



ภาคผนวก

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University

All rights reserved

ภาคผนวก 1

แสดงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากของ บริษัท ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ตั้งแต่เดือน มกราคม 2543 ถึงเดือน ธันวาคม 2546

ปี พ.ศ.	วันที่	Bank	Saving	Fixed				R.เฉลี่ยที่ใช้
				3 mths	6 mths	12 mths	24 mths	
2543	4/01/2543	Thai Farmers Bank	3.0000	3.7500	3.7500	4.0000	5.0000	3.75
2543	17/01/2543	Thai Farmers Bank	2.7500	3.5000	3.5000	3.7500	4.7500	3.63
2543	11/07/2543	Thai Farmers Bank	2.7500	3.2500	3.2500	3.7500	4.7500	3.33
2543	15/09/2543	Thai Farmers Bank	2.5000	3.0000	3.0000	3.5000	4.0000	3.12
2544	13/02/2544	Thai Farmers Bank	2.0000	2.5000	2.5000	3.0000	3.5000	2.71
2544	7/12/2544	Thai Farmers Bank	1.7500	2.2500	2.2500	2.7500	3.2500	2.37
2545	19/02/2545	Thai Farmers Bank	1.7500	2.0000	2.0000	2.5000	3.0000	2.16
2545	24/10/2545	Thai Farmers Bank	1.5000	1.7500	1.7500	2.0000	2.7500	1.94
2546	10/03/2546	Thai Farmers Bank	1.2500	1.5000	1.5000	1.7500	2.0000	1.57
2546	13/06/2546	Kasikornbank	1.0000	1.2500	1.2500	1.2500	1.5000	1.35
2546	4/07/2546	Kasikornbank	0.7500	1.0000	1.0000	1.0000	1.2500	1.02
2546	26/12/2546	Kasikornbank	0.7500	1.0000	1.0000	1.0000	1.2500	1.00

ข้อมูลจาก Website ธนาคารแห่งประเทศไทย ,

http://www.bot.or.th/bothomepage/databank/Financial_Institutions/interestrates/interest_e.asp

ภาคผนวก 2

แสดงดัชนีตลาดหลักทรัพย์และตัวแปรต่าง ๆ ที่ใช้ในการคำนวณ

วันที่	ราคาปิด set	ผลต่างราคา ปิด	Rm (%Change)	ผลตอบแทน เฉลี่ย	ผลตอบแทน ในรอบปี	Var,m	S.D.m
ธ.ค.-42	481.9						
ม.ค.-43	477.57	-4.33	-0.90				
ก.พ.-43	374.32	-103.25	-21.62				
มี.ค.-43	400.32	26	6.95				
เม.ย.-43	390.4	-9.92	-2.48				
พ.ค.-43	323.29	-67.11	-17.19				
มิ.ย.-43	325.69	2.4	0.74	-4.31	-44.14	78.12	8.84
ก.ค.-43	284.67	-41.02	-12.59				
ส.ค.-43	307.83	23.16	8.14				
ก.ย.-43	277.29	-30.54	-9.92				
ต.ค.-43	271.84	-5.45	-1.97				
พ.ย.-43	277.92	-6.08	2.24				
ธ.ค.-43	269.19	-8.73	-3.14				
ม.ค.-44	332.77	63.58	23.62				
ก.พ.-44	325.2	-7.57	-2.27				
มี.ค.-44	291.94	-33.26	-10.23				
เม.ย.-44	300.63	8.69	2.98				
พ.ค.-44	310.13	9.5	3.16				
มิ.ย.-44	322.55	12.42	4.00	1.55	12.88	108.35	10.41
ก.ค.-44	297.69	-24.86	-7.71				
ส.ค.-44	335.57	37.88	12.72				
ก.ย.-44	277.04	-58.53	-17.44				
ต.ค.-44	275.09	-1.95	-0.70				
พ.ย.-44	302.62	27.53	10.01				
ธ.ค.-44	303.85	1.23	0.41				

ม.ค.-45	340.82	36.97	12.17				
ก.พ.-45	371.81	30.99	9.09				
มี.ค.-45	373.95	2.14	0.58				
เม.ย.-45	371.42	-2.53	-0.68				
พ.ค.-45	407.96	36.54	9.84				
มิ.ย.-45	389.1	-18.86	-4.62	1.54	17.32	40.26	6.34
ก.ค.-45	376.02	-13.08	-3.36				
ส.ค.-45	361.16	-14.86	-3.95				
ก.ย.-45	331.79	-29.37	-8.13				
ต.ค.-45	357.22	25.43	7.66				
พ.ย.-45	364.9	7.68	2.15				
ธ.ค.-45	356.48	-8.42	-2.31				
ม.ค.-46	370.01	13.53	3.80				
ก.พ.-46	361.32	-8.69	-2.35				
มี.ค.-46	364.55	3.23	0.89				
เม.ย.-46	374.63	10.08	2.77				
พ.ค.-46	403.82	29.19	7.79				
มิ.ย.-46	461.82	58	14.36	6.82	116.60	36.12	6.01
ก.ค.-46	484.11	22.29	4.83				
ส.ค.-46	537.71	53.6	11.07				
ก.ย.-46	578.98	41.27	7.68				
ต.ค.-46	639.45	60.47	10.44				
พ.ย.-46	646.03	6.58	1.03				
ธ.ค.-46	772.15	126.12	19.52				

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright© by Chiang Mai University
 All rights reserved

ผนวก 3

แสดงข้อมูลหลักทรัพย์ที่ผ่านเกณฑ์การคัดเลือก ในปี พ.ศ.2544

Sector	Rank	Securities	Close	P/E (Times)	P/BV (Times)	Dvd Yield (%)	Mkt Cap (Mil Baht)	Mkt Cap (% of total)
agri	1	CPF	38.75	4.37	0.62	21.34	14,803.94	53.93
	2	CFRESH	116	4.51	1.36	15.52	1,658.80	6.04
bank	-	none	-	-	-	-	-	-
build	-	none	-	-	-	-	-	-
chem	-	none	-	-	-	-	-	-
comm	-	none	-	-	-	-	-	-
comun	-	none	-	-	-	-	-	-
elec	1	CEI	130	4.27	1.09	22.31	2,447.90	24.19
	2	METCO	74.5	4.73	0.73	8.05	1,639.00	16.2
etron	-	none	-	-	-	-	-	-
energ	3	EGCOMP	30	5.87	0.91	6.67	15,731.91	12.66
enter	3	GRAMMY	83	11.64	1.28	12.05	4,150.00	7.23
fin	-	none	-	-	-	-	-	-
food	1	TUF	50	5.79	1.14	12	7,490.91	31.29
	2	TF	180	6.89	1.32	5.52	3,240.00	13.54
helth	-	none	-	-	-	-	-	-
hotel	1	SHANG	26	10.25	0.72	7.69	3,380.00	16.13
	2	OHTL	188	8.82	2.87	7.98	3,008.00	14.35
hhold	2	FANCY	60	5.07	1.5	5.67	750	21.24
insur	1	THRE	38.5	9.35	1.18	9.74	3,238.85	19.06
	2	BKI	117	6.63	0.52	8.55	2,340.00	13.77
	3	AYUD	92	13.06	0.51	20.65	2,300.00	13.54
jewel	2	SAWANG	8.7	5.41	0.27	5.75	208.8	48.55
mach	1	TLI	20.5	4.55	0.38	14.63	256.25	56.94
mine	-	none	-	-	-	-	-	-
pkg	1	SP	40	8.55	1.37	7.5	1,320.00	28.68
	2	CMBT	48.25	2.54	0.69	10.36	850.27	18.47
pharm	1	S & J	55	6.41	0.89	7.27	440	84.45
print	2	POST	37	11.32	1.08	8.11	1,850.00	30.27
	3	MATI	41	4.74	0.57	9.76	840.5	13.75
prof	1	P-FCB	50	7.09	0.64	8	300	51.72
	2	FE	112	6.62	0.69	13.84	280	48.28
prop	2	MBK	17.75	10.03	0.57	10.14	3,550.00	11.94
pulp	-	none	-	-	-	-	-	-
text	1	SUC	11.75	3.47	0.37	10.64	3,525.00	22.6
	3	TR	75	2.44	0.3	8	1,512.00	9.7
trans	3	RCL	27	2.22	0.29	7.41	1,718.99	3.26
vehic	1	SPG	50	4.75	1.17	7.12	1,725.00	26.76
	2	TRU	32	5.15	0.7	9.38	1,280.00	19.86
	3	GYT	162	3.63	0.59	13.27	1,198.80	18.6
silos	2	SST	20.5	3.3	0.52	14.63	248.05	28.82
other	3	CPL	18	4.84	0.63	16.67	432	9.5

