

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ณ
สารบัญภาพ	ญ
บทที่ 1 บทนำ	1
หลักการและเหตุผล	1
วัตถุประสงค์ของการศึกษา	3
ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา	4
นิยามศัพท์	4
บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎี และวรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง	6
ใบสำคัญแสดงสิทธิ (Dubofsky, 1992)	6
ทฤษฎีแบบจำลอง Black-Scholes Option Pricing	8
ความผันผวนของอัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ภายใต้สัญญาณ (Volatility: σ^2)	9
การคำนวณค่าความคลาดเคลื่อนของแบบจำลอง (Mean Error)	9
การคำนวณค่าความคลาดเคลื่อนแบบสัมบูรณ์ของแบบจำลอง (Mean Absolute Error)	10
งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	10
บทที่ 3 ระเบียบวิธีการศึกษา	14
ขอบเขตการศึกษา	14
วิธีการศึกษา	14
แบบจำลองที่ใช้ในการประเมินราคาใบสำคัญแสดงสิทธิ	16
ระยะเวลาในการศึกษา	16

ลิขสิทธิ์ในมหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright by Chiang Mai University
 All rights reserved

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
บทที่ 4 ผลการศึกษา	17
ข้อมูลที่ใช้ในการคำนวณราคาใบสำคัญแสดงสิทธิ	17
ผลการประเมินใบสำคัญแสดงสิทธิ	18
บทที่ 5 สรุป อภิปรายผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	29
สรุปผลการศึกษา	29
อภิปรายผลการศึกษา	31
ข้อค้นพบ	32
ข้อเสนอแนะ	33
ข้อจำกัด	34
บรรณานุกรม	35
ภาคผนวก	37
ภาคผนวก ก อัตราดอกเบี้ยตัวเงินคลัง พ.ศ. 2549	38
ภาคผนวก ข ผลการประเมินใบสำคัญแสดงสิทธิ	43
ภาคผนวก ค รายละเอียดใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะนำมาประเมินราคาใบสำคัญแสดงสิทธิ	51
ประวัติผู้เขียน	53

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
4-1 แสดงจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะนำมาศึกษาการประเมินใบสำคัญแสดงสิทธิ	17
4-2 แสดงข้อมูลใบสำคัญแสดงสิทธิที่ใช้ในการประเมินราคา	18
4-3 แสดงค่าความผันผวนของอัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์อ้างอิง	20
4-4 แสดงผลการประเมินราคาใบสำคัญแสดงสิทธิ	22
4-5 แสดงผลการประเมินราคาใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีสถานะเป็นแบบได้ประโยชน์ (In the Money)	25
4-6 แสดงผลการประเมินราคาใบสำคัญแสดงสิทธิที่มีสถานะเป็นแบบเสียประโยชน์ (Out of the Money)	27
ก-1 แสดงอัตราดอกเบี้ยตัวเงินคลังระหว่างเดือน มกราคม – เมษายน 2549	38
ก-2 แสดงอัตราดอกเบี้ยตัวเงินคลังระหว่างเดือน พฤษภาคม – สิงหาคม 2549	40
ก-3 แสดงอัตราดอกเบี้ยตัวเงินคลังระหว่างเดือน กันยายน – ธันวาคม 2549	41
ก-4 แสดงอัตราดอกเบี้ยตัวเงินคลังตลอดปี 2549	42
ค-1 แสดงรายละเอียดใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะนำมาประเมินราคาใบสำคัญแสดงสิทธิ	51

สารบัญภาพ

รูป		หน้า
1-1	แสดงการเพิ่มขึ้นของจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิในตลาดหลักทรัพย์ระหว่าง พ.ศ. 2533 – พ.ศ. 2544	1
ข-1	แสดงผลการประเมินใบสำคัญแสดงสิทธิ BTC-W1	43
ข-2	แสดงผลการประเมินใบสำคัญแสดงสิทธิ BTC-W2	43
ข-3	แสดงผลการประเมินใบสำคัญแสดงสิทธิ CWT-W1	44
ข-4	แสดงผลการประเมินใบสำคัญแสดงสิทธิ ESTAR-W1	44
ข-5	แสดงผลการประเมินใบสำคัญแสดงสิทธิ ESTAR-W2	45
ข-6	แสดงผลการประเมินใบสำคัญแสดงสิทธิ EWC-W1	45
ข-7	แสดงผลการประเมินใบสำคัญแสดงสิทธิ GEN-W1	46
ข-8	แสดงผลการประเมินใบสำคัญแสดงสิทธิ JAS-W2	46
ข-9	แสดงผลการประเมินใบสำคัญแสดงสิทธิ KMC-W1	47
ข-10	แสดงผลการประเมินใบสำคัญแสดงสิทธิ MATCH-W1	47
ข-11	แสดงผลการประเมินใบสำคัญแสดงสิทธิ NEP-W1	48
ข-12	แสดงผลการประเมินใบสำคัญแสดงสิทธิ NMG-W2	48
ข-13	แสดงผลการประเมินใบสำคัญแสดงสิทธิ NSM-W1	49
ข-14	แสดงผลการประเมินใบสำคัญแสดงสิทธิ PICNI-W1	49
ข-15	แสดงผลการประเมินใบสำคัญแสดงสิทธิ SKR-W1	50
ข-16	แสดงผลการประเมินใบสำคัญแสดงสิทธิ WIN-W	50