

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญภาพ	ช
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของการศึกษา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
1.3 ขอบเขตการศึกษา	7
1.4 แหล่งที่มาของข้อมูล	7
1.5 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	8
1.6 นิยามศัพท์เฉพาะ	8
บทที่ 2 ปรัชญาผลงานศึกษาที่เกี่ยวข้อง	10
บทที่ 3 ข้อมูลพื้นฐานของหลักทรัพย์ที่ทำการศึกษา	20
3.1 บริษัท ปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	21
3.2 บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	23
3.3 บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน)	25
3.4 บริษัท ไทยผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	28
3.5 บริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน)	30

บทที่ 4 ทฤษฎีและแนวคิดที่ใช้ในการศึกษา	32
4.1 การวิเคราะห์อนุกรมเวลา (Time Series Analysis)	32
4.2 ความเป็น Stationary ของข้อมูลและการทดสอบ Unit Root	32
4.3 แบบจำลอง Autoregressive Condition Heteroskedasticity (ARCH)	34
4.4 แบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroskedasticity (GARCH)	36
4.5 แนวคิดเกี่ยวกับแบบจำลอง ARCH – in – mean (ARCH-M)	37
4.6 แบบจำลอง GARCH – in – mean (GARCH-M)	39
4.7 การตรวจสอบรูปแบบ (Diagnostic Checking)	39
 บทที่ 5 วิธีการศึกษา	 42
5.1 การศึกษาความสัมพันธ์ของการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์	42
5.2 การประยุกต์แบบจำลอง GARCH-M เพื่อใช้วิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิค	45
 บทที่ 6 ผลการศึกษา	 47
6.1 การศึกษาความสัมพันธ์ของการเคลื่อนไหวของราคาปิดหลักทรัพย์	47
6.2 การประยุกต์แบบจำลอง GARCH-M เพื่อใช้วิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิค	75
 บทที่ 7 สรุปและข้อเสนอแนะ	 90
7.1 สรุปผลการศึกษา	90
7.2 ข้อเสนอแนะ	92
 บรรณานุกรม	 93

ภาคผนวก	97
ภาคผนวก ก ข้อมูลราคาปิดและผลต่างลำดับที่หนึ่งรายหลักทรัพย์	98
ภาคผนวก ข สถานการณ์จำลองการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยการวิเคราะห์ทางเทคนิค	120
ภาคผนวก ค สรุปงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ กลุ่มวัสดุก่อสร้างและตกแต่ง	147
ภาคผนวก ง สหสัมพันธ์ในตัวเองและสหสัมพันธ์ในตัวเองส่วนย่อย	157
ภาคผนวก จ คำนี้นำถึงสัมพัทธ์	159
ประวัติผู้เขียน	160

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 มูลค่าตลาดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ระหว่างปี พ.ศ. 2541-2545	5
1.2 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จำแนกตามอุตสาหกรรม ระหว่างปี พ.ศ. 2541-2545	6
1.3 สถิติของหลักทรัพย์และบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มวัสดุก่อสร้างและเครื่องตกแต่ง ในช่วงระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุดเดือนกันยายน 2545	9
6.1 ผลการทดสอบ Unit root โดยวิธี Augmented Dickey-Fuller	50
6.2 กราฟ ACF และ PACF ของข้อมูล Δ SCC	53
6.3 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของรูปแบบ ARMA ที่เหมาะสมใน Δ SCC	54
6.4 กราฟ ACF และ PACF ของข้อมูล Δ VNG	58
6.5 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของรูปแบบ ARMA with GARCH-M ในหลักทรัพย์ Δ VNG ที่ความเสี่ยงไม่มีนัยสำคัญ	59
6.6 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของรูปแบบ ARMA ที่เหมาะสมในหลักทรัพย์ Δ VNG	60
6.7 กราฟ ACF และ PACF ของข้อมูล Δ SSI	62
6.8 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของรูปแบบ ARMA with GARCH-M ในหลักทรัพย์ Δ VNG ที่ความเสี่ยงไม่มีนัยสำคัญ	63
6.9 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของรูปแบบ ARMA ที่เหมาะสมในหลักทรัพย์ Δ SSI	64
6.10 กราฟ ACF และ PACF ของข้อมูล Δ TGP	67
6.11 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของรูปแบบ ARMA with GARCH-M ในหลักทรัพย์ Δ TGP ที่ความเสี่ยงไม่มีนัยสำคัญ	68
6.12 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของรูปแบบ ARMA ที่เหมาะสมในหลักทรัพย์ Δ TGP	69
6.13 กราฟ ACF และ PACF ของข้อมูล Δ TPIPL	72
6.14 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของรูปแบบ ARMA ที่เหมาะสม ในหลักทรัพย์ Δ TPIPL	73