แสดงข้อมูลหลักทรัพย์ที่ผ่านเกณฑ์การคัดเลือก ในปี พ.ศ.2545

Sector	Rank	Securities	Close	P/E (Times)	P/BV (Times)	Dvd Yield (%)	Mkt Cap (Mil Baht)	Mkt Cap (% of total)
agri	1	CPF	5.45	5.48	0.93	10.18	20,821.09	52.49
bank	-	none	-	-	-	-	-	-
build	-	none	-	-	-	-	-	-
chem	1	NPC	32.25	7.95	0.8	15.5	9997.5	38.82
comm	-	none	-	-	-	-	-	-
comun	-	none	-	-	-	-	-	-
elec	2	METCO	90.5	3.84	0.76	9.39	1,991.00	15.52
	3	FMT	36	6.08	1.4	6.94	1,728.00	13.47
etron	-	none	-	-	-	-	-	-
energ	3	EGCOMP	30	5.87	0.91	6.67	15,731.91	12.66
enter	-	none	-	-	-	-	-	-
fin	3	KK	23	5.29	0.91	6.51	6961.23	9.17
food	1	TUF	16.8	8.34	1.42	6.07	12,584.73	37.44
	2	TF	197	4.3	1.17	8.61	3,546.00	10.55
helth	3	NTV	18	8.03	0.57	12.5	288	9.88
hotel	-	none	-	-	-	-	-	-
hhold	-	none	-	-	-	-	-	-
	2	MODERN	13	6.66	0.56	7.69	1040	23.19
insur	2	BKI	166	6.36	0.64	7.68	3,320.00	14.96
	3	AYUD	95	9.23	0.53	15	2,375.00	10.7
jewel	2	SAWANG	11.5	6.36	0.35	6.96	276	25.53
mach	-	none	-	-	-	-	-	-
mine	-	none	-	-	-	-	-	-
pkg	-	none	-	-	-	-	-	-
pharm	1	S & J	64.5	8.76	0.97	6.98	516	81.72
print	3	MATI	52	8.46	0.71	8.65	1066	14.47
prof	1	FE	146	6.8	0.85	10.27	365	52.98
	2	P-FCB	54	5.06	0.65	10.19	324	47.02
prop	3	MBK	24.1	6.91	0.71	8.3	4,820.00	7.57
pulp	2	PPPC	48	3.81	0.92	6.25	5,289.29	13.65
text	1	SUC	13.5	4.58	0.36	9.26	4,050.00	19.8
	2	TR	109	3.63	0.41	6.42	2,197.44	10.75
trans	-	none	-	-	-	-	-	-
vehic	1	TRU	88	6.9	1.46	6.25	3,520.00	33.73
	2	GYT	206	6	0.72	10.68	1,524.40	14.61
	3	SPG	42	5.47	0.92	10.71	1,449.00	13.89
silo	3	SST	28	6.66	0.66	9.82	338.80	24.28
other	1	EASTW	27.75	9.95	0.92	5.77	2775	60.05
	3	CPL	24.5	5.12	0.8	12.24	588	12.72

แสดงข้อมูลหลักทรัพย์ที่ผ่านเกณฑ์การคัดเลือก ในปี พ.ศ.2546

Sector	Rank	Securities	Close	P/E (Times)	P/BV (Times)	Dvd Yield (%)	Mkt Cap (Mil Baht)	Mkt Cap (% of total)
agri	1	CPF	4.2	6.89	0.74	8.84	20,368.28	51.27
	2	GFPT	42.75	3.46	0.98	15.2	2,680.04	6.75
bank	-	none	-	-	-	-	-	-
build	-	none	-	-	-	-	-	-
chem	-	none	-	-	-	-	-	-
comm	2	makro	32	7.96	0.88	5.47	7680	15.95
comun	-	none	-	-	-	-	-	-
elec	2	METCO	141	4.55	0.99	7.09	3,102.00	16.55
	3	FMT	37	11.28	1.35	7.43	1,776.00	9.48
etron	-	none	-	-	-	-	-	-
energ	1	PTT	42.25	5.61	1.6	5.92	118,183.63	41.47
	2	RATCH	18.1	7.05	1.25	5.52	26,245.00	9.21
	3	EGCOMP	37.25	5.7	0.98	6.72	19,610.82	6.88
enter	-	none	-	-	-	-	-	-
fin	2	KK	32.5	8.15	1.21	5.34	11348.18	12.17
food	-	none	-	-	-	-	-	-
	3	TF	240	7	1.28	6.22	4,320.00	9.98
helth	-	none	-	-	-	-	-	-
hotel	-	none	-	-	-	-	-	-
	3	LRH	46	10.73	0.73	8.15	3,894.83	12.63
hhold	1	FANCY	53.5	7.99	1.45	9.97	4012.5	40.74
	3	OGC	60.5	6.04	1.56	8.26	1252.35	12.72
insur	1	BKI	206	11.07	1.02	5.22	6,180.00	21.6
	2	AYUD	142	11.72	0.77	10.21	3,550.00	12.41
jewel	2	SAWANG	12.7	11.03	0.38	7.87	304.8	22.97
mach	1	TLI	43.5	-	0.91	7.24	543.75	35.16
mine	-	none	-	-	-	-	-	-
pkg	-	none	-	-	-	-	-	-
pharm	-	none	-	-	-	-	-	-
print	3	MATI	64	12.24	0.85	5.47	1312	14.9
prof	1	FE	192	9.65	1.07	7.81	480	54.79
	2	P-FCB	66	7.25	0.77	9.09	396	45.21
prop	-	none	-	-	-	-	-	-
pulp	-	none	-	-	-	-	-	-
text	1	SUC	17.7	5.28	0.45	7.06	5,310.00	21.32
trans	2	BECL	14.9	12.8	0.83	5.03	11473	17.73
vehic	-	none	-	-	-	-	-	-
	3	SPG	50	6.74	0.99	6	1,725.00	10.06
silo	2	UST	12.8	8.72	0.6	7.03	496.28	31.43
	3	SST	28	11.23	0.66	8.93	338.80	21.46
other	1	EASTW	32.5	9.97	1.02	4.92	3250	65.4
	3	CPL	35	5.12	0.98	5.71	840	16.9

ภาคผนวก 4

แสดงผลการคำนวณค่าตัวแปรต่าง ๆ ที่ได้จากผลตอบแทนของหลักทรัพย์นั้นในแต่ละเดือน ในปี พ.ศ. 2543

End of	Close	% Chg	dividend(X- date)/หุ้น	Adjust % change	Ri	Ri เฉลี่ย	Varia nce,i	COVi,m	Bi	Alfa,i	Var,e,i	Treynor- Black weights
CPF												
ม.ค.-00	127	23.3		23.3	23.3							
ก.พ.-00	138	8.66		8.66	8.66							
มี.ค.-00	143	3.62	12	3.62	12.32							
เม.ย.-00	78	-45.45		9.09	9.09							
พ.ค.-00	58	-25.64		-25.64	-25.64							
มิ.ย.-00	58.5	0.86		0.86	0.86	0.65	323.25	89.27	1.14	6.05	221.24	0.0273338 93
ก.ค.-00	39.5	-32.48		-32.48	-32.48							
ส.ค.-00	50.5	27.85	2.5	27.85	34.18							
ก.ย.-00	47.75	-5.45		-5.45	-5.45							
ต.ค.-00	44.5	-6.81		-6.81	-6.81							
พ.ย.-00	40.75	-8.43		-8.43	-8.43							
ธ.ค.-00	38.75	-4.91	1.25	-4.91	-1.84							
CFRESH												
ม.ค.-00	70	2.94		2.94	2.94							
ก.พ.-00	71	1.43		1.43	1.43							
มี.ค.-00	105	47.89		47.89	47.89							
เม.ย.-00	78.5	-25.24	18	-25.24	-8.10							
พ.ค.-00	82	4.46		4.46	4.46							
มิ.ย.-00	88.5	7.93		7.93	7.93	7.22	205.81	60.42	0.77	9.80	159.08	0.0616221 28
ก.ค.-00	78.5	-11.3		-11.3	-11.30							
ส.ค.-00	83	5.73		5.73	5.73							
ก.ย.-00	92	10.84		10.84	10.84							

ต.ค.-00	93	1.09		1.09	1.09							
พ.ย.-00	110	18.28		18.28	18.28							
ธ.ค.-00	116	5.45		5.45	5.45							
CEI												
ม.ค.-00	134	11.67		11.67	11.67							
ก.พ.-00	125	-6.72		-6.72	-6.72							
มี.ค.-00	128	2.4		2.4	2.40							
เม.ย.-00	124	-3.13		-3.13	-3.13							
พ.ค.-00	120	-3.23	5	-3.23	0.81							
มิ.ย.-00	117	-2.5		-2.5	-2.50	2.69	34.44	19.17	0.25	1.24	29.73	0.0418552 39
ก.ค.-00	121	3.42		3.42	3.42							
ส.ค.-00	123	1.65	10	1.65	9.92							
ก.ย.-00	133	8.13		8.13	8.13							
ต.ค.-00	133	0	14	0	10.53							
พ.ย.-00	134	0.75		0.75	0.75							
ธ.ค.-00	130	-2.99		-2.99	-2.99							
METCO												
ม.ค.-00	67	8.06	6	8.06	11.67							
ก.พ.-00	71	5.97		5.97	5.97							
มี.ค.-00	95.5	34.51		34.51	34.51							
เม.ย.-00	105	9.95		9.95	9.95							
พ.ค.-00	75	-28.57		-28.57	-28.57							
มิ.ย.-00	70.5	-6		-6	-6.00	2.92	218.89	77.17	0.99	7.14	142.67	0.0500294 97
ก.ค.-00	64	-9.22		-9.22	-9.22							
ส.ค.-00	68.5	7.03		7.03	7.03							
ก.ย.-00	69.5	1.46		1.46	1.46							
ต.ค.-00	66.5	-4.32		-4.32	-4.32							
พ.ย.-00	77	15.79		15.79	15.79							
ธ.ค.-00	74.5	-3.25		-3.25	-3.25							

EGCOMP											
ม.ค.-00	35.5	1.43		1.43	1.43						
ก.พ.-00	24	-32.39		-32.39	-32.39						
มี.ค.-00	31.5	31.25		31.25	31.25						
เม.ย.-00	33	4.76	2	4.76	11.11						
พ.ค.-00	27.5	-16.67		-16.67	-16.67						
มิ.ย.-00	29.25	6.36		6.36	6.36	0.42	228.37	102.41	1.31	7.10	94.12
											0.0754607
											57
ก.ค.-00	31.5	7.69		7.69	7.69						
ส.ค.-00	33.75	7.14		7.14	7.14						
ก.ย.-00	30.5	-9.63		-9.63	-9.63						
ต.ค.-00	31.75	4.1		4.1	4.10						
พ.ย.-00	29.5	-7.09		-7.09	-7.09						
ธ.ค.-00	30	1.69		1.69	1.69						

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright© by Chiang Mai University
 All rights reserved

ภาคผนวก 5

แสดงค่าตัวแปรต่าง ๆ ที่ได้จากการคำนวณในหลักทรัพย์ที่ผ่านเกณฑ์และแสดงหลักทรัพย์ที่ผ่านการคัดเลือกเพื่อนำไปจัดกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุนในปี พ.ศ.2543

securities	Ri เฉลี่ย	Variance,i	S.D.i	COVi,m	Bi	Alfa,i	Var,e <i>i</i>	Treynor- Black weights	หลักทรัพย์ ที่ผ่านการ คัดเลือก
CPF	0.65	323.25	17.98	89.27	1.14	6.05	221.24	0.027	เลือก
CFRESH	7.22	205.81	14.35	60.42	0.77	9.80	159.08	0.062	เลือก
CEI	2.69	34.44	5.87	19.17	0.25	1.24	29.73	0.042	เลือก
METRO	2.92	218.89	14.79	77.17	0.99	7.14	142.67	0.050	เลือก
EGCOMP	0.42	228.37	15.11	102.41	1.31	7.10	94.12	0.075	เลือก
GRAMMY	-2.19	149.87	12.24	77.12	0.99	2.03	73.74	0.027	เลือก
TUF	-1.08	56.78	7.54	26.69	0.34	-1.79	47.67	-0.038	ไม่เลือก
TF	0.46	30.16	5.49	16.74	0.21	-1.22	26.58	-0.046	ไม่เลือก
SHANG	-2.08	82.29	9.07	-18.71	-0.24	-7.23	77.81	-0.093	ไม่เลือก
FANCY	-0.16	49.97	7.07	18.46	0.24	-1.68	45.60	-0.037	ไม่เลือก
BKI	0.45	32.66	5.72	20.88	0.27	-0.83	27.08	-0.031	ไม่เลือก
AYUD	1.26	34.29	5.86	27.22	0.35	0.60	24.81	0.024	เลือก
TLI	0.21	36.81	6.07	2.06	0.03	-2.90	36.75	-0.079	ไม่เลือก
SP	-1.14	48.71	6.98	0.46	0.01	-4.41	48.70	-0.091	ไม่เลือก
S&J	6.55	225.81	15.03	9.65	0.12	4.17	224.62	0.019	เลือก
POST	2.16	154.19	12.42	36.02	0.46	2.36	137.58	0.017	เลือก
MATI	-2.84	77.48	8.80	33.86	0.43	-2.85	62.81	-0.045	ไม่เลือก
P-FCB	3.07	159.30	12.62	62.47	0.80	5.85	109.34	0.053	เลือก
FE	3.50	88.44	9.40	38.73	0.50	3.97	69.24	0.057	เลือก
MBK	-1.45	65.39	8.09	26.91	0.34	-2.14	56.12	-0.038	ไม่เลือก
SUC	0.71	34.91	5.91	34.65	0.44	0.77	19.54	0.040	เลือก
TR	-0.05	31.06	5.57	-10.94	-0.14	-4.44	29.53	-0.150	ไม่เลือก
RCL	-2.79	140.41	11.85	89.53	1.15	2.64	37.81	0.070	เลือก
SPG	-2.38	88.78	9.42	-11.62	-0.15	-6.84	87.05	-0.079	ไม่เลือก
TRU	-0.37	36.17	6.01	6.86	0.09	-3.02	35.56	-0.085	ไม่เลือก
GYT	-0.27	68.81	8.30	-7.12	-0.09	-4.28	68.16	-0.063	ไม่เลือก
SST	0.66	14.28	3.78	-7.06	-0.09	-3.35	13.64	-0.246	ไม่เลือก
CPL	0.55	36.43	6.04	-12.31	-0.16	-3.97	34.49	-0.115	ไม่เลือก

