

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
1.3 ประโยชน์ของการศึกษา	4
1.4 ขอบเขตการศึกษา	4
1.5 นิยามศัพท์	4
บทที่ 2 ทบทวนวรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง	10
บทที่ 3 แนวคิดที่ใช้ในการศึกษาและระเบียบวิธีวิจัย	19
3.1 แนวคิดที่ใช้ในการศึกษา	20
3.1.1 แนวคิดเกี่ยวกับการทดสอบยูนิตรูท	20
3.1.2 แนวคิดเกี่ยวกับแบบจำลองเอพีที	21
3.2 ระเบียบวิธีวิจัย	28
3.2.1 ระเบียบวิธีวิจัยการทดสอบยูนิตรูท	32
3.2.2 ระเบียบวิธีวิจัยแบบจำลองเอพีที	32
บทที่ 4 ผลการศึกษา	39
4.1 ผลการทดสอบยูนิตรูท	39
4.2 ผลการศึกษาของแบบจำลองเอพีที	42
4.2.1 แบบจำลองการประมาณค่าจากปัจจัยทางเศรษฐกิจมหภาค	45

4.2.2 แบบจำลองการประมาณค่าจากน้ำหนักปัจจัย	54
บทที่ 5 สรุปและข้อเสนอแนะ	68
5.1 สรุปผลการศึกษา	68
5.2 ข้อเสนอแนะ	70
บรรณานุกรม	71
ประวัติผู้เขียน	74

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 รายชื่อหุ้นในดัชนี SET 50	8
4.1 ผลการทดสอบยูนิทริท	40
4.2 ผลการประมาณค่าความเสี่ยงของปัจจัยทางเศรษฐกิจมหภาคตามแบบจำลอง MVM	45
4.3 ผลการประมาณค่าชดเชยความเสี่ยงตามแบบจำลอง MVM	51
4.4 ผลการประมาณค่าความเสี่ยงของปัจจัยตามแบบจำลอง FLM	54
4.5 ผลการประมาณค่าชดเชยความเสี่ยงตามแบบจำลอง FLM	58
4.6 อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังของตลาดหลักทรัพย์ตามแบบจำลอง MVM และ FLM	62
4.7 อัตราผลตอบแทนส่วนเกินจากการลงทุนตามแบบจำลอง MVM และ FLM	65
5.1 ข้อแตกต่างระหว่างแบบจำลอง MVM และแบบจำลอง FLM	69

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1	3
เปรียบเทียบปริมาณการซื้อขายรายสัปดาห์ของหุ้นในดัชนีกลุ่ม 50 หลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET 50 Index) และดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index)	
3.1	19
กรอบแนวคิดที่ใช้ในการศึกษา	
3.2	29
ระเบียบวิธีวิจัยการทดสอบยูนิทรูท	
3.3	30
ระเบียบวิธีวิจัยแบบจำลองการประมาณค่าจากปัจจัยทางเศรษฐกิจมหภาค	
3.4	31
ระเบียบวิธีวิจัยแบบจำลองการประมาณค่าน้ำหนักจากปัจจัย	
4.1	64
กราฟแสดงการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนส่วนเกินจากแบบจำลอง MVM และ FLM	