

## สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฉ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 หลักการทฤษฎีเหตุผล	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	2
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	2
1.4 แผนการดำเนินงานและขอบเขต	2
1.5 นิยามศัพท์	3
บทที่ 2 สรุปสาระสำคัญจากเอกสารที่เกี่ยวข้อง	5
บทที่ 3 แนวความคิดและระเบียบวิธีการศึกษา	11
3.1 ทฤษฎีที่ใช้ในการศึกษา	11
3.1.1 Markowitz' s Model	11
3.1.2 Capital Asset Pricing Model : CAP M	11
3.2 สมมุติฐานที่ใช้ในการศึกษา	16
3.3 ระเบียบวิธีวิจัย	16
3.3.1 Unit root test	17
3.3.2 Cointegration	19
3.3.3 Cointegration และ Error Correction Mechanism	20
3.4 วิธีการคำนวณค่าตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา	22
บทที่ 4 ผลการศึกษา	23
4.1 ผลการทดสอบ Unit Root Test	23
4.2 ผลการประมาณค่า $\alpha$ และ $\beta$ ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด	27

4.3 การหาเส้นตลาดหลักทรัพย์	32
บทที่ 5 สรุปและข้อเสนอแนะ	35
5.1 สรุป	35
5.2 ข้อเสนอแนะ	36
บรรณานุกรม	37
ภาคผนวก	40
ภาคผนวก ก ข้อมูลพื้นฐานของบริษัท	40
ภาคผนวก ข ตารางแสดง Mackinnon Critical Value	58
ประวัติผู้เขียน	59

**สารบัญตาราง**

<b>ตาราง</b>	<b>หน้า</b>
4.1 ผลของ Unit root Test (Test- Statistic)	26
4.2 ผลการประมาณการด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด	31
4.3 ผลการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทน ที่คาดหวังกับความเสี่ยงของหลักทรัพย์	33

## สารบัญภาพ

รูป		หน้า
3.1	ความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนที่คาดหวัง กับความเสี่ยงในการลงทุนในหลักทรัพย์	15
4.3	ผลตอบแทนของหลักทรัพย์เปรียบเทียบกับเส้น SML	34