แสดงค่าตัวแปรต่าง ๆ ที่ได้จากการคำนวณในหลักทรัพย์ที่ผ่านเกณฑ์และแสดงหลักทรัพย์ที่ผ่านการคัดเลือกเพื่อนำไปจัดกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุนในปี พ.ศ.2544

securities	Ri เฉลี่ย	Variance,i	S.D.i	COV _{i,m}	B _i	Alfa _i	Var _{ei}	Treynor- Black weights	หลักทรัพย์ ที่ผ่านการ คัดเลือก
CPF	4.22	70.43	8.39	49.50	0.46	2.13	47.82	0.04452	เลือก
NPC	2.90	107.36	10.36	34.67	0.32	0.67	96.27	0.00700	เลือก
METCO	3.62	235.03	15.33	75.19	0.69	1.77	182.84	0.00966	เลือก
FMT	6.15	87.88	9.37	29.83	0.28	3.87	79.67	0.04863	เลือก
EGCOMP	2.30	22.37	4.73	22.64	0.21	-0.04	17.64	-0.00212	ไม่เลือก
KK	6.69	697.30	26.41	261.92	0.33	6.57	64.16	0.10239	เลือก
TUF	5.30	49.64	7.05	-8.53	-0.08	2.68	48.97	0.05468	เลือก
TF	1.60	21.92	4.68	-16.15	-0.15	-1.10	19.51	-0.05621	ไม่เลือก
NTV	0.68	40.14	6.34	-0.79	-0.01	-1.87	40.14	-0.04665	ไม่เลือก
MODERN	6.25	382.17	19.55	25.38	0.23	3.94	376.22	0.01046	เลือก
BKI	3.82	30.77	5.55	13.17	0.12	1.39	29.17	0.04771	เลือก
AYUD	1.57	9.40	3.07	8.23	0.08	-0.90	8.77	-0.10289	ไม่เลือก
SAWANG	4.49	281.52	16.78	68.44	0.63	2.57	238.29	0.01079	เลือก
S&J	2.13	25.70	5.07	-29.98	-0.28	-0.70	17.41	-0.03996	ไม่เลือก
MATI	3.37	101.03	10.05	24.14	0.22	1.05	95.66	0.01094	เลือก
FE	3.03	56.04	7.49	-29.24	-0.27	0.21	48.15	0.00432	เลือก
P-FCB	2.01	99.15	9.96	-0.35	0.00	-0.54	99.15	-0.00547	ไม่เลือก
MBK	3.62	47.37	6.88	40.74	0.38	1.45	32.05	0.04524	เลือก
PPPC	4.36	174.16	13.20	26.83	0.25	2.06	167.52	0.01229	เลือก
SUC	2.60	96.02	9.80	34.63	0.32	0.37	84.95	0.00433	เลือก
TR	3.78	151.18	12.30	-2.40	-0.02	1.21	151.13	0.00801	เลือก
TRU	11.43	441.28	21.01	-12.46	-0.12	8.76	439.85	0.01992	เลือก
GYT	2.28	31.89	5.65	24.85	0.23	-0.04	26.19	-0.00136	ไม่เลือก
SPG	-0.03	154.20	12.42	-16.72	-0.15	-2.73	151.62	-0.01803	ไม่เลือก
SST	3.35	25.66	5.07	4.61	0.04	0.84	25.47	0.03315	เลือก
EASTW	-0.34	33.91	5.82	-14.66	-0.14	-3.02	31.92	-0.09472	ไม่เลือก
CPL	3.43	133.79	11.57	14.72	0.14	1.02	131.79	0.00770	เลือก

แสดงค่าตัวแปรต่าง ๆ ที่ได้จากการคำนวณในหลักทรัพย์ที่ผ่านเกณฑ์และแสดงหลักทรัพย์ที่ผ่านการคัดเลือกเพื่อนำไปจัดกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุนในปี พ.ศ.2545

securities	Ri เฉลี่ย	Variance,i	S.D.i	COVi,m	Bi	Alfa,i	Var,e _i	Treynor- Black weights	หลักทรัพย์ ที่ผ่านการ คัดเลือก
CPF	-1.01	89.65	9.47	46.26	1.15	-2.48	36.49	-0.06801	ไม่เลือก
GFPT	2.74	144.11	12.00	43.34	1.08	1.24	97.46	0.01270	เลือก
MAKRO	-0.13	138.78	11.78	15.40	0.38	-1.94	132.89	-0.01460	ไม่เลือก
METCO	6.67	98.93	9.95	24.57	0.61	4.96	83.93	0.05904	เลือก
FMT	1.03	48.03	6.93	4.84	0.12	-0.90	47.45	-0.01903	ไม่เลือก
PTT	5.38	56.78	7.54	-3.70	-0.05	1.70	56.60	0.03003	เลือก
RATCH	2.01	15.21	3.90	19.98	0.18	-0.35	11.52	-0.03055	เลือก
EGCOMP	1.11	32.22	5.68	22.48	0.56	-0.63	19.66	-0.03200	ไม่เลือก
KK	4.58	281.44	16.78	93.80	2.33	3.65	62.90	0.05799	เลือก
TF	2.37	42.73	6.54	23.77	0.59	0.65	28.70	0.02265	เลือก
LRH	4.80	62.13	7.88	33.37	0.83	3.18	34.46	0.09240	เลือก
FANCY	8.63	1210.12	34.79	115.58	2.87	7.94	878.29	0.00904	เลือก
OGC	5.59	95.99	9.80	8.74	0.22	3.70	94.09	0.03934	เลือก
BKI	2.96	119.18	10.92	36.68	0.91	1.39	85.76	0.01615	เลือก
AYUD	4.58	17.95	4.24	16.54	0.41	2.78	11.16	0.24905	เลือก
SAWANG	1.80	96.45	9.82	22.54	0.56	0.06	83.82	0.00075	เลือก
TLI	1.61	45.67	6.76	-15.34	-0.38	-0.54	39.83	-0.01367	ไม่เลือก
MATI	2.35	32.24	5.68	17.03	0.42	0.55	25.04	0.02213	เลือก
FE	3.31	24.79	4.98	-0.76	-0.02	1.32	24.78	0.05309	เลือก
P-FCB	2.66	29.54	5.43	16.26	0.40	0.86	22.97	0.03731	เลือก
SUC	3.17	34.51	5.87	31.12	0.77	1.53	10.45	0.14639	เลือก
BECL	5.14	256.10	16.00	86.29	2.14	4.12	71.16	0.05783	เลือก
SPG	2.02	12.02	3.47	4.30	0.11	0.08	11.56	0.00728	เลือก
UST	3.07	74.32	8.62	30.54	0.76	1.42	51.15	0.02780	เลือก
SST	0.75	3.55	1.88	0.50	0.01	-1.23	3.54	-0.34751	ไม่เลือก
EASTW	1.86	9.03	3.01	8.98	0.22	-0.03	7.03	-0.00422	ไม่เลือก
CPL	3.68	109.01	10.44	11.09	0.28	1.82	105.95	0.01718	เลือก

