

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Chiang Mai University

ภาคผนวก

ภาคผนวก ก

ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลโดยการทดสอบ Unit Root

ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller test (ADF)

โดยใช้โปรแกรม Eviews 3.0

ผลการทดสอบ Unit Root ของอัตราผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

แนวโน้มเชิงสุ่ม และจุดตัดแกน

ADF Test Statistic	-8.853543	1% Critical Value*	-3.4573
		5% Critical Value	-2.8728
		10% Critical Value	-2.5727

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

แนวโน้มเชิงสุ่ม จุดตัดแกน และแนวโน้ม

ADF Test Statistic	-8.835036	1% Critical Value*	-3.9969
		5% Critical Value	-3.4285
		10% Critical Value	-3.1374

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

แนวโน้มเชิงสุ่ม

ADF Test Statistic	-8.868211	1% Critical Value*	-2.5735
		5% Critical Value	-1.9408
		10% Critical Value	-1.6163

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

ผลการทดสอบ ทดสอบ Unit Root ของอัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)

แนวโน้มเชิงสุ่ม และจุดตัดแกน

ADF Test Statistic	-10.91736	1% Critical Value*	-3.4573
		5% Critical Value	-2.8728
		10% Critical Value	-2.5727

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

แนวเดินเชิงสุ่ม จุดตัดแกน และแนวโน้ม

ADF Test Statistic	-10.91110	1% Critical Value*	-3.9969
		5% Critical Value	-3.4285
		10% Critical Value	-3.1374

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

แนวเดินเชิงสุ่ม

ADF Test Statistic	-10.91532	1% Critical Value*	-2.5735
		5% Critical Value	-1.9408
		10% Critical Value	-1.6163

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

ผลการทดสอบ ทดสอบ Unit Root ของอัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)

แนวเดินเชิงสุ่ม และจุดตัดแกน

ADF Test Statistic	-10.05550	1% Critical Value*	-3.4573
		5% Critical Value	-2.8728
		10% Critical Value	-2.5727

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

แนวเดินเชิงสุ่ม จุดตัดแกน และแนวโน้ม

ADF Test Statistic	-10.12164	1% Critical Value*	-3.9969
		5% Critical Value	-3.4285
		10% Critical Value	-3.1374

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

แนวเดินเชิงสุ่ม

ADF Test Statistic	-10.05602	1% Critical Value*	-2.5735
		5% Critical Value	-1.9408
		10% Critical Value	-1.6163

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

ผลการทดสอบ ทดสอบ Unit Root ของอัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์ บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)

แนวโน้มเชิงสุ่ม และจุดตัดแกน

ADF Test Statistic	-10.05550	1% Critical Value*	-3.4573
		5% Critical Value	-2.8728
		10% Critical Value	-2.5727

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

แนวโน้มเชิงสุ่ม จุดตัดแกน และแนวโน้ม

ADF Test Statistic	-10.12164	1% Critical Value*	-3.9969
		5% Critical Value	-3.4285
		10% Critical Value	-3.1374

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

แนวโน้มเชิงสุ่ม

ADF Test Statistic	-10.05602	1% Critical Value*	-2.5735
		5% Critical Value	-1.9408
		10% Critical Value	-1.6163

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

ผลการทดสอบ ทดสอบ Unit Root ของอัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์บริษัท ซาฟารีเวิลด์ จำกัด (มหาชน)

แนวโน้มเชิงสุ่ม และจุดตัดแกน

ADF Test Statistic	-10.21288	1% Critical Value*	-3.4573
		5% Critical Value	-2.8728
		10% Critical Value	-2.5727

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

แนวโน้มเชิงสุ่ม จุดตัดแกน และแนวโน้ม

ADF Test Statistic	-10.19541	1% Critical Value*	-3.9969
		5% Critical Value	-3.4285
		10% Critical Value	-3.1374

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

แนวเดินเชิงสุ่ม

ADF Test Statistic	-10.23046	1% Critical Value*	-2.5735
		5% Critical Value	-1.9408
		10% Critical Value	-1.6163

