51			

- a. Predictors: (Constant), RM_RF
 b. Dependent Variable: RSCB_RF

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	95% Confidence Interval for B	
		B	Std. Error	Beta			Lower Bound	Upper Bound
1	(Constant)	.843	1.308		.645	.522	-1.783	3.470
	RM_RF	2.007	.208	.807	9.669	.000	1.590	2.424

- a. Dependent Variable: RSCB_RF

Regression

FB

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	RM_RF ^a		Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: RTFB_RF

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.851 ^a	.724	.719	5.5039

a. Predictors: (Constant), RM_RF

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	3974.673	1	3974.673	131.207	.000 ^a
	Residual	1514.660	50	30.293		
	Total	5489.332	51			

a. Predictors: (Constant), RM_RF

b. Dependent Variable: RTFB_RF

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	95% Confidence Interval for B	
		B	Std. Error	Beta			Lower Bound	Upper Bound
1	(Constant)	.905	.785		1.152	.255	-.672	2.481
	RM_RF	1.428	.125	.851	11.455	.000	1.177	1.678

a. Dependent Variable: RTFB_RF

Regression

MB

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	RM RF ^a	.	Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: RTMB_RF

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.715 ^a	.511	.502	12.4839

a. Predictors: (Constant), RM_RF

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	8154.495	1	8154.495	52.324	.000 ^a
	Residual	7792.357	50	155.847		
	Total	15946.85	51			

a. Predictors: (Constant), RM_RF

b. Dependent Variable: RTMB_RF

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	95% Confidence Interval for B	
		B	Std. Error	Beta			Lower Bound	Upper Bound
1	(Constant)	1.332	1.781		.748	.458	-2.244	4.909
	RM_RF	2.045	.283	.715	7.234	.000	1.477	2.613

a. Dependent Variable: RTMB_RF

ประวัติผู้เขียน

ชื่อ - นามสกุล	นายยุทธนา เรือนสุภา
วัน เดือน ปีเกิด	28 พฤษภาคม 2512
ประวัติการศึกษา	
พ.ศ. 2528	สำเร็จการศึกษาระดับมัธยมศึกษาตอนต้น จากโรงเรียน โกวิทราชรังเชียงใหม่
พ.ศ. 2530	สำเร็จการศึกษาระดับมัธยมศึกษาตอนปลาย จาก โรงเรียนยุพราชวิทยาลัย จังหวัดเชียงใหม่
พ.ศ.2534	สำเร็จการศึกษาระดับอุดมศึกษา สาขาวิชาบัญชี คณะสังคมศาสตร์ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ ปริญญาบัญชีบัณฑิต
ประวัติการทำงาน	
พ.ศ 2534	บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด สำนักงานบริการด้านหลักทรัพย์ จังหวัดเชียงใหม่
พ.ศ.2535-ปัจจุบัน	บริษัทหลักทรัพย์ทีเอสโก้ จำกัด สำนักงานบริการด้านหลักทรัพย์จังหวัด เชียงใหม่