

## สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
1.3 ประโยชน์ของการศึกษา	4
1.4 ขอบเขตการศึกษา	4
บทที่ 2 ทฤษฎี แนวความคิด และวรรณกรรมปริทัศน์	5
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	5
2.1.1 แบบจำลองมาร์โควิช	5
2.1.2 แบบจำลองการถดถอยแบบสลับเปลี่ยน	8
2.1.3 การวิเคราะห์ข้อมูลอนุกรมเวลา	10
2.1.4 การทดสอบยูนิทรูท	11
2.1.5 สมการถดถอยไม่แท้จริง	13
2.1.6 การทดสอบ Cointegration	14
2.1.7 แนวความคิดแบบจำลองเอเรอร์คอเรคชัน	15
2.4 วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง	16
2.5 นิยามศัพท์เฉพาะ	23
บทที่ 3 ระเบียบวิธีการวิจัยและขนาดารขนาดใหญ่	26
3.1 ระเบียบวิธีการวิจัย	26

3.2	ธนาคารขนาดใหญ่	27
3.2.1	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด	27
3.2.2	ธนาคารกรุงไทย จำกัด	33
3.2.3	ธนาคารไทยพาณิชย์	38
3.2.4	ธนาคารกสิกรไทย	45
บทที่ 4	ผลการวิเคราะห์	51
4.1	การทดสอบคุณภาพในระยะยาว	51
4.1.1	ข้อมูลสถิติ	51
4.1.2	การทดสอบความนิ่งด้วยวิธีดิกกีฟลูเดอร์	54
4.1.3	การทดสอบการร่วมไปด้วยกัน	55
4.2	การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้น	60
4.3	แบบจำลองสมการถดถอยแบบสลับเปลี่ยน	62
4.4	การวิเคราะห์ราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ โดยใช้แบบจำลองมาร์โควิช	65
บทที่ 5	สรุปผลการศึกษา	68
5.1	สรุปผลการศึกษา	68
5.2	ข้อเสนอแนะ	69
บรรณานุกรม		70
ภาคผนวก		
ภาคผนวก ก	ผลการทดสอบ ธนาคารกรุงเทพ	72
ภาคผนวก ข	ผลการทดสอบ ธนาคารกสิกรไทย	77
ภาคผนวก ค	ผลการทดสอบ ธนาคารกรุงไทย	82
ภาคผนวก ง	ผลการทดสอบ ธนาคารไทยพาณิชย์	87
ประวัติผู้เขียน		91

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
3.1	29
3.2	30
3.3	33
3.4	35
3.5	36
3.6	36
3.7	39
3.8	41
3.9	42
3.10	47
3.11	48
3.12	49
4.1	51
4.2	52
4.3	54
4.4	55
4.5	56
4.6	61

4.7 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์โดยแบบจำลองถดถอยสลับเปลี่ยนของอัตราผลตอบแทนผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ในช่วงขาขึ้น	62
4.8 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์โดยแบบจำลองถดถอยสลับเปลี่ยนของอัตราผลตอบแทนผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารขนาดใหญ่ในช่วงขาลง	63
4.9 ผลการคำนวณในช่วงขาขึ้น โดยใช้แบบจำลองมาร์โควิช	66
4.10 ผลการคำนวณในช่วงขาลงโดยใช้แบบจำลองมาร์โควิช	67

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 ความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Set Index) กับ ราคาหลักทรัพย์ของธนาคารกรุงเทพ	2
1.1 ความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Set Index) กับ ราคาหลักทรัพย์ของธนาคารกรุงไทย	2
1.2 ความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Set Index) กับ ราคาหลักทรัพย์ของธนาคารกสิกรไทย	3
1.3 ความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Set Index) กับ ราคาหลักทรัพย์ของธนาคารไทยพาณิชย์	3
2.1 ความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนที่คาดหวังกับความเสี่ยงในการลงทุนใน หลักทรัพย์	7
4.1 อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ในธนาคารกรุงเทพ จำกัด	52
4.2 อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ในธนาคารกสิกรไทย จำกัด	53
4.3 อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ในธนาคารกรุงไทย จำกัด	53
4.4 อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ในธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด	53