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

ผลการทดสอบ ทดสอบ Unit Root ของอัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์บริษัท ยูไนเต็ด บรอดคาสติ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

แนวเดินเชิงสุ่ม และจุดตัดแกน

ADF Test Statistic	-9.853625	1% Critical Value*	-3.4573
		5% Critical Value	-2.8728
		10% Critical Value	-2.5727

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

แนวเดินเชิงสุ่ม จุดตัดแกน และแนวโน้ม

ADF Test Statistic	-9.835993	1% Critical Value*	-3.9969
		5% Critical Value	-3.4285
		10% Critical Value	-3.1374

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

แนวเดินเชิงสุ่ม

ADF Test Statistic	-9.867614	1% Critical Value*	-2.5735
		5% Critical Value	-1.9408
		10% Critical Value	-1.6163

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

ภาคผนวก ข

ผลการวิเคราะห์การรวมกันไปด้วยกัน (Cointegration)

ด้วยโปรแกรม Eviews 3.0

ผลการวิเคราะห์การรวมกันไปด้วยกัน อัตราผลตอบแทน หลักทรัพย์บริษัทบีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)

Dependent Variable: RBEC
 Method: Least Squares
 Date: 05/29/03 Time: 10:26
 Sample: 1/11/1998 12/29/2002
 Included observations: 260

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.198563	0.329163	0.603238	0.5469
RM	0.721523	0.068404	10.54802	0.0000
R-squared	0.301307	Mean dependent var		0.269116
Adjusted R-squared	0.298598	S.D. dependent var		6.336131
S.E. of regression	5.306492	Akaike info criterion		6.183402
Sum squared resid	7264.985	Schwarz criterion		6.210791
Log likelihood	-801.8422	F-statistic		111.2606
Durbin-Watson stat	2.534895	Prob(F-statistic)		0.000000

ผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root) ของส่วนที่เหลือ (Residual)

ADF Test Statistic	-13.27971	1% Critical Value*	-2.5735
		5% Critical Value	-1.9408
		10% Critical Value	-1.6163

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

ผลการวิเคราะห์การร่วมกันไปด้วยกัน อัตราผลตอบแทน หลักทรัพย์บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด
(มหาชน)

Dependent Variable: RGRAMMY
Method: Least Squares
Date: 05/29/03 Time: 10:33
Sample: 1/11/1998 12/29/2002
Included observations: 260

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.220860	0.393075	0.561878	0.5747
RM	0.574358	0.081685	7.031345	0.0000
R-squared	0.160811	Mean dependent var		0.277022
Adjusted R-squared	0.157559	S.D. dependent var		6.904021
S.E. of regression	6.336828	Akaike info criterion		6.538296
Sum squared resid	10360.09	Schwarz criterion		6.565686
Log likelihood	-847.9785	F-statistic		49.43982
Durbin-Watson stat	1.999182	Prob(F-statistic)		0.000000

ผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root) ของส่วนที่เหลือ (Residual)

ADF Test Statistic	-11.58039	1% Critical Value*	-2.5735
		5% Critical Value	-1.9408
		10% Critical Value	-1.6163

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

ผลการวิเคราะห์การร่วมกันไปด้วยกัน อัตราผลตอบแทน หลักทรัพย์บริษัท ดิจิตอล ออเนป้า อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)

Dependent Variable: RONPA
Method: Least Squares
Date: 05/29/03 Time: 10:40
Sample: 1/11/1998 12/29/2002
Included observations: 260

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.248546	0.591697	-0.420057	0.6748
RM	1.473889	0.122961	11.98660	0.0000
R-squared	0.357696	Mean dependent var		-0.104426
Adjusted R-squared	0.355206	S.D. dependent var		11.87917
S.E. of regression	9.538864	Akaike info criterion		7.356288
Sum squared resid	23475.40	Schwarz criterion		7.383678
Log likelihood	-954.3175	F-statistic		143.6787
Durbin-Watson stat	1.681962	Prob(F-statistic)		0.000000

ผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root) ของส่วนที่เหลือ (Residual)

ADF Test Statistic	-11.04682	1% Critical Value*	-2.5735
		5% Critical Value	-1.9408
		10% Critical Value	-1.6163

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

ผลการวิเคราะห์การร่วมกันไปด้วยกัน อัตราผลตอบแทน หลักทรัพย์ บริษัท ซาฟารีเวิลด์ จำกัด (มหาชน)

Dependent Variable: RSAFARI

Method: Least Squares

Date: 05/29/03 Time: 10:45

Sample: 1/11/1998 12/29/2002

Included observations: 260

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.207485	0.444084	-0.467221	0.6407
RM	0.732570	0.092286	7.938078	0.0000
R-squared	0.196294	Mean dependent var	-0.135852	
Adjusted R-squared	0.193179	S.D. dependent var	7.970275	
S.E. of regression	7.159156	Akaike info criterion	6.782324	
Sum squared resid	13223.41	Schwarz criterion	6.809714	
Log likelihood	-879.7021	F-statistic	63.01309	
Durbin-Watson stat	1.942885	Prob(F-statistic)	0.000000	

ผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root) ของส่วนที่เหลือ (Residual)

ADF Test Statistic	-10.36519	1% Critical Value*	-2.5735
		5% Critical Value	-1.9408
		10% Critical Value	-1.6163

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

ผลการวิเคราะห์การร่วมกันไปด้วยกัน อัตราผลตอบแทน หลักทรัพย์บริษัท ยูไนเต็ด บรอดคาสติ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

Dependent Variable: RUBC
 Method: Least Squares
 Date: 05/29/03 Time: 10:51
 Sample: 1/11/1998 12/29/2002
 Included observations: 260

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0.837742	0.715610	1.170668	0.2428
RM	1.484336	0.148712	9.981296	0.0000
R-squared	0.278576	Mean dependent var		0.982884
Adjusted R-squared	0.275780	S.D. dependent var		13.55621
S.E. of regression	11.53648	Akaike info criterion		7.736569
Sum squared resid	34337.34	Schwarz criterion		7.763958
Log likelihood	-1003.754	F-statistic		99.62627
Durbin-Watson stat	2.018360	Prob(F-statistic)		0.000000

ผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root) ของส่วนที่เหลือ (Residual)

ADF Test Statistic	-12.60962	1% Critical Value*	-2.5735
		5% Critical Value	-1.9408
		10% Critical Value	-1.6163

*MacKinnon critical values for rejection of hypothesis of a unit root.

ภาคผนวก ก

ผลแบบจำลองเอเรอร์คอรrection (Error Correction Model)

ด้วยโปรแกรม Eviews 3.0

ผลแบบจำลองเอเรอร์คอรrection อัตราผลตอบแทน หลักทรัพย์บริษัทบีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)

Dependent Variable: D(RBEC)

Method: Least Squares

Date: 05/29/03 Time: 10:28

Sample(adjusted): 1/25/1998 12/29/2002

Included observations: 258 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.042874	0.401807	-0.106702	0.9151
D(RM(-1))	-0.340840	0.081670	-4.173361	0.0000
D(RBEC(-1))	-0.015834	0.078746	-0.201075	0.8408
RESID01(-1)	-1.214323	0.125251	-9.695127	0.0000
R-squared	0.536108	Mean dependent var	-0.055793	
Adjusted R-squared	0.530629	S.D. dependent var	9.420308	
S.E. of regression	6.453917	Akaike info criterion	6.582634	
Sum squared resid	10579.87	Schwarz criterion	6.637718	
Log likelihood	-845.1598	F-statistic	97.84699	
Durbin-Watson stat	2.028808	Prob(F-statistic)	0.000000	

ผลแบบจำลองเอเรอร์คอร์เรชัน อัตราผลตอบแทน หลักทรัพย์บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด
(มหาชน)

