

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	8
1.3 ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษา	8
1.4 ขอบเขตการศึกษา	8
1.5 นิยามศัพท์	9
บทที่ 2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	12
บทที่ 3 ทฤษฎี และแนวคิดที่ใช้ในการศึกษา	16
3.1 แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	16
3.1.1 ทฤษฎีบทข้อมูลอนุกรมเวลา	16
3.1.2 การทดสอบยูนิตรูท (Unit Root)	16
3.1.3 แบบจำลอง Autoregressive Conditional Heteroscedasticity	18
(ARCH)	18
3.1.4 แบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional	20
Heteroscedasticity (GARCH)	20
3.1.5 การตรวจสอบรูปแบบ (Diagnostic Checking)	21
3.1.5.1 การทดสอบ Ljung-Box Q-Statistics	21

	3.2.5.2 เกณฑ์การเลือกรูปแบบของแบบจำลองที่ดีที่สุด (Information Criteria)	22
	3.1.6 แนวคิดการกำหนดราคา Options Premium ตาม Black and Scholes Model	23
	3.1.7 การคำนวณค่า Volatility จากราคาปิด	24
	3.1.8 ค่าความคลาดเคลื่อนกำลังสอง (Root Mean Squared Error: RMSE)	25
	3.2 วิธีการวิจัย	
บทที่ 4	ผลการศึกษา	27
	4.1 การศึกษาราคาใบสำคัญแสดงสิทธิของธนาคารกรุงศรีอยุธยาจำกัด (BAY-W1)	27
	4.1.1 ผลการทดสอบ Unit Root Test	27
	4.1.2 แบบจำลอง ARIMA	29
	4.2 การศึกษาราคาใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัท ปิคนิคแก๊ส แอนด์ เอ็นจิ เนียริง จำกัด (PICNI-W1)	40
	4.2.1 ผลการทดสอบ Unit Root Test	40
	4.2.2 แบบจำลอง ARIMA	41
	4.3 การศึกษาราคาใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัท ชิน คอร์ปอเรชั่น จำกัด (SHIN-W1)	51
	4.3.1 ผลการทดสอบ Unit Root Test	51
	4.3.2 แบบจำลอง ARIMA	52
	4.4 การศึกษาราคาใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทจัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (JAS-W2)	62
	4.4.1 ผลการทดสอบ Unit Root Test	62
	4.4.2 แบบจำลอง ARIMA	63
	4.5 การศึกษาราคาใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (CPF-W2)	73
	4.5.1 ผลการทดสอบ Unit Root Test	73

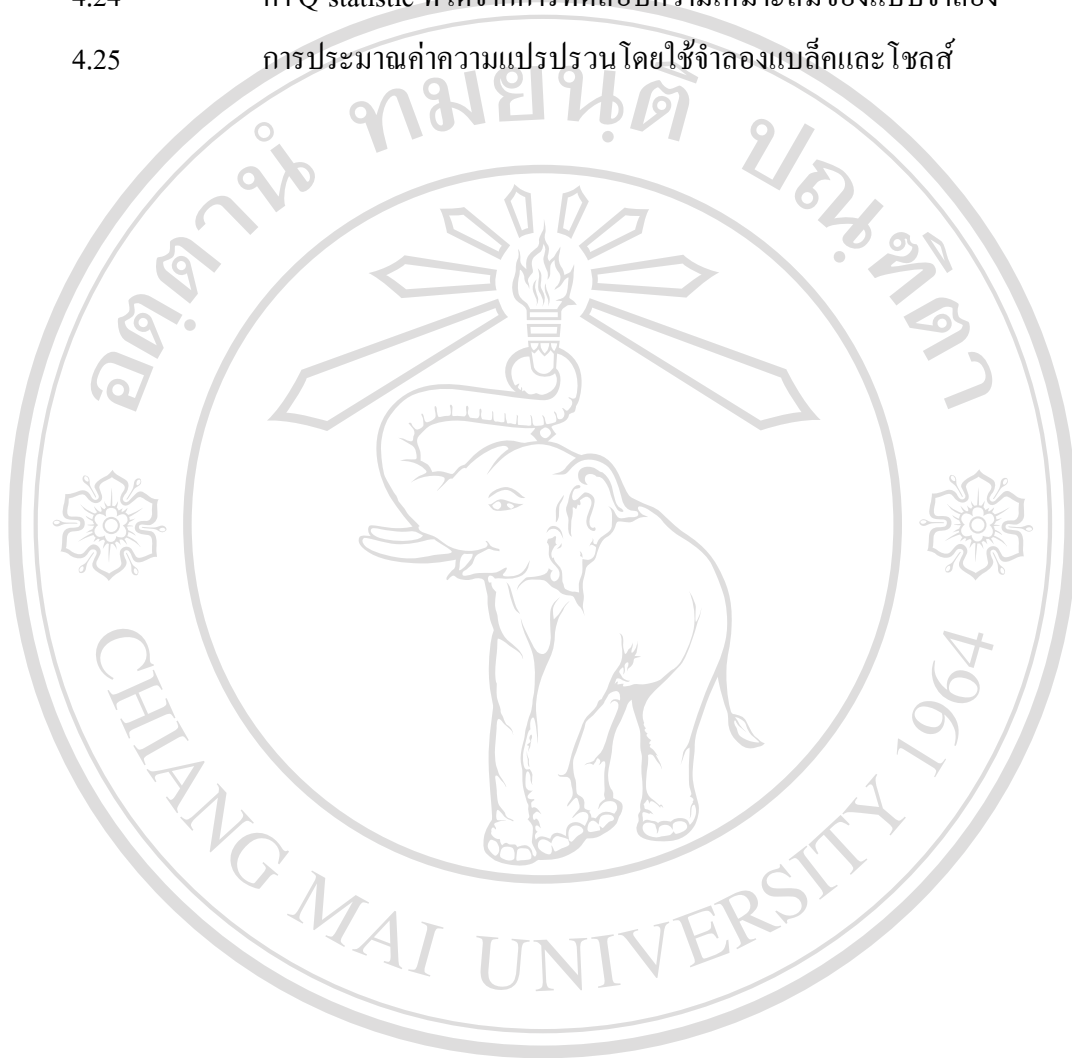
ลิขสิทธิ์ในหนังสือนี้สงวนลิขสิทธิ์โดยมหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

