

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฎ
สารบัญภาพ	ฅ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 หลักการและเหตุผล	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	8
1.3 ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา	8
1.4 ขอบเขตการศึกษา	8
1.5 นิยามศัพท์ที่เกี่ยวข้อง	8
บทที่ 2 ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	11
2.1.1 แนวคิดอัตราผลตอบแทน : Rate of Return	11
2.1.2 แนวคิดความเสี่ยงของผลตอบแทน (Variance of Return)	12
2.1.3 การวิเคราะห์อนุกรมเวลา (Time Series Analysis)	12
2.1.3.1 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root Tests)	13
2.1.3.2 Long Memory Test	15
2.1.3.3 แบบจำลอง ARIMA (The Autoregressive Integrated Moving Average)	19
2.1.3.4 แบบจำลอง ARFIMA (The Autoregressive Fractionally Integrated Moving Average)	20

2.1.3.5	แบบจำลอง ARCH (Autoregressive Conditional Heteroskedasticity)	21
2.1.3.6	แบบจำลอง GARCH (Generalized Autoregressive Conditional Heteroskedasticity)	23
2.1.3.7	แบบจำลอง EGARCH (Exponential Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity)	23
2.1.3.8	แบบจำลอง FIGARCH (Fractional Integrated Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity)	25
2.1.3.9	แบบจำลอง FIEGARCH (Fractional Integrated Exponential Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity)	26
2.1.3.10	เกณฑ์การเลือกรูปแบบของแบบจำลองที่ดีที่สุด (Information criteria)	26
2.1.3.11	ค่าความคลาดเคลื่อนร้อยละเฉลี่ย (The Mean Absolute Percentage Error : MAPE)	27
2.2	งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	27
บทที่ 3	ระเบียบวิธีการศึกษา	
3.1	กรอบแนวคิดและแบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	30
3.2	ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	30
3.3	วิธีการศึกษา	30
3.3.1	การปรับข้อมูลให้อยู่ในรูปผลตอบแทน	30
3.3.2	การทดสอบความนิ่ง หรือ Unit Root Test	31
3.3.3	การทดสอบ Long memory	32
3.3.4	การประมาณค่าพารามิเตอร์ด้วยแบบจำลอง ARIMA, ARFIMA	33
3.3.5	การประมาณค่าความผันผวนด้วยแบบจำลอง GARCH, EGARCH, FIGARCH, FIEGARCH	34
3.3.6	การหาค่า Akaike Information criteria (AIC), Schwartz criteria (SC)	36
3.3.7	ทดสอบค่าความคลาดเคลื่อนร้อยละเฉลี่ย (The Mean Absolute Percentage Error : MAPE)	36

บทที่ 4 ผลการศึกษา

4.1 ผลการทดสอบ Unit root	38
4.2 ผลการทดสอบ Long memory	40
4.3 ผลการวิเคราะห์แบบจำลอง ARIMA, ARFIMA-GARCH, EGARCH, FIGARCH และ FIEGARCH	41
4.3.1 ผลการศึกษาแบบจำลองของหลักทรัพย์บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) : CPF	41
4.3.2 ผลการศึกษาแบบจำลองของหลักทรัพย์บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) : KSL	47
4.3.3 ผลการศึกษาแบบจำลองของหลักทรัพย์ บริษัท ไทยยูเนี่ยน โฟรเซ่น โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) : TUF	53
4.3.4 ผลการศึกษาแบบจำลองของหลักทรัพย์บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน) : TVO	63

บทที่ 5 บทสรุปและข้อเสนอแนะ

5.1 สรุปผลการศึกษา	69
5.2 ข้อเสนอแนะ	70

เอกสารอ้างอิง	72
---------------	----

ประวัติผู้เขียน	76
-----------------	----

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 ปริมาณและมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ย ตั้งแต่เดือน กรกฎาคม 2553 ถึง เดือน กรกฎาคม 2554	3
1.2 ราคาวัตถุดิบในการผลิตเอทานอล และ ไบโอดีเซล ตั้งแต่ปี 2546 ถึง 2551	6
2.1 ค่า Critical Value ของ Modified R/S test	19
3.1 ค่า Critical Value ของ Modified R/S test	33
4.1 ผลการทดสอบ unit root	39
4.2 Modified R/S Test	40
4.3 แบบจำลอง CPF ARFIMA(1,d,1)-GARCH(0,2)	42
4.4 แบบจำลอง CPF ARFIMA(1,d,1)-EGARCH(2,1)	43
4.5 แบบจำลอง CPF ARFIMA(1,d,1)-FIGARCH(1,d,1)	44
4.6 แบบจำลอง CPF ARFIMA(1,d,1)-FIEGARCH(1,d,0)	45
4.7 แบบจำลอง KSL ARMA(2,2)-GARCH(3,1)	47
4.8 แบบจำลอง KSL ARMA(2,2)-EGARCH(0,3)	48
4.9 แบบจำลอง KSL ARMA(2,2)-FIGARCH(1,d,2)	50
4.10 แบบจำลอง KSLARMA(2,2)-FIGARCH(1,d,2)	51
4.11 แบบจำลอง TUF ARFIMA(4,d,5)-GARCH(5,1)	54
4.12 แบบจำลอง TUF ARFIMA(4,d,5)-EGARCH(1,d,1)	56
4.13 แบบจำลอง TUF ARFIMA(4,d,5)-FIGARCH(1,d,1)	58
4.14 แบบจำลอง TUF ARFIMA(4,d,5)-FIEGARCH(4,d,1)	60
4.15 แบบจำลอง TVO ARFIMA(1,d,1)-GARCH(1,2)	63
4.16 แบบจำลอง TVO ARFIMA(1,d,1)-EGARCH(1,1)	65
4.17 แบบจำลอง TVO ARFIMA(1,d,1)-FIGARCH(1,d,1)	66
4.18 แบบจำลอง TVO ARFIMA(1,d,1)-FIEGARCH(3,d,2)	67

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 ดัชนีหลักทรัพย์หมวดอาหารและเครื่องดื่มรายเดือนระหว่างเดือนตุลาคม พ.ศ. 2530 ถึงเดือนพฤษภาคม พ.ศ. 2554	4
1.2 มูลค่าการส่งออกและนำเข้าสินค้าเกษตรและผลิตภัณฑ์ และปัจจัยการเกษตร เป็นรายเดือน ปี 2549-2552	5
2.1 Leverage Effect	24