ภาคผนวก 6

แสดงค่า Treynor-Black weights และค่าสัดส่วนเงินลงทุนที่จะลงทุนในปี พ.ศ. 2544, 2545 และ 2546

securities	Treynor-Black weights	W %Share
CPF	0.0273	4.85
CFRESH	0.0616	10.93
CEI	0.0419	7.42
METCO	0.0500	8.87
EGCOMP	0.0755	13.38
GRAMMY	0.0275	4.87
AYUD	0.0244	4.32
S&J	0.0186	3.29
POST	0.0172	3.04
P-FCB	0.0535	9.49
FE	0.0573	10.16
SUC	0.0396	7.02
RCL	0.0697	12.37
Total	0.5640	100.00

securities	Treynor-Black weights	W %Share
CPF	0.0445	9.24
NPC	0.0070	1.45
METCO	0.0097	2.01
FMT	0.0486	10.09
KK	0.1024	21.25
TUF	0.0547	11.35
MODERN	0.0105	2.17
BKI	0.0477	9.90
SAWANG	0.0108	2.24
MATI	0.0109	2.27
FE	0.0043	0.90
MBK	0.0452	9.39
PPPC	0.0123	2.55
SUC	0.0043	0.90
TR	0.0080	1.66
TRU	0.0199	4.14
SST	0.0332	6.88
CPL	0.0077	1.60
Total	0.4817	100.00

securities	Treynor-Black weights	W %Share
GFPT	0.0127	1.33
METCO	0.0590	6.16
PTT	0.0300	3.13
KK	0.0580	6.05
TF	0.0226	2.36
LRH	0.0924	9.64
FANCY	0.0090	0.94
OGC	0.0393	4.11
BKI	0.0162	1.69
AYUD	0.2491	25.99
SAWANG	0.0008	0.08
MATI	0.0221	2.31
FE	0.0531	5.54
P-FCB	0.0373	3.89
SUC	0.1464	15.28
BECL	0.0578	6.04
SPG	0.0073	0.76
UST	0.0278	2.90
CPL	0.0172	1.79
Total	0.9581	100.00

ภาคผนวก 7

แสดงผลการหาค่าของ ผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ในแต่ละเดือน เมื่อเปรียบเทียบกับผลตอบแทนของตลาด
ในปี พ.ศ. 2544

securities	W %Share	ม.ก.-01		ก.พ.-01		มี.ค.-01		เม.ย.-01		พ.ค.-01		มิ.ย.-01	
		Ri	W*Ri	Ri	W*Ri	Ri	W*Ri	Ri	W*Ri	Ri	W*Ri	Ri	W*Ri
CPF	4.85	9.68	0.47	-0.59	-0.03	-2.96	-0.14	5.03	0.24	-0.60	-0.03	22.84	1.11
CFRESH	10.93	6.03	0.66	30.08	3.29	-3.13	-0.34	-1.29	-0.14	-36.05	-3.94	16.97	1.85
CEI	7.42	-3.08	-0.23	-2.38	-0.18	0.00	0.00	3.25	0.24	23.62	1.75	31.85	2.36
METRO	8.87	8.05	0.71	-11.81	-1.05	-8.66	-0.77	11.21	0.99	44.19	3.92	-6.99	-0.62
EGCOMP	13.38	1.67	0.22	10.66	1.43	-3.70	-0.50	1.54	0.21	3.23	0.43	10.16	1.36
GRAMMY	4.87	14.46	0.70	1.05	0.05	0.52	0.03	-2.07	-0.10	0.59	0.03	-1.76	-0.09
AYUD	4.32	3.26	0.14	7.37	0.32	0.49	0.02	2.70	0.12	0.00	0.00	1.58	0.07
S&J	3.29	-9.09	-0.30	0.00	0.00	0.00	0.00	10.00	0.33	8.18	0.27	0.00	0.00
POST	3.04	8.11	0.25	0.00	0.00	-2.50	-0.08	-19.23	-0.59	20.95	0.64	18.06	0.55
P-FCB	9.49	0.00	0.00	0.00	0.00	14.00	1.33	3.51	0.33	-5.93	-0.56	-10.00	-0.95
FE	10.16	-10.71	-1.09	3.00	0.30	9.71	0.99	6.19	0.63	15.04	1.53	-10.77	-1.09
SUC	7.02	0.00	0.00	12.77	0.90	-13.21	-0.93	4.88	0.34	25.58	1.80	1.85	0.13
RCL	12.37	5.56	0.69	-2.63	-0.33	-8.11	-1.00	-3.92	-0.48	9.18	1.14	10.28	1.27
Return Port		sum	2.23		4.70		-1.39		2.12		6.97		5.95
Return market			23.62		-2.27		-10.23		2.98		3.16		4.00

securities	W %Share	ก.ก.-01		ส.ก.-01		ก.ย.-01		ต.ก.-01		พ.ย.-01		ธ.ก.-01	
		Ri	W*Ri	Ri	W*Ri	Ri	W*Ri	Ri	W*Ri	Ri	W*Ri	Ri	W*Ri
CPF	4.85	-6.03	-0.29	17.86	0.87	-0.93	-0.05	-1.89	-0.09	1.35	0.07	6.86	0.33
CFRESH	10.93	3.11	0.34	-1.51	-0.16	-12.76	-1.39	9.94	1.09	7.45	0.81	4.95	0.54
CEI	7.42	-0.51	-0.04	14.29	1.06	-7.21	-0.54	-1.04	-0.08	-3.91	-0.29	18.60	1.38
METRO	8.87	-13.29	-1.18	9.33	0.83	-10.98	-0.97	6.85	0.61	10.90	0.97	4.62	0.41
EGCOMP	13.38	0.71	0.09	3.52	0.47	-6.12	-0.82	0.00	0.00	5.97	0.80	0.00	0.00
GRAMMY	4.87	-1.80	-0.09	0.61	0.03	-16.36	-0.80	15.94	0.78	1.88	0.09	4.29	0.21
AYUD	4.32	2.07	0.09	-0.51	-0.02	-4.85	-0.21	1.12	0.05	-0.56	-0.02	6.15	0.27
S&J	3.29	0.00	0.00	0.00	0.00	9.09	0.30	5.00	0.16	0.00	0.00	2.38	0.08
POST	3.04	-1.18	-0.04	0.00	0.00	-4.76	-0.14	0.00	0.00	8.50	0.26	0.00	0.00
P-FCB	9.49	22.22	2.11	9.09	0.86	-16.67	-1.58	4.00	0.38	-0.96	-0.09	4.85	0.46
FE	10.16	0.00	0.00	0.00	0.00	1.72	0.17	10.17	1.03	7.69	0.78	4.29	0.44
SUC	7.02	-3.64	-0.26	0.00	0.00	-11.32	-0.79	6.38	0.45	3.20	0.22	4.65	0.33
RCL	12.37	0.85	0.10	16.81	2.08	-15.11	-1.87	1.69	0.21	10.00	1.24	1.52	0.19
Return Port		sum	0.85		6.01		-8.69		4.59		4.83		4.63
Return market			-7.71		12.72		-17.44		-0.70		10.01		0.41