	4.5.2 แบบจำลอง ARIMA	74
บทที่ 5	สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	84
	5.1 สรุปผลการศึกษา	84
	5.1.1 ใบสำคัญแสดงสิทธิของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (BAY-W1)	84
	5.1.2 ใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัท ปิคนิคแก๊ส แอนด์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (PICNI-W1)	85
	5.1.3 ใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทชินคอร์ปอเรชั่น จำกัด (SHIN-W1)	86
	5.1.4 ใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทจัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (JAS-W2)	87
	5.1.5 ใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (CPF-W2)	88
	5.2 ข้อเสนอแนะ	89
	5.3 ข้อเสนอแนะของการทดลองครั้งต่อไป	89
เอกสารอ้างอิง		90
ภาคผนวก		92
ประวัติผู้เขียน		166

สารบัญตาราง

ตาราง		หน้า
1.1	สถิติข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ใหม่	3
4.1	ค่าสถิติที่ใช้ในการทดสอบ Unit Root Test	29
4.2	การหารูปแบบที่เหมาะสมของแบบจำลอง Unit Root โดยวิธี F- test	33
4.3	การเปรียบเทียบค่าสถิติที่สำคัญในการประมาณค่าพารามิเตอร์จากแบบจำลอง	34
4.4	ค่า Q-statistic ที่ได้จากการทดสอบความเหมาะสมของแบบจำลอง	36
4.5	การประมาณค่าความแปรปรวนโดยใช้จำลองแบบสี่เหลี่ยมและโซลส์	39
4.6	ค่าสถิติที่ใช้ในการทดสอบ Unit Root Test	40
4.7	การหารูปแบบที่เหมาะสมของแบบจำลอง Unit Root โดยวิธี F- test	41
4.8	การเปรียบเทียบค่าสถิติที่สำคัญในการประมาณค่าพารามิเตอร์จากแบบจำลอง	46
4.9	ค่า Q-statistic ที่ได้จากการทดสอบความเหมาะสมของแบบจำลอง	47
4.10	การประมาณค่าความแปรปรวนโดยใช้จำลองแบบสี่เหลี่ยมและโซลส์	50
4.11	ค่าสถิติที่ใช้ในการทดสอบ Unit Root Test	51
4.12	การหารูปแบบที่เหมาะสมของแบบจำลอง Unit Root โดยวิธี F- test	52
4.13	การเปรียบเทียบค่าสถิติที่สำคัญในการประมาณค่าพารามิเตอร์จากแบบจำลอง	56
4.14	แสดงค่า Q-statistic ที่ได้จากการทดสอบความเหมาะสมของแบบจำลอง	58
4.15	การประมาณค่าความแปรปรวนโดยใช้จำลองแบบสี่เหลี่ยมและโซลส์	61
4.16	ค่าสถิติที่ใช้ในการทดสอบ Unit Root Test	62
4.17	การหารูปแบบที่เหมาะสมของแบบจำลอง Unit Root โดยวิธี F- test	63
4.18	การเปรียบเทียบค่าสถิติที่สำคัญในการประมาณค่าพารามิเตอร์จากแบบจำลอง	67
4.19	ค่า Q-statistic ที่ได้จากการทดสอบความเหมาะสมของแบบจำลอง	68
4.20	การประมาณค่าความแปรปรวนโดยใช้จำลองแบบสี่เหลี่ยมและโซลส์	71
4.21	ค่าสถิติที่ใช้ในการทดสอบ Unit Root Test	72
4.22	การหารูปแบบที่เหมาะสมของแบบจำลอง Unit Root โดยวิธี F- test	73

4.23	การเปรียบเทียบค่าสถิติที่สำคัญในการประมาณค่าพารามิเตอร์จากแบบจำลอง	77
4.24	ค่า Q-statistic ที่ได้จากการทดสอบความเหมาะสมของแบบจำลอง	78
4.25	การประมาณค่าความแปรปรวนโดยใช้จำลองแบล็คและโซลส์	81



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบัญภาพ

รูป		หน้า
1.1	ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิ	6
1.2	กราฟดัชนีตลาดหลักทรัพย์	7
4.1	รูปแบบ Correlogram Squared Residuals ของแบบจำลอง ARMA	37
4.2	รูปแบบ Correlogram Squared Residuals ของแบบจำลอง ARMA	48
4.3	รูปแบบ Correlogram Squared Residuals ของแบบจำลอง ARMA	59
4.4	รูปแบบ Correlogram Squared Residuals ของแบบจำลอง ARMA	69
4.5	รูปแบบ Correlogram Squared Residuals ของแบบจำลอง ARMA	79

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright © by Chiang Mai University
 All rights reserved