

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	๑
บทคัดย่อภาษาไทย	๑
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	๒
สารบัญตาราง	๓
สารบัญภาพ	๔
บทที่ ๑ บทนำ	๕
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	๕
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	๖
1.3 ประโยชน์ของการศึกษา	๗
1.4 ขอบเขตการศึกษา	๘
บทที่ ๒ ทฤษฎี แนวความคิดและวรรณกรรมปริทัศน์	๙
2.1 แบบจำลองการตั้งราคาหลักทรัพย์ (CAPM)	๙
2.2 ทฤษฎีบทข้อมูลอนุกรมเวลา	๑๐
2.3 การทดสอบยูนิตรูท (Unit Root)	๑๑
2.4 แนวคิดเกี่ยวกับความสัมพันธ์เชิงคุณภาพในระยะยาว	๑๓
2.5 แนวคิดเกี่ยวกับความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะสั้น	๑๔
2.6 วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง	๑๕
2.7 นิยามคำศัพท์เฉพาะที่เกี่ยวข้อง	๒๒
บทที่ ๓ ระเบียบวิธีการศึกษา	๒๕
3.1 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	๒๕
3.2 การทดสอบข้อมูล	๒๖
3.2.1 การทดสอบ Unit Root	๒๗
3.2.2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงคุณภาพระยะยาว (Cointegration)	๒๗
3.3 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	๒๙

บทที่ 4 ข้อมูลพื้นฐานของหลักทรัพย์กู้มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง	30
4.1 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	30
4.2 ธนาคารเอเชีย จำกัด (มหาชน)	32
4.3 บริษัทเงินทุนอุดสาหกรรมแห่งประเทศไทย	34
4.4 ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	37
บทที่ 5 ผลการศึกษา	39
5.1 ผลการทดสอบทดสอบยูนิตรูท (Unit Root)	40
5.2 ผลการทดสอบทดสอบ Cointegration	42
5.3 การหาค่าความเสี่ยง	43
5.3.1 การวิเคราะห์ค่า α	44
5.3.1 การวิเคราะห์ค่าความเสี่ยง β	45
5.4 การประเมินราคาหลักทรัพย์	46
5.4.1 การประเมินราคาหลักทรัพย์โดยเปรียบเทียบค่า α และ $(1-\beta)R_f$	46
5.4.2 การประเมินราคาหลักทรัพย์โดยเทียบสัมประสิทธิ์ SML	47
บทที่ 6 สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	49
6.1 สรุปผลการศึกษา	49
6.2 ข้อเสนอแนะ	51
เอกสารอ้างอิง	52
ภาคผนวก	54
ประวัติผู้เขียน	74

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 ดัชนีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีการซื้อขายสูงสุด	1
5.1 แสดงข้อมูลทั่วไปของ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ทั้งกลุ่มนธนาคาร พาณิชย์ขนาดกลาง	40
5.2 การทดสอบ Unit Root ของอัตราผลตอบแทนจากหลักทรัพย์กลุ่มนธนาคาร พาณิชย์ขนาดกลาง โดยวิธีอ็อกเม้นเดคคิกกีฟลูเลอร์	41
5.3 ผลการทดสอบ Cointegration	43
5.4 แสดงผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของอัตราผลตอบแทนของตลาดต่อ อัตราผลตอบ แทนของหลักทรัพย์กลุ่มนธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง	44
5.5 การประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์กลุ่มนธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง	47
5.6 ผลการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังของ ของแต่ละหลักทรัพย์และความเสี่ยงของหลักทรัพย์กลุ่มนธนาคารพาณิชย์ ขนาดกลาง	48

สารบัญภาพ

รูป

หน้า

1.1 กราฟแสดงราคาปิดหลักทรัพย์ รายสัปดาห์ของหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารพาณิชย์ ขนาดกลางเทียบกับราคาปิดหลักทรัพย์ของตลาด ตั้งแต่ ปี พ.ศ. 2541 – 2545	2
2.1 แสดงความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนที่คาดหวังกับความเสี่ยงของการลงทุน ในหลักทรัพย์	8
5.1 การเปรียบเทียบผลตอบแทนที่คาดหวังของแต่ละหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารพาณิชย์ กับเส้น SML	48