6.15	เปรียบเทียบโอกาสของราคาปิดที่จะเกิดขึ้นในช่วงความเชื่อมั่นต่างๆ	75
6.16	ข้อมูลราคาปิดที่เกิดขึ้นจริงที่อยู่ภายในช่วงความเชื่อมั่น ± 1.0 Standard Deviation	81
6.17	เปรียบเทียบสัญญาณซื้อขายและกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างช่วงความเชื่อมั่นของแบบจำลองและดัชนีกำลังสัมพันธ์ในหลักทรัพย์ SCC	83
6.18	เปรียบเทียบสัญญาณซื้อขายและกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างช่วงความเชื่อมั่นของแบบจำลองและดัชนีกำลังสัมพันธ์ในหลักทรัพย์ VNG	84
6.19	เปรียบเทียบสัญญาณซื้อขายและกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างช่วงความเชื่อมั่นของแบบจำลองและดัชนีกำลังสัมพันธ์ในหลักทรัพย์ SSI	86
6.20	เปรียบเทียบสัญญาณซื้อขายและกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างช่วงความเชื่อมั่นของแบบจำลองและดัชนีกำลังสัมพันธ์ในหลักทรัพย์ TGP	87
6.21	เปรียบเทียบสัญญาณซื้อขายและกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างช่วงความเชื่อมั่นของแบบจำลองและดัชนีกำลังสัมพันธ์ในหลักทรัพย์ TPIPL	88
ภาคผนวก ก1	ข้อมูลราคาปิดและผลต่างลำดับที่หนึ่งของหลักทรัพย์ SCC รายสัปดาห์	98
ภาคผนวก ก2	ข้อมูลราคาปิดและผลต่างลำดับที่หนึ่งของหลักทรัพย์ VNG รายสัปดาห์	103
ภาคผนวก ก3	ข้อมูลราคาปิดและผลต่างลำดับที่หนึ่งของหลักทรัพย์ SSI รายสัปดาห์	107
ภาคผนวก ก4	ข้อมูลราคาปิดและผลต่างลำดับที่หนึ่งของหลักทรัพย์ TGP รายสัปดาห์	112
ภาคผนวก ก5	ข้อมูลราคาปิดและผลต่างลำดับที่หนึ่งของหลักทรัพย์ TPIPL รายสัปดาห์	115
ภาคผนวก ข1	สถานการณ์จำลองการซื้อขายหลักทรัพย์ SCC ด้วยการวิเคราะห์ทางเทคนิค	120
ภาคผนวก ข2	สถานการณ์จำลองการซื้อขายหลักทรัพย์ VNG ด้วยการวิเคราะห์ทางเทคนิค	126
ภาคผนวก ข3	สถานการณ์จำลองการซื้อขายหลักทรัพย์ SSI ด้วยการวิเคราะห์ทางเทคนิค	132
ภาคผนวก ข4	สถานการณ์จำลองการซื้อขายหลักทรัพย์ TGP ด้วยการวิเคราะห์ทางเทคนิค	138
ภาคผนวก ข5	สถานการณ์จำลองการซื้อขายหลักทรัพย์ TPIPL ด้วยการวิเคราะห์ทางเทคนิค	142

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
3.1 สักส่วนมูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ในกลุ่มวัสดุก่อสร้างและตกแต่ง	20
3.2 การเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์รายสัปดาห์ บริษัท ปูนซีเมนต์ไทย จำกัด(มหาชน) ระหว่างปี 2544-2546	22
3.3 การเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์รายสัปดาห์ บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด(มหาชน) ระหว่างปี 2544-2546	24
3.4 การเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์รายสัปดาห์ บริษัท สหวิริยาศิลอินคัสตรี จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2544-2546	27
3.5 การเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์รายสัปดาห์ บริษัท ไทยผลิตภัณฑ์ขี้ป่น จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2544-2546	29
3.6 การเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์รายสัปดาห์ บริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี 2544-2546	31
6.1 เปรียบเทียบระหว่างข้อมูลจริงและค่าที่ได้ตามสมการพยากรณ์ 6.1	55
6.2 เปรียบเทียบระหว่างข้อมูลจริงและค่าที่ได้ตามสมการพยากรณ์ 6.3	61
6.3 เปรียบเทียบระหว่างข้อมูลจริงและค่าที่ได้ตามสมการพยากรณ์ 6.5	65
6.4 เปรียบเทียบระหว่างข้อมูลจริงและค่าที่ได้ตามสมการพยากรณ์ 6.7	70
6.5 เปรียบเทียบระหว่างข้อมูลจริงและค่าที่ได้ตามสมการพยากรณ์ 6.9	74
6.6 ช่วงความเชื่อมั่น ± 1.0 Standard Deviation ของราคาปิดหลักทรัพย์ SCC	76
6.7 ช่วงความเชื่อมั่น ± 1.0 Standard Deviation ของราคาปิดหลักทรัพย์ VNG	77
6.8 ช่วงความเชื่อมั่น ± 1.0 Standard Deviation ของราคาปิดหลักทรัพย์ SSI	78
6.9 ช่วงความเชื่อมั่น ± 1.0 Standard Deviation ของราคาปิดหลักทรัพย์ TGP	79
6.10 ช่วงความเชื่อมั่น ± 1.0 Standard Deviation ของราคาปิดหลักทรัพย์ TPIPL	80