Dependent Variable: D(RGRAMMY)
Method: Least Squares
Date: 05/29/03 Time: 10:35
Sample(adjusted): 1/25/1998 12/29/2002
Included observations: 258 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.007638	0.435694	-0.017530	0.9860
D(RM(-1))	-0.271931	0.073114	-3.719244	0.0002
D(RGRAMMY(-1))	-0.004849	0.069513	-0.069756	0.9444
RESID01(-1)	-0.923746	0.097721	-9.452899	0.0000
R-squared	0.433118	Mean dependent var	-0.040348	
Adjusted R-squared	0.426423	S.D. dependent var	9.240257	
S.E. of regression	6.998096	Akaike info criterion	6.744536	
Sum squared resid	12439.23	Schwarz criterion	6.799620	
Log likelihood	-866.0451	F-statistic	64.68847	
Durbin-Watson stat	2.000913	Prob(F-statistic)	0.000000	

ผลแบบจำลองเอเรอร์คอร์เรชัน อัตราผลตอบแทน หลักทรัพย์บริษัท ดิจิตอล ออเน้า อินเตอร์เนชั่น
แนล จำกัด (มหาชน)

Dependent Variable: D(ONPA)
Method: Least Squares
Date: 05/29/03 Time: 10:42
Sample(adjusted): 1/25/1998 12/29/2002
Included observations: 258 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.077422	0.759248	-0.101972	0.9189
D(RM(-1))	-0.920544	0.169427	-5.433289	0.0000
D(ONPA(-1))	0.057374	0.080976	0.708525	0.4793
RESID01(-1)	-0.970260	0.105654	-9.183375	0.0000
R-squared	0.415777	Mean dependent var	-0.064764	
Adjusted R-squared	0.408877	S.D. dependent var	15.86105	
S.E. of regression	12.19469	Akaike info criterion	7.855261	
Sum squared resid	37772.48	Schwarz criterion	7.910346	
Log likelihood	-1009.329	F-statistic	60.25524	
Durbin-Watson stat	2.180079	Prob(F-statistic)	0.000000	

ผลแบบจำลองเอเรอร์คอเรกชัน อัตราผลตอบแทน หลักทรัพย์ บริษัท ซาฟารีเวิลด์ จำกัด (มหาชน)

Dependent Variable: D(RSAFARI)

Method: Least Squares

Date: 05/29/03 Time: 10:48

Sample(adjusted): 1/25/1998 12/29/2002

Included observations: 258 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.039145	0.491327	-0.079671	0.9366
D(RM(-1))	-0.215728	0.086064	-2.506591	0.0128
D(RSAFARI(-1))	-0.000104	0.069263	-0.001507	0.9988
RESID01(-1)	-0.928843	0.097077	-9.568053	0.0000
R-squared	0.409128	Mean dependent var		0.002107
Adjusted R-squared	0.402149	S.D. dependent var		10.20640
S.E. of regression	7.891673	Akaike info criterion		6.984876
Sum squared resid	15818.74	Schwarz criterion		7.039960
Log likelihood	-897.0490	F-statistic		58.62443
Durbin-Watson stat	1.953674	Prob(F-statistic)		0.000000

ผลแบบจำลองเอเรอร์คอเรกชัน อัตราผลตอบแทน หลักทรัพย์บริษัท ยูไนเต็ด บรอดคาสติ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

Dependent Variable: D(RUBC)

Method: Least Squares

Date: 05/29/03 Time: 10:53

Sample(adjusted): 1/25/1998 12/29/2002

Included observations: 258 after adjusting endpoints

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-0.018062	0.865972	-0.020857	0.9834
D(RM(-1))	-1.141365	0.168910	-6.757233	0.0000
D(RUBC(-1))	0.137625	0.075199	1.830152	0.0684
RESID01(-1)	-1.105263	0.107040	-10.32572	0.0000
R-squared	0.468498	Mean dependent var		-0.028321
Adjusted R-squared	0.462221	S.D. dependent var		18.96743
S.E. of regression	13.90947	Akaike info criterion		8.118399
Sum squared resid	49142.23	Schwarz criterion		8.173484
Log likelihood	-1043.273	F-statistic		74.63041
Durbin-Watson stat	2.115472	Prob(F-statistic)		0.000000

