

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	5
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	6
1.4 ขอบเขตการศึกษา	6
1.5 นิยามศัพท์	10
บทที่ 2 กรอบทฤษฎีและผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	12
2.1 ความเสี่ยง	12
2.2 ผลตอบแทน	14
2.3 แนวความคิดเกี่ยวกับการวัดความสามารถในการบริหารสินทรัพย์	17
2.4 การวิเคราะห์โดย สโตแคสติก ดอมิแนนซ์ (Stochastic Dominance Analysis :SD)	20
2.5 แบบจำลองในการวัดค่าความเสี่ยง	26
2.6 ฟังก์ชันอรรถประโยชน์ (Utility Function)	27
2.7 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	29
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	33
3.1 แบบจำลองในการศึกษา	33
3.2 วิธีการศึกษา	34
3.3 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	38
บทที่ 4 ผลการศึกษา	40
4.1 ข้อมูลพื้นฐานของหลักทรัพย์ที่อยู่ในดัชนี เอ็มเอสซีไอ ประเทศไทย	40
จำนวน 10 หลักทรัพย์	
4.2 ข้อมูลการวิเคราะห์โดยค่าเฉลี่ย-ค่าความแปรปรวน (Mean-Variance: MV)	42

4.3 ข้อมูลการวิเคราะห์โดย CAPM	45
4.4 ผลการวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์โดยใช้ สโตแคสติกคอมิแนนซ์	47
4.5 ผลการวิเคราะห์โดยการทดสอบโคลโมโกรอฟ-สไมร์นอฟ Kolmogonov-Smirnov	55
บทที่ 5 สรุปผลและข้อเสนอแนะ	58
5.1 สรุปผลการศึกษา	58
5.2 ปัญหาและข้อเสนอแนะ	61
เอกสารอ้างอิง	62
ภาคผนวก	64
ภาคผนวก ก การกระจายตัวของอัตราผลตอบแทน	65
ภาคผนวก ข กราฟฟังก์ชันความน่าจะเป็นแบบสะสม	70
ภาคผนวก ค ผลการวิเคราะห์โดยการทดสอบ Kolmogonov-Smirnov	94
ประวัติผู้เขียน	102

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า	
1.1	มูลค่าการซื้อขายสะสมตั้งแต่ 1 ม.ค. 2553 – 30 ธ.ค. 2553	2
1.2	รายชื่อหลักทรัพย์ที่อยู่ในกลุ่มดัชนี MSCI Thailand	6
4.1	ข้อมูลของอัตราผลตอบแทน โดยเฉลี่ย ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าความเบ้ และความโค้ง ของดัชนี เอ็มเอสซีไอ ประเทศไทย หลักทรัพย์ทั้งหมด 10 หลักทรัพย์	42
4.2	ข้อมูลการวิเคราะห์โดย CAPM	45
4.3	แสดงคู่ของหลักทรัพย์ที่สามารถทำการวิเคราะห์ได้โดยใช้กฎของสโทแคสติก คอมิแนนซ์ ลำดับที่ 2	49
4.4	แสดงคู่ของหลักทรัพย์ที่สามารถทำการวิเคราะห์ได้โดยใช้กฎของสโทแคสติก คอมิแนนซ์ ลำดับที่ 3	51
4.5	การเปรียบเทียบลักษณะเด่นของแต่ละหลักทรัพย์ จากการวิเคราะห์โดยใช้ สโทแคสติก คอมิแนนซ์	54
4.6	สรุปผลรวมของการวิเคราะห์ผลโดยใช้สโทแคสติก คอมิแนนซ์	54
4.7	ผลการทดสอบโดยใช้ Kolmogonov-Smirnov test ของหลักทรัพย์แต่ละคู่	56

สารบัญภาพ

รูป		หน้า
1.1	โครงสร้างของ MSCI	4
1.2	ข้อมูลย้อนหลังของดัชนี เอ็มเอสซีไอ ประเทศไทย	5
2.1	ลักษณะการวิเคราะห์โดยใช้สโตแคสติก คอมิแนนซ์ ลำดับที่ 1	22
2.2	ลักษณะการวิเคราะห์โดยใช้สโตแคสติก คอมิแนนซ์ ลำดับที่ 2	24
3.1	แสดงตัวค่า D ระหว่างกราฟความถี่สะสมของข้อมูล 2 ชุด	38
4.1	แผนภูมิการกระจายความถี่ของอัตราผลตอบแทนรายวันของหลักทรัพย์ CPALL	44
4.2	แผนภูมิการกระจายความถี่ของอัตราผลตอบแทนรายวันของหลักทรัพย์ PTT	44
4.3	ความน่าจะเป็นสะสมของอัตราผลตอบแทนรายวันของ 10 หลักทรัพย์	48
4.4	กราฟฟังก์ชันการแจกแจงความน่าจะเป็นแบบสะสมของอัตราผลตอบแทนระหว่างหลักทรัพย์	50
4.5	กราฟฟังก์ชันการแจกแจงความน่าจะเป็นแบบสะสมของอัตราผลตอบแทนระหว่างหลักทรัพย์ PTT และ KBANK	53

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved