

การเปรียบเทียบความแม่นยำในการประเมินมูลค่าออปชันโดย
ใช้แบบจำลองพาทอินทิกรัลกับแบบจำลองแบล็คโพลล์



วรพจน์ คุณาประสิทธิ์

บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

บัณฑิตวิทยาลัย
มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
สิงหาคม 2553

การเปรียบเทียบความแม่นยำในการประเมินมูลค่าออปชันโดยใช้
แบบจำลองพาทอินทิกรัลกับแบบจำลองแบล็คโชลส์

วรพจน์ คุณาประสิทธิ์

วิทยานิพนธ์นี้เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัยเพื่อเป็นส่วนหนึ่ง
ของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญา
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

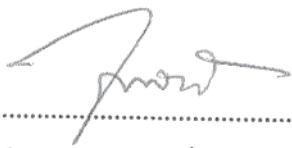
บัณฑิตวิทยาลัย
มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
สิงหาคม 2553

การเปรียบเทียบความแม่นยำในการประเมินมูลค่าอปชันโดยใช้แบบจำลองพาส อินทิกรัล
กับแบบจำลองแบล็คโชลต์

วรพจน์ คุณาประสิทธิ์

วิทยานิพนธ์นี้ได้รับการพิจารณาอนุมัติให้นับเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา
ตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

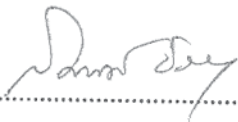
คณะกรรมการสอบวิทยานิพนธ์



.....ประธานกรรมการ
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. วรพจน์ องค์กรุทธิรักษา



.....กรรมการ
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.รวิ ลงกานี



.....กรรมการ
ศาสตราจารย์ ดร.สมพงษ์ ธรรมพงษา

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์



.....อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.รวิ ลงกานี



.....อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม
ศาสตราจารย์ ดร.สมพงษ์ ธรรมพงษา

9 สิงหาคม 2553

© ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยเชียงใหม่

กิตติกรรมประกาศ

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จได้ ด้วยความกรุณาของผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.รวิ ลงกานี อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ ซึ่งได้ให้ความช่วยเหลือและคำแนะนำอันเป็นประโยชน์ และทำให้ผู้วิจัย ได้มีโอกาสรู้จัก อาจารย์ผู้ทรงคุณวุฒิที่ได้ช่วยเหลือในงานวิจัยชิ้นนี้ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ศาสตราจารย์ ดร. สมพงษ์ ธรรมพงษา และศาสตราจารย์ ดร. Hung T. Nguyen ซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญทางคณิตศาสตร์ ที่ได้สละเวลาอันมีค่าให้คำปรึกษา และช่วยเหลือให้ผลงานสำเร็จลุล่วงไปได้ด้วยดี ตลอดจน ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. วรพจน์ องค์กรุทธรักษา ที่กรุณามาเป็นประธานในการสอบวิทยานิพนธ์ และรองศาสตราจารย์ ดร. วิเทศ ลงกานี และอาจารย์ ดร. ชัยวุฒิ ตั้งสมชัย ที่ได้ให้คำปรึกษาในงานวิจัยนี้ ขอบขอบคุณอาจารย์นคร ราชกิจ ที่เป็นแรงบันดาลใจให้ผู้วิจัยสนใจในวิชาฟิสิกส์

ขอขอบพระคุณคณาจารย์ และบุคลากร คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ ที่ได้ให้ความรู้ และความช่วยเหลือในการศึกษาแก่ผู้วิจัย เจ้าหน้าที่ห้อง FIC ที่ได้ให้ความช่วยเหลือในการเก็บข้อมูลเป็นอย่างดี เจ้าของงานวิจัยทุกชิ้นที่มีประโยชน์ต่องานวิจัยของผู้วิจัย บริษัท Microsoft® ที่สร้างโปรแกรม Microsoft Excel ขึ้นมาให้สามารถใช้งานได้มีประสิทธิภาพ

ขอขอบคุณครอบครัว คุณาประสิทธิ์ และเพื่อนๆ MBA รุ่น 19 ทุกคน ที่ได้ให้กำลังใจในการทำงานวิจัยเล่มนี้ให้ลุล่วง นางสาวธันยธรณ์ จอมศักดิ์ ที่ได้ให้กำลังใจที่ดีเสมอมา และช่วยเหลือในการจัดรูปเล่มงานวิจัย ขอบคุณ นายกิริติ ตันติคะเนติ ที่ช่วยแก้ไขบทคัดย่อภาษาอังกฤษให้

ท้ายที่สุดนี้ หากมีสิ่งขาดตกบกพร่องหรือข้อผิดพลาดประการใด ผู้วิจัยขอภัยเป็นอย่างสูงในข้อบกพร่องและผิดพลาดนั้น และผู้วิจัยหวังเป็นอย่างยิ่งว่า วิทยานิพนธ์เล่มนี้คงมีประโยชน์สำหรับผู้สนใจในการศึกษาต่อไป

วรพจน์ คุณาประสิทธิ์