ภาคผนวก ง

ผลแบบจำลองการถดถอยแบบสลับเปลี่ยน (Switching Regression Method)

โดยโปรแกรม Limdep 7.0

ผลแบบจำลองการถดถอยแบบสลับเปลี่ยน อัตราผลตอบแทน หลักทรัพย์บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)

Variable	Coefficient	Standard Error	b/St.Er.	P[Z >z]	Mean of X
RHS for Regime 1					
Constant	4.227038382	.63239522	6.684	.0000	
RM	1.232239303	.17942489	6.868	.0000	2.1355384
RHS for Regime 2					
Constant	4.516137600	.58180070	7.762	.0000	
RM	.3678956813	.76629287E-01	4.801	.0000	-2.0362450
Sigma(1)	8.382449599	.92520950	9.060	.0000	
Sigma(0)	4.657972172	.22502103	20.700	.0000	

ผลแบบจำลองการถดถอยแบบสลับเปลี่ยน อัตราผลตอบแทน หลักทรัพย์บริษัท จีเอ็มเอ็มแกรมมี่ จำกัด (มหาชน)

Variable	Coefficient	Standard Error	b/St.Er.	P[Z >z]	Mean of X
RHS for Regime 1					
Constant	5.341231076	.81958907	6.517	.0000	
RM	.9902695993	.18698257	5.296	.0000	1.3730622
RHS for Regime 2					
Constant	4.682439479	.69522427	6.735	.0000	
RM	.3468328732	.11141325	3.113	.0019	-1.3672079
Sigma(1)	10.38723057	.98748156	10.519	.0000	
Sigma(0)	5.615682508	.24741097	22.698	.0000	

**ผลแบบจำลองการถดถอยแบบสลับเปลี่ยน อัตราผลตอบแทน หลักทรัพย์บริษัท ดิจิตอล ออนป่า อิน
เตอร์เนชันแนล จำกัด (มหาชน)**

Variable	Coefficient	Standard Error	b/St.Er.	P[Z >z]	Mean of X
RHS for Regime 1					
Constant	6.787003154	1.0583655	6.413	.0000	
RM	2.620206096	.30545549	8.578	.0000	2.5465774
RHS for Regime 2					
Constant	8.261011735	1.1347380	7.280	.0000	
RM	.4864266435	.12922918	3.764	.0002	-2.2405402
Sigma(1)	14.13273981	1.0834611	13.044	.0000	
Sigma(0)	8.797463344	.45910796	19.162	.0000	

**ผลแบบจำลองการถดถอยแบบสลับเปลี่ยน อัตราผลตอบแทน หลักทรัพย์ บริษัท ซาฟารีเวิลด์ จำกัด
(มหาชน)**

Variable	Coefficient	Standard Error	b/St.Er.	P[Z >z]	Mean of X
RHS for Regime 1					
Constant	5.582674919	.86517522	6.453	.0000	
RM	1.490475455	.19609825	7.601	.0000	1.8929589
RHS for Regime 2					
Constant	5.394954941	.73380144	7.352	.0000	
RM	.1192551401	.10832099	1.101	.2709	-1.8711203
Sigma(1)	11.42976362	.84135904	13.585	.0000	
Sigma(0)	5.835734215	.30341004	19.234	.0000	

**ผลแบบจำลองการถดถอยแบบสลับเปลี่ยน อัตราผลตอบแทน หลักทรัพย์บริษัท ยูไนเต็ด บรอสคาส
ติ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)**

Variable	Coefficient	Standard Error	b/St.Er.	P[Z >z]	Mean of X
RHS for Regime 1					
Constant	10.15807715	1.4578947	6.968	.0000	
RM	2.977519819	.43326746	6.872	.0000	2.5252058
RHS for Regime 2					
Constant	10.54234310	1.9396952	5.435	.0000	
RM	.3944246184	.27458793	1.436	.1509	-2.3672750
Sigma(1)	16.97087637	1.7522994	9.685	.0000	
Sigma(0)	12.76146838	.75977822	16.796	.0000	

ภาคผนวก ง

ผลแบบจำลองทอบิท โดยภาวะความน่าจะเป็นสูงสุด (Tobit Maximum Likelihood)
โดยโปรแกรม Eviews 3.0

แบบจำลองทอบิทของอัตราผลตอบแทน หลักทรัพย์บริษัทปียีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)

ภาวะขาขึ้น

Dependent Variable: RBEC

Method: ML - Censored Normal (TOBIT)

Date: 04/24/03 Time: 14:37

Sample(adjusted): 1/04/1998 12/22/2002

Included observations: 260 after adjusting endpoints

Left censoring (indicator) series: 0

Right censoring (indicator) series: I

Convergence achieved after 6 iterations

Covariance matrix computed using second derivatives

	Coefficient	Std. Error	z-Statistic	Prob.
C	4.227038	0.670701	6.302418	0.0000
RM	1.232239	0.131730	9.354273	0.0000
Error Distribution				
SCALE:C(3)	8.382450	0.577166	14.52347	0.0000
Mean dependent var	0.269116	S.D. dependent var	6.336131	
Akaike info criterion	4.104156	Schwarz criterion	4.145241	
Log likelihood	-530.5403	Hannan-Quinn criter.	4.120673	
Avg. log likelihood	-2.040540			
Left censored obs	0	Right censored obs	133	
Uncensored obs	127	Total obs	260	

ภาวะขาด

Dependent Variable: RBEC

Method: ML - Censored Normal (TOBIT)

Date: 04/24/03 Time: 14:43

Sample(adjusted): 1/04/1998 12/22/2002

Included observations: 260 after adjusting endpoints

Left censoring (indicator) series: 0

Right censoring (indicator) series: II

Convergence achieved after 8 iterations

Covariance matrix computed using second derivatives

	Coefficient	Std. Error	z-Statistic	Prob.
C	4.516138	0.402763	11.21289	0.0000
RM	0.367896	0.083920	4.383878	0.0000
Error Distribution				
SCALE:C(3)	4.657972	0.263874	17.65228	0.0000
Mean dependent var	0.269116	S.D. dependent var	6.336131	
Akaike info criterion	3.193809	Schwarz criterion	3.234894	
Log likelihood	-412.1952	Hannan-Quinn criter.	3.210326	
Avg. log likelihood	-1.585366			
Left censored obs	0	Right censored obs	127	
Uncensored obs	133	Total obs	260	

แบบจำลองทอบิทของอัตราผลตอบแทน หลักทรัพย์บริษัท จีเอ็มเอ็มแกรมมี่ จำกัด (มหาชน)
ภาวะขาขึ้น

Dependent Variable: RGRAMMY

Method: ML - Censored Normal (TOBIT)

Date: 05/07/03 Time: 15:23

Sample: 1 260

Included observations: 260

Left censoring (indicator) series: 0

Right censoring (indicator) series: I

Convergence achieved after 6 iterations

Covariance matrix computed using second derivatives

	Coefficient	Std. Error	z-Statistic	Prob.
C	5.341231	0.838344	6.371167	0.0000
RM	0.990270	0.159933	6.191764	0.0000
Error Distribution				
SCALE:C(3)	10.38723	0.726732	14.29306	0.0000
Mean dependent var	0.277022	S.D. dependent var		6.904021
Akaike info criterion	4.165510	Schwarz criterion		4.206595
Log likelihood	-538.5163	Hannan-Quinn criter.		4.182027
Avg. log likelihood	-2.071217			
Left censored obs	0	Right censored obs		139
Uncensored obs	121	Total obs		260

ภาวะขาดง

Dependent Variable: RGRAMMY

Method: ML - Censored Normal (TOBIT)