แสดงผลการหาค่าของ ผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ในแต่ละเดือน เมื่อเปรียบเทียบกับผลตอบแทนของตลาด
ในปี พ.ศ. 2545

securities	W %Share	ม.ค.-02		ก.พ.-02		มี.ค.-02		เม.ย.-02		พ.ค.-02		มิ.ย.-02	
		Ri	W*Ri	Ri	W*Ri	Ri	W*Ri	Ri	W*Ri	Ri	W*Ri	Ri	W*Ri
GPF	9.08	10.09	0.92	21.67	1.97	-7.53	-0.68	-13.64	-1.24	0.18	0.02	-5.36	-0.49
NPC	1.43	41.09	0.59	-5.49	-0.08	26.74	0.38	-9.71	-0.14	12.90	0.18	-0.95	-0.01
METCO	1.97	8.29	0.16	0.57	0.01	6.21	0.12	8.51	0.17	14.71	0.29	-7.69	-0.15
FMT	9.92	5.56	0.55	2.63	0.26	2.56	0.25	16.25	1.61	-4.44	-0.44	-4.65	-0.46
KK	22.62	35.87	8.12	37.60	8.51	-6.40	-1.45	1.86	0.42	14.02	3.17	-16.04	-3.63
TUF	11.15	22.02	2.46	6.34	0.71	11.01	1.23	-5.66	-0.63	-14.81	-1.65	-4.89	-0.55
MODERN	2.13	10.77	0.23	36.11	0.77	3.06	0.07	13.37	0.29	3.93	0.08	7.62	0.16
BKI	9.73	20.48	1.99	21.00	2.04	-24.07	-2.34	0.00	0.00	7.08	0.69	1.05	0.10
SAWANG	2.20	13.91	0.31	11.45	0.25	21.92	0.48	-3.37	-0.07	-13.58	-0.30	-3.57	-0.08
MATI	2.23	7.69	0.17	10.71	0.24	1.61	0.04	8.73	0.19	4.62	0.10	-1.47	-0.03
FE	0.88	-6.16	-0.05	7.30	0.06	0.68	0.01	3.38	0.03	10.87	0.10	-1.96	-0.02
MBK	9.23	8.92	0.82	11.43	1.05	-1.71	-0.16	0.87	0.08	2.68	0.25	2.61	0.24
PPPC	2.51	2.08	0.05	4.08	0.10	6.86	0.17	-0.92	-0.02	10.00	0.25	27.27	0.68
SUC	0.88	12.59	0.11	1.97	0.02	-0.32	0.00	0.00	0.00	13.38	0.12	-0.62	-0.01
TR	1.63	4.59	0.07	7.48	0.12	2.61	0.04	-2.54	-0.04	22.61	0.37	-9.93	-0.16
TRU	4.06	6.82	0.28	22.34	0.91	13.91	0.57	-19.47	-0.79	23.71	0.96	-9.17	-0.37
SST	6.76	0.89	0.06	1.77	0.12	3.48	0.24	2.75	0.19	-0.89	-0.06	1.80	0.12
CPL	1.57	11.22	0.18	6.42	0.10	-4.24	-0.07	-14.13	-0.22	1.71	0.03	-0.42	-0.01
Return Port		sum	17.01		17.17		-1.11		-0.18		4.16		-4.65
Return market			12.17		9.09		0.58		-0.68		9.84		-4.62

securities	W %Share	ก.ค.-02		ส.ค.-02		ก.ย.-02		ต.ค.-02		พ.ย.-02		ธ.ค.-02	
		Ri	W*Ri	Ri	W*Ri	Ri	W*Ri	Ri	W*Ri	Ri	W*Ri	Ri	W*Ri
CPI	9.08	-2.83	-0.26	-9.13	-0.83	-9.65	-0.88	7.28	0.66	-0.45	-0.04	-2.78	-0.25
NPC	1.43	-5.77	-0.08	1.02	0.01	-7.07	-0.10	6.52	0.09	-5.10	-0.07	1.08	0.02
METCO	1.97	0.00	0.00	1.85	0.04	0.00	0.00	10.00	0.20	33.88	0.67	3.68	0.07
FMT	9.92	-14.63	-1.45	1.43	0.14	4.23	0.42	0.68	0.07	2.08	0.21	0.68	0.07
KK	22.62	-8.28	-1.87	-4.17	-0.94	-9.42	-2.13	9.60	2.17	5.11	1.16	-9.72	-2.20
TUF	11.15	-9.71	-1.08	5.06	0.56	8.25	0.92	3.43	0.38	1.10	0.12	-7.10	-0.79
MODERN	2.13	-2.08	-0.04	-0.43	-0.01	-5.56	-0.12	-0.45	-0.01	-0.45	-0.01	0.91	0.02
BKI	9.73	-1.04	-0.10	4.08	0.40	0.00	0.00	1.03	0.10	4.95	0.48	0.98	0.10
SAWANG	2.20	3.70	0.08	-7.14	-0.16	-7.69	-0.17	7.50	0.17	-1.55	-0.03	0.00	0.00
MATI	2.23	4.48	0.10	-4.29	-0.10	-7.46	-0.17	-5.65	-0.13	2.56	0.06	6.67	0.15
FE	0.88	2.67	0.02	3.90	0.03	1.88	0.02	1.23	0.01	3.03	0.03	12.94	0.11

MBK	9.23	2.54	0.23	0.00	0.00	0.83	0.08	3.28	0.30	15.57	1.44	-3.55	-0.33
PPPC	2.51	-7.86	-0.20	1.55	0.04	-14.96	-0.38	12.04	0.30	0.83	0.02	-0.82	-0.02
SUC	0.88	-4.38	-0.04	3.92	0.03	-5.03	-0.04	10.60	0.09	4.19	0.04	1.72	0.02
TR	1.63	-3.94	-0.06	34.43	0.56	-3.66	-0.06	3.16	0.05	18.40	0.30	3.63	0.06
TRU	4.06	-10.09	-0.41	-3.06	-0.12	-11.58	-0.47	-2.98	-0.12	-5.52	-0.22	-0.65	-0.03
SST	6.76	-3.54	-0.24	2.75	0.19	0.00	0.00	0.89	0.06	0.00	0.00	-0.88	-0.06
CPE	1.57	-0.42	-0.01	8.05	0.13	9.80	0.15	1.79	0.03	29.82	0.47	-5.41	-0.08
Return Port		sum											
			-5.41		-0.02		-2.93		4.43		4.60		-3.16
Return market			-3.36		-3.95		-8.13		7.66		2.15		-2.31

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright© by Chiang Mai University
 All rights reserved

