

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฉ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 หลักการ ทฤษฎี และเหตุผล	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	5
1.4 ขอบเขตและวิธีการวิจัย	5
1.4.1 ขอบเขตการศึกษา	5
1.4.2 วิธีการวิจัย	5
1.5 นิยามศัพท์เฉพาะ	9
บทที่ 2 ทฤษฎีและผลงานการวิจัย	
2.1 แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้องกับการศึกษา	10
2.2 กรอบแนวคิด	11
2.2.1 การวิเคราะห์ห้อนุกรมเวลา (Time Series Analysis)	11
2.2.2 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Stationary)	
และการทดสอบ Unit Root	12
2.2.3 การเลือกแบบจำลองที่เหมาะสมจากการทดสอบ Unit Root	
โดยการทดสอบสัมประสิทธิ์ของการถดถอย (Deterministic Regressors)	17
2.2.4 Long Memory Test	18
2.2.5 แบบจำลอง The Autoregressive Fractionally Integrated Moving	
Average (ARFIMA)	20

2.2.6 แบบจำลอง Fractional Integrated Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (FIGARCH)	22
2.2.7 แบบจำลอง ARFIMA-FIGARCH	23
2.2.8 เกณฑ์การเลือกรูปแบบของแบบจำลองที่ดีที่สุด (Information criteria)	24
2.2.9 ค่าความคลาดเคลื่อนร้อยละเฉลี่ย (The Mean Absolute Percentage Error: MAPE)	25
2.3 ผลการศึกษาที่เกี่ยวข้อง	26
บทที่ 3 ระเบียบวิธีการวิจัย	
3.1 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา เพื่อทำการพยากรณ์ราคาหลักทรัพย์	29
3.2 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	29
3.3 วิธีการศึกษาวิเคราะห์	29
3.3.1 ปรับข้อมูลให้อยู่ในรูปอัตราผลตอบแทนของราคาหลักทรัพย์	29
3.3.2 การทดสอบความนิ่ง หรือ Unit Root Test	30
3.3.3 ทดสอบ Long memory	34
3.3.4 ประมวลค่าพารามิเตอร์ด้วยแบบจำลอง ARFIMA-FIGARCH	34
3.3.5 หาค่า log-likelihood, Akaike Information criteria (AIC), Schwartz Information criteria (SIC)	35
3.3.6 ทดสอบหาค่าความคลาดเคลื่อนร้อยละเฉลี่ย (The Mean Absolute Percentage Error: MAPE)	35
บทที่ 4 ผลการศึกษา	
4.1 ผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root)	37
4.1.1 ผลการศึกษ้อัตราผลตอบแทนราคาของหลักทรัพย์ของ บริษัทแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน): LH	37
4.1.2 ผลการศึกษ้อัตราผลตอบแทนของราคาหลักทรัพย์ของ บริษัท ควอลิตี้ เฮาส์ จำกัด(มหาชน): QH	42
4.1.3 ผลการศึกษ้อัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์ของ บริษัทแสนสิริ จำกัด (มหาชน): SIRI	46
4.2 ผลการวิเคราะห์แบบจำลอง ARFIMA-FIGARCH	50

บทที่ 5	สรุปผลและข้อเสนอแนะ	
5.1	สรุปผลการศึกษา	58
5.2	ข้อเสนอแนะ	61
เอกสารอ้างอิง		62
ภาคผนวก		64
	ภาคผนวก ก ข้อมูลพื้นฐานของหลักสูตรที่ทำการศึกษา	65
	ภาคผนวก ข ผลการทดสอบยูนิตรูท ด้วยวิธีการ Augmented Dickey-Fuller และ Phillips-Perron	71
	ภาคผนวก ค ผลการศึกษา ARFIMA-FIGARCH	89
ประวัติผู้เขียน		107

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
4.1 ผลการทดสอบ unit root ของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์บริษัท แลนค์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) (LH) ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller	39
4.2 ผลการทดสอบ unit root ของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์บริษัท แลนค์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) (LH) ด้วยวิธี Phillips-Perron	41
4.3 ผลการทดสอบ unit root ของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์บริษัท ควอลิตี้ เฮาส์ จำกัด (มหาชน): QH ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller	43
4.4 ผลการทดสอบ unit root ของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์บริษัท ควอลิตี้ เฮาส์ จำกัด (มหาชน): QH ด้วยวิธี Phillips-Perron	45
4.5 ผลการทดสอบ unit root ของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์บริษัท แสนสิริ จำกัด (มหาชน): SIRI ด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller	47
4.6 ผลการทดสอบ unit root ของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์บริษัท แสนสิริ จำกัด (มหาชน): SIRI ด้วยวิธี Phillips-Perron	49
4.7 รูปแบบจำลอง ARFIMA(2,d,1)-FIGARCH(0,d,0)	50
4.8 รูปแบบจำลอง ARFIMA(2,d,3)-FIGARCH(0,d,1)	51
4.9 รูปแบบจำลอง ARFIMA(1,d,2)-FIGARCH(0,d,0)	52
4.10 รูปแบบจำลอง ARFIMA(2,d,3)-FIGARCH(0,d,1)	53
4.11 รูปแบบจำลอง ARFIMA(2,d,3)-FIGARCH(0,d,0)	54
4.12 รูปแบบจำลอง ARFIMA(2,d,3)-FIGARCH(0,d,0)	55
4.13 รูปแบบจำลอง ARFIMA(3,d,2)-FIGARCH(0,d,0)	56
4.14 รูปแบบจำลอง ARFIMA(3,d,3)-FIGARCH(0,d,0)	57
5.1 แสดงผลการศึกษาดูด้วยวิธี ARFIMA-FIGARCH	61