Date: 05/07/03 Time: 15:33

Sample: 1 260

Included observations: 260

Left censoring (indicator) series: 0

Right censoring (indicator) series: II

Convergence achieved after 7 iterations

Covariance matrix computed using second derivatives

	Coefficient	Std. Error	z-Statistic	Prob.
RM	0.346833	0.092964	3.730844	0.0002
C	4.682439	0.452280	10.35298	0.0000
Error Distribution				
SCALE:C(3)	5.615682	0.311904	18.00450	0.0000
Mean dependent var	0.277022	S.D. dependent var		6.904021
Akaike info criterion	3.580618	Schwarz criterion		3.621703
Log likelihood	-462.4804	Hannan-Quinn criter.		3.597135
Avg. log likelihood	-1.778771			
Left censored obs	0	Right censored obs		121
Uncensored obs	139	Total obs		260

แบบจำลองโทบิทของอัตราผลตอบแทน หลักทรัพย์บริษัท ดิจิตอล ออนป้า อินเทอร์เน็ตชั้นแนล จำกัด

(มหาชน)

ภาวะขาขึ้น

Dependent Variable: RONPA

Method: ML - Censored Normal (TOBIT)

Date: 04/24/03 Time: 14:57

Sample(adjusted): 1/04/1998 12/22/2002

Included observations: 260 after adjusting endpoints

Left censoring (indicator) series: 0

Right censoring (indicator) series: I

Convergence achieved after 6 iterations

Covariance matrix computed using second derivatives

	Coefficient	Std. Error	z-Statistic	Prob.
C	6.787003	1.139402	5.956638	0.0000
RM	2.620206	0.243064	10.77988	0.0000
Error Distribution				
SCALE:C(3)	14.13274	0.929973	15.19693	0.0000
Mean dependent var	-0.104426	S.D. dependent var		11.87917
Akaike info criterion	4.735090	Schwarz criterion		4.776175
Log likelihood	-612.5617	Hannan-Quinn criter.		4.751607
Avg. log likelihood	-2.356007			
Left censored obs	0	Right censored obs		127
Uncensored obs	133	Total obs		260

ภาวะขาด

Dependent Variable: RONPA

Method: ML - Censored Normal (TOBIT)

Date: 04/24/03 Time: 14:59

Sample(adjusted): 1/04/1998 12/22/2002

Included observations: 260 after adjusting endpoints

Left censoring (indicator) series: 0

Right censoring (indicator) series: II

Convergence achieved after 8 iterations

Covariance matrix computed using second derivatives

	Coefficient	Std. Error	z-Statistic	Prob.
C	8.261012	0.797079	10.36410	0.0000
RM	0.486427	0.157631	3.085854	0.0020
Error Distribution				
SCALE:C(3)	8.797464	0.506339	17.37464	0.0000
Mean dependent var	-0.104426	S.D. dependent var		11.87917
Akaike info criterion	3.693726	Schwarz criterion		3.734810
Log likelihood	-477.1843	Hannan-Quinn criter.		3.710242
Avg. log likelihood	-1.835324			
Left censored obs	0	Right censored obs		133
Uncensored obs	127	Total obs		260

แบบจำลองโทบิตของอัตราผลตอบแทน หลักทรัพย์ บริษัท ซาฟารีเวิลด์ จำกัด (มหาชน)
ภาวะขาขึ้น

Dependent Variable: RSAFARI

Method: ML - Censored Normal (TOBIT)

Date: 04/24/03 Time: 15:10

Sample(adjusted): 1/04/1998 12/22/2002

Included observations: 260 after adjusting endpoints

Left censoring (indicator) series: 0

Right censoring (indicator) series: I

Convergence achieved after 6 iterations

Covariance matrix computed using second derivatives

	Coefficient	Std. Error	z-Statistic	Prob.
C	5.582675	0.933798	5.978460	0.0000
RM	1.490475	0.190234	7.834945	0.0000
Error Distribution				
SCALE:C(3)	11.42976	0.789971	14.46859	0.0000
Mean dependent var	-0.135852	S.D. dependent var		7.970275
Akaike info criterion	4.312182	Schwarz criterion		4.353267
Log likelihood	-557.5837	Hannan-Quinn criter.		4.328699
Avg. log likelihood	-2.144553			
Left censored obs	0	Right censored obs		136
Uncensored obs	124	Total obs		260

ກາງະໜາລາງ

Dependent Variable: RSAFARI

Method: ML - Censored Normal (TOBIT)

Date: 04/24/03 Time: 15:11

Sample(adjusted): 1/04/1998 12/22/2002

Included observations: 260 after adjusting endpoints

Left censoring (indicator) series: 0

Right censoring (indicator) series: II

Convergence achieved after 8 iterations

Covariance matrix computed using second derivatives

	Coefficient	Std. Error	z-Statistic	Prob.
C	5.394955	0.498394	10.82468	0.0000
RM	0.119255	0.100489	1.186750	0.2353
Error Distribution				
SCALE:C(3)	5.835734	0.323993	18.01190	0.0000
Mean dependent var	-0.135852	S.D. dependent var		7.970275
Akaike info criterion	3.488164	Schwarz criterion		3.529248
Log likelihood	-450.4613	Hannan-Quinn criter.		3.504680
Avg. log likelihood	-1.732543			
Left censored obs	0	Right censored obs		124
Uncensored obs	136	Total obs		260

แบบจำลองโทบิทของอัตราผลตอบแทน หลักทรัพย์ บริษัท ยูไนเค็ด บรอดแคสต์ติ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด
(มหาชน)
ภาวะขาดทุน

Dependent Variable: RUBC

Method: ML - Censored Normal (TOBIT)

Date: 04/25/03 Time: 08:49

Sample: 4/01/1998 1/01/2003

Included observations: 249

Left censoring (indicator) series: 0

Right censoring (indicator) series: I

Convergence achieved after 62 iterations

Covariance matrix computed using first derivatives

	Coefficient	Std. Error	z-Statistic	Prob.
C	10.27628	1.433362	7.169358	0.0000
RM	2.968643	0.339462	8.745137	0.0000
Error Distribution				
SCALE:C(3)	17.15660	0.461617	37.16630	0.0000
Mean dependent var	0.925318	S.D. dependent var		13.77226
Akaike info criterion	4.773636	Schwarz criterion		4.816015
Log likelihood	-591.3177	Hannan-Quinn criter.		4.790695
Avg. log likelihood	-2.374770			
Left censored obs	0	Right censored obs		125
Uncensored obs	124	Total obs		249

ภาวະขาลง

Dependent Variable: RUBC

Method: ML - Censored Normal (TOBIT)

Date: 04/25/03 Time: 08:49

Sample: 4/01/1998 1/01/2003

Included observations: 249

Left censoring (indicator) series: 0

Right censoring (indicator) series: II

Convergence achieved after 7 iterations

Covariance matrix computed using second derivatives

	Coefficient	Std. Error	z-Statistic	Prob.
C	10.68896	1.149351	9.299992	0.0000
RM	0.391498	0.218680	1.790280	0.0734
Error Distribution				
SCALE:C(3)	13.03417	0.770616	16.91397	0.0000
Mean dependent var	0.925318	S.D. dependent var	13.77226	
Akaike info criterion	4.264602	Schwarz criterion	4.306981	
Log likelihood	-527.9430	Hannan-Quinn criter.	4.281660	
Avg. log likelihood	-2.120253			
Left censored obs	0	Right censored obs	124	
Uncensored obs	125	Total obs	249	

ประวัติผู้เขียน

ชื่อ นางสาว ลลิตาพรรณ โปธิโกสม

วัน เดือน ปี เกิด 15 ธันวาคม 2522

ประวัติการศึกษา สำเร็จการศึกษามัธยมศึกษาตอนปลาย โรงเรียนวัดโนนทัยพายัพ
ปีการศึกษา 2540
สำเร็จการศึกษาปริญญาเศรษฐศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
ปีการศึกษา 2544