แสดงผลการหาค่าของ ผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ในแต่ละเดือน เมื่อเปรียบเทียบกับผลตอบแทนของตลาด
ในปี พ.ศ. 2546

securities	W %Share	ม.ค.-03		ก.พ.-03		มี.ค.-03		เม.ย.-03		พ.ค.-03		มิ.ย.-03	
		R _i	W*R _i	R _i	W*R _i	R _i	W*R _i	R _i	W*R _i	R _i	W*R _i	R _i	W*R _i
GPPT	1.33	11.11	0.15	-22.11	-0.29	-31.62	-0.42	7.88	0.10	44.98	0.60	0.79	0.01
METCO	6.16	-0.71	-0.04	22.14	1.36	2.92	0.18	9.09	0.56	1.04	0.06	7.22	0.44
PTT	3.13	1.78	0.06	1.74	0.05	4.00	0.13	9.56	0.30	12.77	0.40	25.47	0.80
KK	6.05	-5.38	-0.33	-12.20	-0.74	2.78	0.17	5.83	0.35	4.59	0.28	16.67	1.01
IF	2.36	1.67	0.04	-2.46	-0.06	0.00	0.00	3.07	0.07	0.00	0.00	3.33	0.08
LRH	9.64	0.00	0.00	-10.87	-1.05	-4.27	-0.41	-5.73	-0.55	5.71	0.55	22.30	2.15
FANCY	0.94	-1.87	-0.02	-8.10	-0.08	-1.55	-0.01	0.11	0.00	-1.38	-0.01	-2.73	-0.03
OGC	4.11	-0.83	-0.03	1.67	0.07	12.30	0.50	0.39	0.02	16.00	0.66	0.69	0.03
BKJ	1.69	0.00	0.00	0.97	0.02	3.73	0.06	2.83	0.05	3.67	0.06	11.84	0.20
AYUD	25.99	-2.82	-0.73	0.00	0.00	-0.07	-0.02	9.92	2.58	15.97	4.15	7.78	2.02
SAWANG	0.08	6.30	0.00	-3.70	0.00	-7.69	-0.01	20.83	0.02	7.59	0.01	0.00	0.00
MAT	2.31	-3.12	-0.07	0.81	0.02	2.40	0.06	-4.69	-0.11	1.72	0.04	15.25	0.35
FE	5.54	1.04	0.06	3.09	0.17	6.00	0.33	-7.19	-0.40	-1.39	-0.08	9.86	0.55
P-FCB	3.89	8.33	0.32	-0.70	-0.03	2.82	0.11	10.27	0.40	20.81	0.81	0.00	0.00
SUC	15.28	2.26	0.35	-0.55	-0.08	-1.94	-0.30	7.32	1.12	2.84	0.43	13.81	2.11
BECL	6.04	-2.01	-0.12	2.74	0.17	2.00	0.12	3.92	0.24	4.03	0.24	29.03	1.75
SPG	0.76	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10.00	0.08	9.09	0.07
UST	2.90	-5.47	-0.16	3.31	0.10	-18.40	-0.53	19.12	0.55	0.00	0.00	9.24	0.27
CPI	1.79	4.29	0.08	-3.42	-0.06	7.09	0.13	-2.65	-0.05	-6.87	-0.12	14.75	0.26
Return Port		sum	-0.45		-0.43		0.09		5.25		8.16		12.08
Return market			3.80		-2.35		0.89		2.77		7.79		14.36

securities	W %Share	ก.ค.-03		ส.ค.-03		ก.ย.-03		ต.ค.-03		พ.ย.-03		ธ.ค.-03	
		R _i	W*R _i	R _i	W*R _i	R _i	W*R _i	R _i	W*R _i	R _i	W*R _i	R _i	W*R _i
GPPT	1.33	0.00	0.00	3.13	0.04	-16.67	-0.22	4.55	0.06	-5.22	-0.07	-4.59	-0.06
METCO	6.16	18.27	1.13	1.63	0.10	-7.20	-0.44	-5.17	-0.32	9.09	0.56	29.17	1.80
PTT	3.13	4.51	0.14	5.04	0.16	13.70	0.43	14.46	0.45	12.63	0.40	72.90	2.28
KK	6.05	0.75	0.05	3.73	0.23	16.55	1.00	0.00	0.00	-0.62	-0.04	4.97	0.30
IF	2.36	0.81	0.02	11.20	0.26	7.91	0.19	2.32	0.05	-4.00	-0.09	0.69	0.02
LRH	9.64	-4.97	-0.48	-2.33	-0.22	1.19	0.11	20.00	1.93	-7.84	-0.76	4.79	0.46
FANCY	0.94	7.30	0.07	1.05	0.01	14.92	0.14	-8.18	-0.08	-8.91	-0.08	-3.70	-0.03
OGC	4.11	15.07	0.62	-5.36	-0.22	20.75	0.85	-2.08	-0.09	-3.72	-0.15	1.66	0.07
BKJ	1.69	12.00	0.20	7.41	0.12	-3.36	-0.06	2.08	0.04	7.06	0.12	1.28	0.02
AYUD	25.99	7.78	2.02	0.13	0.03	-10.33	-2.68	3.66	0.95	-6.06	-1.58	-1.08	-0.28

SAWANG	0.08	38.00	0.03	17.39	0.01	-13.58	-0.01	-16.67	-0.01	-1.71	0.00	-1.74	0.00
MATI	2.31	2.94	0.07	7.86	0.18	13.91	0.32	15.12	0.35	0.00	0.00	2.02	0.05
RE	5.54	5.13	0.28	-1.83	-0.10	10.56	0.59	1.12	0.06	0.00	0.00	-1.11	-0.06
P-FCB	3.89	33.33	1.30	14.17	0.55	-1.46	-0.06	7.41	0.29	-0.69	-0.03	1.39	0.05
SUC	15.28	7.77	1.19	22.75	3.48	-3.67	-0.56	-0.95	-0.15	0.00	0.00	-1.92	-0.29
BEGIB	6.04	9.50	0.57	5.02	0.30	-3.04	-0.18	-1.35	-0.08	2.73	0.16	10.62	0.64
SPG	0.76	13.33	0.10	0.00	0.00	29.41	0.22	0.00	0.00	0.00	0.00	-11.36	-0.09
UST	2.90	11.54	0.33	7.59	0.22	4.49	0.13	9.20	0.27	-6.18	-0.18	2.99	0.09
CPL	1.79	7.14	0.13	14.67	0.26	1.16	0.02	0.57	0.01	-4.57	-0.08	-5.39	-0.10
Return Port		sum	7.77		5.42		-0.21		3.74		-1.82		4.86
Return market			4.83		11.07		7.68		10.44		1.03		19.52

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright© by Chiang Mai University
 All rights reserved

ภาคผนวก 8

แสดงการหาค่าเบต้าของกลุ่มหลักทรัพย์(Bp) และค่าความแปรปรวนร่วมของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ (VARp) ในปี พ.ศ.

2544

securities	W %Share	W	W^2	Bi	Wi*Bi	(Wi*Bi)^2	Var,ei	W^2*Var,ei	Var,m	VARp
cpf	4.85	0.0485	0.0023	0.46	0.0221	0.000490	47.82	0.1123	108.3 5	8.9005
cfresh	10.93	0.1093	0.0119	0.21	0.0225	0.000508	232.57	2.7763		
cei	7.42	0.0742	0.0055	0.24	0.0178	0.000316	141.00	0.7765		
metro	8.87	0.0887	0.0079	0.69	0.0616	0.003790	182.84	1.4387		
egcomp	13.38	0.1338	0.0179	0.21	0.0280	0.000781	17.64	0.3158		
grammy	4.87	0.0487	0.0024	0.47	0.0229	0.000526	37.72	0.0896		
ayud	4.32	0.0432	0.0019	0.08	0.0033	0.000011	8.77	0.0164		
s&j	3.29	0.0329	0.0011	-0.28	-0.0091	0.000083	17.41	0.0189		
post	3.04	0.0304	0.0009	0.33	0.0101	0.000102	91.19	0.0845		
p-fcb	9.49	0.0949	0.0090	0.00	-0.0003	0.000000	99.15	0.8920		
fe	10.16	0.1016	0.0103	-0.27	-0.0274	0.000751	0.21	0.0021		
suc	7.02	0.0702	0.0049	0.32	0.0224	0.000503	84.95	0.4185		
rcl	12.37	0.1237	0.0153	0.62	0.0769	0.005914	30.48	0.4661		
	100.00	1.0000		Bp	0.2508	0.013777		7.4078		

แสดงการหาค่าเบต้าของกลุ่มหลักทรัพย์(Bp) และค่าความแปรปรวนร่วมของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ (VARp) ในปี พ.ศ.

2545

securities	W %Share	W	W^2	Bi	Wi*Bi	(Wi*Bi)^2	Var,ei	W^2*Var,ei	Var,m	VARp
cpf	9.24	0.0924	0.0085	1.15	0.1062	0.011278	36.49	0.3116	40.26	7.4141
npc	1.45	0.0145	0.0002	1.30	0.0189	0.000356	148.25	0.0313		
metro	2.01	0.0201	0.0004	0.61	0.0122	0.000150	83.93	0.0338		
fmt	10.09	0.1009	0.0102	0.12	0.0121	0.000147	47.45	0.4835		
kk	21.25	0.2125	0.0452	0.33	0.5000	0.250021	58.64	2.6487		
tuf	11.35	0.1135	0.0129	0.37	0.0423	0.001791	90.62	1.1675		
modern	2.17	0.0217	0.0005	0.83	0.0180	0.000324	84.56	0.0399		
bki	9.90	0.0990	0.0098	0.91	0.0902	0.008142	85.76	0.8411		
sawang	2.24	0.0224	0.0005	0.56	0.0125	0.000157	83.82	0.0421		
mati	2.27	0.0227	0.0005	0.42	0.0096	0.000092	25.04	0.0129		
fe	0.90	0.0090	0.0001	-0.02	-0.0002	0.000000	24.78	0.0020		
mbk	9.39	0.0939	0.0088	0.43	0.0408	0.001665	21.01	0.1853		
pppc	2.55	0.0255	0.0007	0.45	0.0114	0.000130	93.03	0.0606		
suc	0.90	0.0090	0.0001	0.77	0.0069	0.000048	10.45	0.0008		
tr	1.66	0.0166	0.0003	0.50	0.0083	0.000068	138.75	0.0384		
tru	4.14	0.0414	0.0017	1.41	0.0585	0.003422	90.10	0.1541		
sst	6.88	0.0688	0.0047	0.01	0.0009	0.000001	3.54	0.0168		
cpl	1.60	0.0160	0.0003	0.28	0.0044	0.000019	105.95	0.0271		
	100	1.0000		Bp	0.5233	0.277812		6.0973		

แสดงการหาค่าเบต้าของกลุ่มหลักทรัพย์(B_p) และค่าความแปรปรวนร่วมของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ (VARp) ในปี พ.ศ.2546

securities	W %Share	W	W ²	Bi	W [*] Bi	(W [*] Bi) ²	Var,ei	W ² *V ar,ei	Var,m	VARp
GFPT	1.33	0.0133	0.0002	0.83	0.0111	0.000122	312.29	0.0549		
METCO	6.16	0.0616	0.0038	0.15	0.0091	0.000082	111.36	0.4227		
PTT	3.13	0.0313	0.0010	2.42	0.0759	0.005767	136.64	0.1342		
KK	6.05	0.0605	0.0037	0.72	0.0438	0.001915	40.55	0.1485		
TF	2.36	0.0236	0.0006	0.28	0.0067	0.000045	12.88	0.0072		
LRH	9.64	0.0964	0.0093	1.16	0.1116	0.012462	50.61	0.4707	36.12	7.3114
FANCY	0.94	0.0094	0.0001	0.10	0.0010	0.000001	41.60	0.0037		
OGC	4.11	0.0411	0.0017	-0.15	-0.0063	0.000040	70.19	0.1183		
BKI	1.69	0.0169	0.0003	0.09	0.0015	0.000002	19.56	0.0056		
AYUD	25.99	0.2599	0.0676	0.12	0.0323	0.001045	48.53	3.2786		
SAWANG	0.08	0.0008	0.0000	-0.24	-0.0002	0.000000	218.81	0.0001		
MATI	2.31	0.0231	0.0005	0.56	0.0130	0.000168	32.36	0.0173		
FE	5.54	0.0554	0.0031	0.04	0.0021	0.000004	23.94	0.0735		
P-FCB	3.89	0.0389	0.0015	-0.04	-0.0014	0.000002	102.01	0.1547		
SUC	15.28	0.1528	0.0233	0.32	0.0484	0.002342	52.03	1.2145		
BECL	6.04	0.0604	0.0036	0.67	0.0404	0.001633	50.81	0.1851		
SPG	0.76	0.0076	0.0001	-0.16	-0.0012	0.000001	94.32	0.0054		
UST	2.90	0.0290	0.0008	0.48	0.0139	0.000194	79.72	0.0671		
CPL	1.79	0.0179	0.0003	0.23	0.0042	0.000017	48.90	0.0157		
	100.00			Bp	0.4058	0.025845		6.3778		

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ภาคผนวก 9

แสดงการคำนวณการวัดประสิทธิภาพกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุนตามวิธีของ Sharpe และ Treynor

ปี พ.ศ.	Bp	Bm	VARp	VARm	Rf(เฉลี่ย)
2544	0.251	1.000	8.901	108.352	2.55
2545	0.523	1.000	7.414	40.257	1.99
2546	0.406	1.000	7.311	36.120	1.29

ปี	ประเภทหลักทรัพย์	อัตราผลตอบแทนในรอบปี (Er)	ผลตอบแทนในหลักทรัพย์ที่ไม่มีความเสี่ยง(Rf)	ความแปรปรวนรวมของกลุ่มหลักทรัพย์	Sharpe's index
2544	กลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน	28.83	2.55	8.901	2.953
	ตลาดรวม	12.88		108.352	0.095
2545	กลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน	11.87	1.99	7.414	1.333
	ตลาดรวม	4.59		40.257	0.381
2546	กลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน	56.69	1.29	7.311	7.578
	ตลาดรวม	108.68		36.120	3.193

ปี	ประเภทหลักทรัพย์	อัตราผลตอบแทนในรอบปี (Er)	ผลตอบแทนในหลักทรัพย์ที่ไม่มีความเสี่ยง(Rf)	ค่าความเสี่ยงที่เป็นระบบของกลุ่มหลักทรัพย์	Treynor's index
2544	กลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน	28.83	2.55	0.251	104.788
	ตลาดรวม	12.88		1.000	10.327
2545	กลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน	11.87	1.99	0.523	18.887
	ตลาดรวม	4.59		1.000	15.334
2546	กลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน	56.69	1.29	0.406	139.691
	ตลาดรวม	108.68		1.000	115.314

ประวัติผู้เขียน

ชื่อ	นายวิทยา มิตรานันท์	
วัน เดือน ปีเกิด	23 มิถุนายน 2522	
ประวัติการศึกษา	ปีการศึกษา 2539	สำเร็จการศึกษามัธยมศึกษาตอนปลาย โรงเรียนสามัคคีวิทยาคม เชียงราย
	ปีการศึกษา 2543	สำเร็จการศึกษาปริญญาตรี สาขาวิศวกรรมโยธา คณะวิศวกรรมศาสตร์ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
ประสบการณ์การทำงาน	พ.ศ. 2544-ปัจจุบัน	ประกอบธุรกิจส่วนตัวกับครอบครัว อ.แม่สรวย จ.เชียงราย

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved