



ภาคผนวก

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright © by Chiang Mai University

All rights reserved

ภาคผนวก ก

ตาราง 1.1 ข้อมูลทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วและวันซื้อขายวันแรกของหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปี พ.ศ. 2546-2547

ชื่อหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่	ชื่อย่อ	วันที่ทำการซื้อขายวันแรก (วัน/เดือน/ปี)	ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว (Paid-up Capital) หน่วย:ล้านบาท	เปอร์เซ็นต์ (%)
1. บริษัทอาร์.เอส. โปรโมชัน จำกัด(มหาชน)	RS	22/05/2546	700	0.82
2. บริษัท ไอที ซิตี จำกัด (มหาชน)	IT	02/06/2546	270.95	0.32
3. บริษัท อีจีวี จำกัด (มหาชน)	EGV	26/06/2546	NA	NA
4. บริษัทบางปะกง เทอร์มินอล จำกัด (มหาชน)	BTC	10/07/2546	593.54	0.70
5. บริษัทไมด้า แอสเซท จำกัด (มหาชน)	MIDA	17/07/2546	512	0.60
6. บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชัน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	AIT	30/07/2546	200	0.23
7. บริษัทจูดีกร จำกัด (มหาชน)	TK	02/10/2546	500	0.59
8. บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน)	MFEC	08/10/2546	217	0.25
9. บริษัท ซี.พี.เซเว่นอีเลฟเว่น จำกัด (มหาชน)	CP7-11	14/10/2546	4,411.44	5.17
10. บริษัท ไทยโอเลฟินส์ จำกัด (มหาชน)	TOC	06/11/2546	3,210	3.76
11. บริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SC	13/11/2546	247.85	0.29
12. บริษัท ที.เค.เอส เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	TKS	18/11/2546	415.55	0.49
13. บริษัท ระยองเพียวริฟายเออร์ จำกัด (มหาชน)	RPC	24/11/2546	470	0.55
14. บริษัทยูนิวานิชน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)	UVAN	25/11/2546	2,725	3.19
15. บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง(ประเทศไทย)จำกัด (มหาชน)	KEST	03/12/2546	430	0.50
16. บริษัท สามารถ โอ-โมบาย จำกัด (มหาชน)	SIM	09/12/2546	430	0.50
17. บริษัทไทยลูน เวิลด์ไวด์ กรุ๊ป(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	TYCN	11/12/246	6,285	7.36
18. บริษัท ฮิวฟง รับเบอร์(ไทยแลนด์)จำกัด (มหาชน)	HFT	15/12/2546	387.1	0.45
19. บริษัทผลิตภัณฑ์คอนกรีต ชลบุรี จำกัด (มหาชน)	CCP	16/12/2546	310	0.36
20. บริษัท สิงห์ พาราเทค จำกัด (มหาชน)	SINGHA	19/12/2546	320	0.37
21. บริษัท อุดสาหกรรม อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	EIC	22/12/2546	400	0.47
22. บริษัทควอลิตี้คอนสตรัคชั่นโปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	Q-CON	06/01/2547	400	0.47
23. บริษัท สหโคเจน(ชลบุรี) จำกัด (มหาชน)	SCG	07/01/2547	955	1.12

ชื่อหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่	ชื่อย่อ	วันที่ทำการซื้อขายวันแรก (วัน/เดือน/ปี)	ทุนจดทะเบียนที่ออก และชำระแล้ว (Paid-up Capital) หน่วย:ล้านบาท	เปอร์เซ็นต์ (%)
24. บริษัทแกรนด์แอสเสท ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	GRAND	10/02/2547	600.8	0.70
25. บริษัทท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	AOT	11/03/2547	14,285.7	16.73
26. บริษัทตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	ECL	22/03/2547	410	0.48
27. บริษัท เอ็น.ซี.เอสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	NCH	09/03/2547	1100	1.29
28. บริษัทเอส แพ็ค แอนด์ พรินท์ จำกัด (มหาชน)	SPACK	30/03/2547	300	0.35
29. บริษัท อารียา พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	AREEYA	01/04/2547	758	0.89
30. บริษัท ซีเอส ล็อกซ์อินโฟ จำกัด (มหาชน)	CSL	08/04/2547	625	0.73
31. บริษัทนวนคร จำกัด (มหาชน)	NNCL	18/05/2547	968.39	1.13
32. บริษัท เอส.ไอ.เอส ดิสทริบิวชั่น จำกัด (มหาชน)	SIS	21/06/2547	200	0.23
33. บริษัท โปรเฟสชั่นแนล เวสต์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	PRO	23/07/2547	600	0.70
34. บริษัท เอเชีย เมทัล จำกัด (มหาชน)	AMC	13/08/2547	399.97	0.47
35. บริษัท ไมค้ำ ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	ML	19/08/2547	385	0.45
36. บริษัท โออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	OISHI	25/08/2547	375	0.44
37. บริษัท เค-เทค คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน)	KTECH	01/09/2547	235	0.28
38. บริษัท ซีพีโก้ จำกัด (มหาชน)	SEAFCO	03/09/2547	210	0.25
39. บริษัท เอเชีย อินซูเลเตอร์ จำกัด (มหาชน)	AI	09/09/2547	500	0.59
40. บริษัท สามชัย สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	SAM	15/09/2547	550	0.64
41. บริษัท ดี อี แคปิตอล จำกัด (มหาชน)	DE	17/09/2547	528	0.62
42. บริษัท ดิคอนโปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	DCON	21/09/2547	200	0.23
43. บริษัท เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)	WORK	29/09/2547	200	0.23
44. บริษัท ที.กรุงไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	TKT	30/09/2547	208	0.24
45. บริษัท โกลบลิค โฮลดิ้ง แมนเนจเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	GBX	05/10/2547	1,065	1.25
46. บริษัท กรุ๊ปลีส จำกัด (มหาชน)	GL	13/10/2547	225	0.26
47. บริษัท เอส. เอ็น.ซี. ฟอรัมเมอร์ จำกัด (มหาชน)	SNC	21/10/2547	200	0.23
48. บริษัท ไทยออยส์ จำกัด (มหาชน)	TOP	26/10/2547	20,400.28	23.89
49. บริษัทหลักทรัพย์ ไซรัส จำกัด (มหาชน)	SYRUS	27/10/2547	470	0.55
50. บริษัท แมงป่อง จำกัด (มหาชน)	PONG	05/11/2547	293	0.34
51. บริษัท แปซิฟิกไพพ์ จำกัด (มหาชน)	PAP	08/11/2547	653	0.76

ชื่อหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่	ชื่อย่อ	วันที่ทำการซื้อขายวันแรก (วัน/เดือน/ปี)	ทุนจดทะเบียนที่ออก และชำระแล้ว (Paid-up Capital) หน่วย:ล้านบาท	เปอร์เซ็นต์ (%)
52. บริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน)	KH	10/11/2547	950	1.11
53. บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน)	MCOT	17/11/2547	3435.5	4.02
54. บริษัท บลิส-เทล จำกัด (มหาชน)	BLISS	13/12/2547	230	0.27
55. บริษัท ไทยน็อกซ์ สแตนเลส จำกัด (มหาชน)	TNX	14/12/2547	8000	9.37
56. บริษัท โพลีเพล็กซ์(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	PTL	15/12/2547	800	0.94
57. บริษัท ยูไนเต็ด เปเปอร์ จำกัด (มหาชน)	UTP	16/12/2547	650	0.76
รวม			85,401.07	100.0

หมายเหตุ : NA หมายถึง ไม่ปรากฏข้อมูล

ข้อมูลถึงวันที่ 30 ธันวาคม 2548

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2548)

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

ภาคผนวก ข

ตาราง 1.2 กลุ่มอุตสาหกรรม มูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชี และมูลค่าระดมทุนของหลักทรัพย์กลุ่ม
 เข้าใหม่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปี พ.ศ. 2546-2547

ชื่อหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่	กลุ่มอุตสาหกรรม	มูลค่าหลักทรัพย์ตาม บัญชี บาทต่อหลักทรัพย์	มูลค่าระดมทุน หน่วย:ล้านบาท
1.บริษัทอาร์.เอส. โปร โมชั่น จำกัด(มหาชน)	บริการ	10.46154	784
2.บริษัท ไอที ซิตี จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี	2.753623	200
3. บริษัท อีจีวี จำกัด (มหาชน)	บริการ	NA	NA
4. บริษัทบางปะกง เทอร์มินอล จำกัด (มหาชน)	บริการ	3.112903	654.5
5. บริษัท ไมต้า แอสเซท จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี	5.803571	1,000
6.บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี	17.31183	140
7. บริษัท จูคิด จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน	4.56	1,100
8. บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี	2.864583	190
9. บริษัท ซี.พี.เซเว่นอีเลฟเว่น จำกัด (มหาชน)	บริการ	1.77116	3,003
10. บริษัท ไทยโอเลฟินส์ จำกัด (มหาชน)	วัตถุดิบและสินค้า อุตสาหกรรม	33.43023	5,910
11. บริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง	15	969
12. บริษัท ที.เค.เอส เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี	2.461538	169.1
13. บริษัท ระยองเพียวริฟายเออร์ จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร	2.825279	427.41
14. บริษัทยูนิวานิชน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรม อาหาร	12.54902	815.92
15. บริษัทหลักทรัพย์ กิมเฮ็ง(ประเทศไทย)จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน	7.246377	1,612.65
16. บริษัท สามารถ ไอ-โมบาย จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี	4.612546	1,210
17. บริษัทไทยคูณ เวลด์ไวด์ กรุ๊ป(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง	14.42857	2,435.36
18. บริษัท ฮั่วฟ่ง รับเบอร์(ไทยแลนด์)จำกัด (มหาชน)	วัตถุดิบและสินค้า อุตสาหกรรม	39.42857	412.16
19. บริษัทผลิตภัณฑ์คอนกรีต ชลบุรี จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง	4.636364	550

ชื่อหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่	กลุ่มอุตสาหกรรม	มูลค่าหลักทรัพย์ตาม บัญชี บาทต่อหลักทรัพย์	มูลค่าระดมทุน หน่วย:ล้านบาท
20. บริษัท สิงห์ พาราเทค จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง	2.5	417.6
21. บริษัท อุตสาหกรรม อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี	7.741935	200
22. บริษัท ควอลิตี้คอนสตรัคชัน โปรดัคส์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง	4.86	640
23. บริษัท สหโคเจน(ชลบุรี) จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร	1.690987	432
24. บริษัท แกรนด์แอสเสท ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	บริการ	4.24	727.5
25. บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	บริการ	42.05607	17,489.20
26. บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน	1.157303	125.75
27. บริษัท เอ็น.ซี.เอสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง	2.341176	800
28. บริษัท เอส แพ็ค แอนด์ พรินท์ จำกัด (มหาชน)	วัตถุดิบและสินค้า อุตสาหกรรม	2.473118	238
29. บริษัท อารียา พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง	4.183267	706.5
30. บริษัท ซีเอส ล็อกซอินโฟ จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี	3.618182	1,125
31. บริษัท นวนคร จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง	18.0597	500
32. บริษัท เอส.ไอ.เอส ดิสทริบิวชั่น จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี	2.514286	178.45
33. บริษัท โปรเฟสชันแนล เวสต์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	บริการ	1.680851	295
34. บริษัท เอเชีย เมทิล จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง	1.893443	175
35. บริษัท ไมค้ำ ลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน	2.837209	255
36. บริษัท โออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	เกษตรและอุตสาหกรรม อาหาร	9.116022	706.52
37. บริษัท เค-เทค คอนสตรัคชัน จำกัด(มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง	3.685185	350
38. บริษัท ซีพีโก้ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง	2.652406	200
39. บริษัท เอเชียัน อินซูเลเตอร์ จำกัด (มหาชน)	ทรัพยากร	3.314448	960
40. บริษัท สามชัย สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์	20.25316	300

ชื่อหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่	กลุ่มอุตสาหกรรม	มูลค่าหลักทรัพย์ตาม บัญชี บาทต่อหลักทรัพย์	มูลค่าระดมทุน หน่วย:ล้านบาท
41. บริษัท ดี อี แคลปิตอล จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี	2.765957	473
42. บริษัท คีคอนโปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์	3.408451	370
43. บริษัท เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)	บริการ	4.109589	580
44. บริษัท ที.กรุงไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม	2.2	164
45. บริษัท โกลเบล็ก โฮลดิ้ง แมเนจเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน	1.736402	494.5
46. บริษัท กรู๊ปปลัส จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี	8.081395	120
47. บริษัท เอส. เอ็น.ซี.ฟอร์เมอร์ จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี	2.392344	228.38
48. บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	พลังงาน	24.90196	32,966.40
49. บริษัทหลักทรัพย์ ไซรัส จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเงิน	4.615385	660
50. บริษัท แมงป่อง จำกัด (มหาชน)	บริการ	4.197531	509.8
51. บริษัท แปซิฟิกไพพ์ จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์และ ก่อสร้าง	30.37975	688.5
52. บริษัท บางกอก เซน สอสปัตอล จำกัด (มหาชน)	บริการ	2.611111	1,254
53. บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน)	บริการ	7.465753	3,539.50
54. บริษัท บลิส-เทล จำกัด (มหาชน)	เทคโนโลยี	5.555556	434
55. บริษัท ไทยน็อคซ์ สเตนเลส จำกัด (มหาชน)	อสังหาริมทรัพย์	1.769231	5,250
56. บริษัท โพลีเพ็คซ์(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม	4.452555	1,656
57. บริษัท ยูไนเต็ด เปเปอ์ จำกัด (มหาชน)	สินค้าอุตสาหกรรม	9.416667	291.46

หมายเหตุ : NA หมายถึง ไม่ปรากฏข้อมูล

ข้อมูลถึงวันที่ 30 ธันวาคม 2548

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2548)

ภาคผนวก ก

การอ่านค่าผลการศึกษาคovariance ระหว่างอัตราผลตอบแทน ของหลักทรัพย์กับขนาดธุรกิจ [ln(ME)]

ผลการศึกษสามารถสรุปความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดธุรกิจ ซึ่งลดความแปรปรวนของขนาดของหลักทรัพย์กลุ่มที่เข้าใหม่ ปี พ.ศ. 2546-2547 ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยด้วยลอการิทึมธรรมชาติ (natural logarithm) โดยในการศึกษาครั้งนี้มีหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่รวม 56 หลักทรัพย์ โดยใช้ข้อมูลตั้งแต่วันที่ซื้อขายวันแรกของแต่ละหลักทรัพย์จนถึงวันที่ 30 ธันวาคม พ.ศ.2548 โดยใช้สมการถดถอยน้อยที่สุด ได้ดังนี้

หลักทรัพย์ RS :

$$(R_{rs} - R_f) = 201.1946 + 42.8010 \ln (ME)$$
$$(49.1646)^* \quad (23.1646)^*$$

$$R^2 = 0.8347$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 49.1646 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 201.1946 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 23.1646 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 42.8010 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 42.8010 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8347 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ RS ได้ 83.47 %

หลักทรัพย์ IT :

$$(R_{it} - R_{ft}) = 572.1990 + 40.5586 \ln(\text{ME})$$

$$(10.1341)^* \quad (10.0386)^*$$

$$R^2 = 0.8617$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 10.1341 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 572.1990 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 10.0386 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 40.5586 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 40.5586 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8617 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ IT ได้ 86.17 %

หลักทรัพย์ BTC :

$$(R_{btc} - R_{ft}) = 538.7702 + 26.3389 \ln(\text{ME})$$

$$(37.7712)^* \quad (4.9787)^*$$

$$R^2 = 0.7632$$

ค่าคงที่ เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 37.7712 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 538.7702 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 4.9787 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 26.3389 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้ให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 26.3389 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7632 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ BTC ได้ 76.32 %

หลักทรัพย์ MIDA :

$$(R_{mida} - R_f) = 424.9665 + 126.4445 \ln (ME)$$

$$(49.1854) * (28.3531)*$$

$$R^2 = 0.9265$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 49.1854 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 424.9665 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 28.3531 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 126.4445 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน

หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 126.4445 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9265 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ MIDA ได้ 92.65 %

หลักทรัพย์ AIT :

$$(R_{ait} - R_f) = 178.9277 + 4.3563 \ln(ME) \\ (36.8255) * (2.8463) *$$

$$R^2 = 0.7648$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 36.8255 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 178.9277 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 2.8463 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 4.3563 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 4.3563 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7648 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AIT ได้ 76.48 %

หลักทรัพย์ TK :

$$(R_{tk} - R_f) = 91.5447 - 19.3046 \ln(ME) \\ (24.9490) * (-22.8249) *$$

$$R^2 = 0.8687$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 91.5447 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 24.9490 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -22.8249 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจ และเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 19.3046 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8687 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TK ได้ 86.87 %

หลักทรัพย์ MFEC :

$$(R_{mfec} - R_f) = 267.4649 + 81.3719 \ln (ME)$$

$$(42.2645) * (21.8919) *$$

$$R^2 = 0.9104$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 42.2645 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 267.4649 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 21.8919 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทน

ของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 81.3719 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้้อตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้้อตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 81.3719 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9104 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ MFEC ได้ 91.04 %

หลักทรัพย์ CP7-11 :

$$(R_{cp7-11} - R_f) = 45.8217 + 5.7557 \ln (ME)$$

$$(30.6385)^* \quad (8.2116)^*$$

$$R^2 = 0.6856$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 30.6385 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 45.8217 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 8.2116 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 5.7557 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้้อตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้้อตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 5.7557 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.6856 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ CP7-11 ได้ 68.56 %

หลักทรัพย์ TOC :

$$(R_{toc} - R_f) = 93.4054 + 1.8231 \ln (ME)$$

$$(27.6895) * (1.3255)^{NS}$$

$$R^2 = 0.6821$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 93.4054 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 27.6895 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 1.3255 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.6821 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TOC ได้ 68.21 %

หลักทรัพย์ SC :

$$(R_{sc} - R_f) = 264.3667 + 22.3937 \ln (ME)$$

$$(44.3059) * (8.2446) *$$

$$R^2 = 0.8426$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 44.3059 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 264.3667 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-

statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 8.2446 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 22.3937 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 22.3937 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8426 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SC ได้ 84.26 %

หลักทรัพย์ TKS :

$$(R_{tk} - R_f) = 158.1982 + 5.6590 \ln(ME) \\ (28.8950) * (2.9656)*$$

$$R^2 = 0.7142$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 28.8950 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 158.1982 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 2.9656 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 5.6590 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 5.6590 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7142 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TKS ได้ 71.42 %

หลักทรัพย์ RPC :

$$(R_{rpc} - R_f) = -156.4856 + 409.8381 \ln (ME) \\ (-66.0366) * (12.8563)*$$

$$R^2 = 0.7199$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -66.0366 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ -156.4856 มีค่าเป็นลบแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่ต่ำกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 12.8563 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 409.8381 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 409.8381 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7199 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ RPC ได้ 71.99 %

หลักทรัพย์ UVAN :

$$(R_{uvan} - R_f) = 177.2207 + 36.9491 \ln (ME) \\ (42.8898) * (10.5130)*$$

$$R^2 = 0.8306$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 42.8898 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 177.2207 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 10.5130 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 36.9491 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 36.9491 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8306 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ UVAN ได้ 83.06 %

หลักทรัพย์ KEST :

$$(R_{kest} - R_f) = 69.0557 - 1.0305 \ln(ME) \\ (29.8806) * (-0.9750)^{NS}$$

$$R^2 = 0.7821$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 29.8806 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 69.0557 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -0.9750 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7821 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ KEST ได้ 78.21 %

หลักทรัพย์ SIM :

$$(R_{sim} - R_f) = 157.2255 - 8.7922 \ln (ME)$$

$$(21.4202) * (-2.5459)*$$

$$R^2 = 0.6845$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 21.4202 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 157.2255 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -2.5459 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.6845 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SIM ได้ 68.45 %

หลักทรัพย์ TYCN :

$$(R_{tycn} - R_f) = 107.9451 + 13.7674 \ln (ME)$$

$$(26.9727) * (8.2142)*$$

$$R^2 = 0.8345$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 26.9727 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 107.9451 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-

statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 8.2142 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 13.7674 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 13.7674 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8345 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TYCN ได้ 83.45 %

หลักทรัพย์ HFT :

$$(R_{hft} - R_f) = 63.4382 + 3.6865 \ln(ME)$$

$$(37.6583) * (4.5188)*$$

$$R^2 = 0.7920$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 37.6583 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 63.4382 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 4.5188 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 3.6865 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 3.6865 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7920 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ HFT ได้ 79.20 %

หลักทรัพย์ CCP :

$$(R_{\text{ccp}} - R_f) = -195.7062 + 5.0091 \ln(\text{ME})$$

$$(-10.7880) * (2.0528)^{\text{NS}}$$

$$R^2 = 0.7989$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 266.7910 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ -10.7880 มีค่าเป็นลบแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่ต่ำกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 2.0528 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7989 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คืออัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ CCP ได้ 79.89 %

หลักทรัพย์ SINGHA :

$$(R_{\text{singha}} - R_f) = 243.6254 + 38.8025 \ln(\text{ME})$$

$$(42.2145) * (12.0994) *$$

$$R^2 = 0.8266$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 42.2145 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 243.6254 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-

statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 12.0994 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 38.8025 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้้อตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้้อตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 38.8025 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8266 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SINGHA ได้ 82.66 %

หลักทรัพย์ EIC :

$$(R_{EIC} - R_f) = 125.4920 + 5.8333 \ln (ME)$$

$$(31.4655) * (2.4343)^{NS}$$

$$R^2 = 0.7660$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 31.4655 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 125.4920 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{I,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 2.4343 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7660 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ EIC ได้ 76.60 %

หลักทรัพย์ Q-CON :

$$(R_{q-con} - R_f) = 81.0745 + 1611.7880 \ln (ME)$$

$$(2.9553)^* \quad (0.3855)^{NS}$$

$$R^2 = 0.9378$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 2.9553 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 81.0745 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 0.3855 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9378 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ Q-CON ได้ 93.78 %

หลักทรัพย์ SCG :

$$(R_{scg} - R_f) = 71.6590 + 1.4362 \ln (ME)$$

$$(27.1329)^* \quad (1.2934)^{NS}$$

$$R^2 = 0.6797$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 27.1329 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 71.6590 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 1.2934 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์

ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.6797 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SCG ได้ 67.97 %

หลักทรัพย์ GRAND :

$$(R_{\text{grand}} - R_f) = \frac{65.0073}{(32.3911)} + \frac{5.4974}{(6.5366)} \ln(\text{ME})$$

$$R^2 = 0.7575$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 32.3911 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 65.0073 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 6.5366 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 5.4974 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 5.4974 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7575 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ GRAND ได้ 75.75 %

หลักทรัพย์ AOT :

$$(R_{\text{aot}} - R_f) = \frac{74.1117}{(21.1138)} - \frac{0.8575}{(-0.7246)^{\text{NS}}} \ln(\text{ME})$$

$$R^2 = 0.7853$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 21.1138 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 74.1117 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -0.7246 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7853 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AOT ได้ 78.53 %

หลักทรัพย์ ECL :

$$(Recl - Rf) = \frac{369.2628}{(22.7005)^*} + \frac{14.3487}{(1.6801)^{NS}} \ln (ME)$$

$$R^2 = 0.6928$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 22.7705 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 369.2628 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 1.6801 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.6928 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ ECL ได้ 69.28 %

หลักทรัพย์ NCH :

$$(R_{nch} - R_f) = \frac{544.9804}{(28.7238)} + \frac{151.1835}{(13.6550)} \ln (ME)$$

$$R^2 = 0.9179$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 28.7238 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 544.9804 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,n}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 13.6550 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 151.1835 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 151.1835 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9179 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ NCH ได้ 91.79 %

หลักทรัพย์ SPACK :

$$(R_{spack} - R_f) = \frac{176.0385}{(42.4649)} + \frac{50.8320}{(18.0358)} \ln (ME)$$

$$R^2 = 0.9223$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 42.4649 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ขอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 176.0385 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 18.0358 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่าขอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 50.8320 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้ให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้ให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 50.8320 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9223 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SPACK ได้ 92.23 %

หลักทรัพย์ AREEYA :

$$\begin{aligned} (\text{Rareeya} - R_f) &= 174.3581 + 14.2911 \ln(\text{ME}) \\ &\quad (29.6141) * \quad (5.6640)* \end{aligned}$$

$$R^2 = 0.7994$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 29.6141 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ขอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 174.3581 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 5.6640 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่าขอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 14.2911 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน

หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 14.2911 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7994 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AREEYA ได้ 79.94 %

หลักทรัพย์ CSL :

$$(R_{CSL} - R_f) = 77.3679 - 2.4757 \ln(ME) \\ (20.9845) * (-1.3094)*$$

$$R^2 = 0.6510$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 20.9845 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 77.3679 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -1.3094 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.6510 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ CSL ได้ 65.10 %

หลักทรัพย์ NNCL :

$$(R_{NNCL} - R_f) = 224.3835 + 26.1680 \ln(ME) \\ (39.7172) * (8.7578)*$$

$$R^2 = 0.8518$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 39.7172 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 224.3835 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 8.7578 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 26.1680 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้ให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 26.1680 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8518 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ NNCL ได้ 85.18 %

หลักทรัพย์ SIS :

$$(R_{sis} - R_f) = \begin{matrix} 625.7040 & - & 46.7197 \ln (ME) \\ (19.7052) * & & (-2.0359)^{NS} \end{matrix}$$

$$R^2 = 0.6797$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 19.7052 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 625.7040 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 1.0598 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.6797 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SIS ได้ 67.97 %

หลักทรัพย์ PRO :

$$(R_{pro} - R_f) = \frac{174.0538}{(31.2685)^*} + \frac{12.9395 \ln(ME)}{(3.1829)^*}$$

$$R^2 = 0.8416$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 31.2685 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 174.0538 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 3.1829 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 12.9395 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้ให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 12.9395 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8416 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ PRO ได้ 84.16%

หลักทรัพย์ AMC :

$$(R_{amc} - R_f) = \frac{533.8674}{(28.3453)^*} + \frac{118.6712 \ln(ME)}{(4.6658)^*}$$

$$R^2 = 0.9190$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 28.3453 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 533.8678 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 4.6658 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 118.6712 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 118.6712 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9190 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AMC ได้ 91.90 %

หลักทรัพย์ ML :

$$(R_{ml} - R_f) = \begin{matrix} 542.1626 \\ (41.5552) * \end{matrix} + \begin{matrix} 44.5292 \ln (ME) \\ (8.1072) * \end{matrix}$$

$$R^2 = 0.9446$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 41.5552 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 542.1626 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 8.1072 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 44.5292 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 44.5292 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9446 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ ML ได้ 94.46 %

หลักทรัพย์ OISHI :

$$(Roishi - Rf) = 44.4874 + 2.0436 \ln (ME)$$

$$(22.3323) * (1.0598)^{NS}$$

$$R^2 = 0.7236$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 22.3323 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 44.4874 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 1.0598 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7236 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ OISHI ได้ 72.36 %

หลักทรัพย์ KTECH :

$$(Rktech - Rf) = 38.6662 + 2.4077 \ln (ME)$$

$$(19.7281) * (2.4126)^{NS}$$

$$R^2 = 0.7305$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 19.7281 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 38.6662 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 2.4126 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7305 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ KTECH ได้ 73.05 %

หลักทรัพย์ SEAFCO :

$$(R_{seafco} - R_f) = 53.9171 - 7.2274 \ln(ME)$$

$$(16.9998) * (-7.2540)*$$

$$R^2 = 0.7874$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 16.9998 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 53.9171 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -7.2540 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -7.2274 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 7.2274 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7874 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SEAFCO ได้ 78.74 %

หลักทรัพย์ AI :

$$(R_{ai} - R_f) = \frac{164.1346}{(19.6679)^*} + \frac{12.1298}{(1.9019)^{NS}} \ln (ME)$$

$$R^2 = 0.8338$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 19.6679 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 164.1346 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 1.9019 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8338 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AI ได้ 83.38 %

หลักทรัพย์ SAM :

$$(R_{sam} - R_f) = \frac{124.9291}{(20.0269)^*} + \frac{7.4218}{(2.6935)^{NS}} \ln (ME)$$

$$R^2 = 0.7604$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 20.0269 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 124.9291 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 2.6935 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์

ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 7.4218 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 7.4218 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7604 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SAM ได้ 76.04 %

หลักทรัพย์ DE :

$$(R_{de} - R_f) = \frac{88.5236}{(20.7859)^*} + \frac{4.2135}{(1.6344)^{NS}} \ln (ME)$$

$$R^2 = 0.7828$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99% มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 20.7859 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 88.5236 มีค่าเป็นบวก แสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99% มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 1.6344 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์

ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7828 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ DE ได้ 78.28 %

หลักทรัพย์ DCON :

$$(R_{dcon} - R_f) = \frac{59.3871}{(8.5445)^*} - \frac{5.1088}{(-3.8492)^*} \ln (ME)$$

$$R^2 = 0.8355$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 8.5545 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 59.3871 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -3.8492 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 5.1088 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8355 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ DCON ได้ 83.55 %

หลักทรัพย์ WORK :

$$(R_{work} - R_f) = 62.5398 - 19.2938 \ln(ME)$$

$$(8.5445) * (-4.0683) *$$

$$R^2 = 0.8315$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 8.5445 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 62.5398 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -4.0683 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทน

ของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -19.2938 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 19.2938 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8315 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ WORK ได้ 83.15 %

หลักทรัพย์ TKT :

$$(R_{\text{tkt}} - R_f) = \begin{matrix} 64.1346 \\ (20.1630)^* \end{matrix} - \begin{matrix} 1.6746 \ln(\text{ME}) \\ (-1.0520)^{\text{NS}} \end{matrix}$$

$$R^2 = 0.8221$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 20.1630 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 64.1346 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -1.0520 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8221 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TKT ได้ 82.21 %

หลักทรัพย์ GBX :

$$(R_{\text{gbx}} - R_f) = \begin{matrix} 66.0003 \\ (29.9668)^* \end{matrix} + \begin{matrix} 3.1516 \ln(\text{ME}) \\ (3.2455)^{\text{NS}} \end{matrix}$$

$$R^2 = 0.8287$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 29.9668 โดยค่า t-statistic ที่

เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 66.0003 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 3.2455 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 3.1516 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 3.1516 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8287 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ GBX ได้ 82.87 %

หลักทรัพย์ GL :

$$(R_{gl} - R_f) = 111.8755 + 27.8672 \ln(ME) \\ (27.6292) * (6.8570) *$$

$$R^2 = 0.8775$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 27.6292 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 111.8755 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 6.8570 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 27.8672 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน

หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 27.8672 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8775 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ GL ได้ 87.75 %

หลักทรัพย์ SNC :

$$(R_{snc} - R_f) = \frac{92.4404}{(21.4602)} + \frac{19.5487}{(5.0459)} \ln (ME)$$

$$R^2 = 0.8160$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 21.4602 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 92.4404 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 5.0459 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 19.5487 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 19.5487 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8160 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SNC ได้ 81.60 %

หลักทรัพย์ TOP :

$$(R_{top} - R_f) = \frac{35.5408}{(26.6046)} + \frac{2.5993}{(5.3262)} \ln (ME)$$

$$R^2 = 0.8000$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 26.6046 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 35.5408 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 5.3262 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 2.5993 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 2.5993 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8000 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TOP ได้ 80.00 %

หลักทรัพย์ SYRUS :

$$(R_{\text{Syrus}} - R_f) = 77.8891 - 0.2099 \ln(\text{ME})$$

$$(21.5127)^* \quad (-0.1692)^{\text{NS}}$$

$$R^2 = 0.7984$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 21.5127 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 77.8891 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -0.1692 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์

ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7984 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SYRUS ได้ 79.84 %

หลักทรัพย์ PONG :

$$(R_{\text{pong}} - R_f) = \frac{77.9095}{(19.1608)*} - \frac{6.6053}{(-4.9234)*} \ln(\text{ME})$$

$$R^2 = 0.8371$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 19.1608 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่

คำนวณได้เท่ากับ 77.9095 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -4.9234 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -6.6053 ซึ่งเป็นลบแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 6.6053 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8371 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ ML ได้ 83.71 %

หลักทรัพย์ PAP :

$$(R_{\text{pap}} - R_f) = \frac{100.8640}{(27.0455)*} + \frac{11.3057}{(3.6139)*} \ln(\text{ME})$$

$$R^2 = 0.8383$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 27.0455 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 100.8640 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 3.6139 t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 11.3057 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้ให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้ให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 11.3057 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8383 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ PAP ได้ 83.83 %

หลักทรัพย์ KH :

$$(R_{kh} - R_f) = 39.1826 + 0.2153 \ln (ME) \\ (15.9807) * (0.5356)^{NS}$$

$$R^2 = 0.7667$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 15.9807 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 39.1826 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 0.5356 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์

ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7667 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ KH ได้ 76.67 %

หลักทรัพย์ MCOT :

$$(R_{\text{mcot}} - R_f) = 41.0182 - 9.7870 \ln(\text{ME})$$

$$(14.5318) * (-6.0523) *$$

$$R^2 = 0.8333$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 14.5318 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่

คำนวณได้เท่ากับ 41.0182 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -6.0523 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -6.0523 ซึ่งเป็นลบแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 6.0523 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8333 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ MCOT ได้ 83.33 %

หลักทรัพย์ BLISS :

$$(R_{\text{bliss}} - R_f) = 117.3413 + 38.5499 \ln(\text{ME})$$

$$(37.0768) * (14.6840) *$$

$$R^2 = 0.9322$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 37.0768 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 117.3413 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 14.6840 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 35.5499 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 35.5499 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9322 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ BLISS ได้ 93.22 %

หลักทรัพย์ TNX :

$$(R_{tnx} - R_f) = \frac{120.6532}{(36.0501)} + \frac{36.8367}{(21.2915)} \ln(\text{ME})$$

$$R^2 = 0.9764$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 36.0501 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 120.6532 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 21.2915 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์

ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 36.8367 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 36.8367 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9764 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TNX ได้ 97.64 %

หลักทรัพย์ PTL :

$$(R_{ptl} - R_f) = \frac{53.3287}{(15.6562)} - 10.3814 \ln(ME) \quad (-10.1082)^*$$

$$R^2 = 0.8746$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 15.6562 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 53.3287 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -10.1082 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์

ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -10.3814 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 10.3814 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8746 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ PTL ได้ 87.46 %

หลักทรัพย์ UTP :

$$(R_{utp} - R_f) = 33.3872 - 0.4513 \ln (ME) \\ (17.1798)^* \quad (-0.3867)^{NS}$$

$$R^2 = 0.7475$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 17.1798 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 33.3872 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -0.4513 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7475 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ UTP ได้ 74.75 %

หมายเหตุ: ค่าในวงเล็บคือ ค่า t-statistic

ผลการศึกษาสามารถสรุปความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาดซึ่งลดความแปรปรวนของขนาดของหลักทรัพย์กลุ่มที่เข้าใหม่ ปี พ.ศ. 2546-2547 ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยด้วยลอการิทึมความถี่ธรรมชาติ (natural logarithm) โดยในการศึกษารั้งนี้มีหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่รวม 56 หลักทรัพย์ โดยใช้ข้อมูลตั้งแต่วันที่ซื้อขายวันแรกของแต่ละหลักทรัพย์จนถึงวันที่ 30 ธันวาคม พ.ศ.2548 โดยใช้สมการถดถอยน้อยที่สุดที่ตัดแต่งค่าตลาดเคลื่อน ได้ดังนี้

หลักทรัพย์ RS :

$$(R_{rs} - R_f) = 204.4794 + 44.1869 \ln (ME) \\ (49.2897)^* \quad (23.3391)^*$$

$$R^2 = 0.8356$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 49.2897 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 204.4794 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 23.3391 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 44.1869 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8356 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ RS ได้ 83.56 %

หลักทรัพย์ IT :

$$(R_{it} - R_{ft}) = 572.3253 + 40.6206 \ln(ME) \\ (56.5101) * (10.0825) *$$

$$R^2 = 0.8619$$

ค่าคงที่ เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 56.5101 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 572.3253 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 10.0825 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทน

ของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 40.6206 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 40.6206 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8619 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ IT ได้ 86.19 %

หลักทรัพย์ BTC :

$$(R_{btc} - R_f) = 538.7788 + 26.3855 \ln(ME) \\ (37.7804) * (4.9949)*$$

$$R^2 = 0.7633$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 37.7804 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 538.7788 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 4.9949 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 26.3855 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 26.3855 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7633 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ BTC ได้ 76.33 %

หลักทรัพย์ MIDA :

$$(R_{\text{MIDA}} - R_f) = 423.4615 + 127.4308 \ln(\text{ME})$$

$$(48.9345) * (28.4107)*$$

$$R^2 = 0.9267$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 48.9345 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 423.4615 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 28.4107 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 127.4308 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้ให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 127.4308 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9267 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ MIDA ได้ 92.67 %

หลักทรัพย์ AIT :

$$(R_{\text{AIT}} - R_f) = 178.9682 + 4.3804 \ln(\text{ME})$$

$$(36.8338) * (2.8636)*$$

$$R^2 = 0.7649$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 36.8338 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 178.9682 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 2.8636 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 4.3804 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 4.3804 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7649 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AIT ได้ 76.49 %

หลักทรัพย์ TK :

$$(R_{tk} - R_f) = 91.0518 - 19.6594 \ln(ME) \\ (25.3393) * (-23.6152) *$$

$$R^2 = 0.8736$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 25.3393 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 91.0158 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -23.6152 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -19.6594 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 19.6594 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8736 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TK ได้ 87.36 %

หลักทรัพย์ MFEC :

$$(R_{mfec} - R_f) = 260.9915 + 86.9022 \ln (ME)$$

$$(41.1750)^* \quad (22.6394)^*$$

$$R^2 = 0.9136$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 41.1750 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 260.9915 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 22.6394 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 86.9022 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้ให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 86.9022 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9136 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ MFEC ได้ 91.36 %

หลักทรัพย์ CP7-11 :

$$(R_{cp7-11} - R_f) = 46.8864 + 7.5137 \ln (ME)$$

$$(31.5321)^* \quad (9.3685)^*$$

$$R^2 = 0.6983$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 31.5321 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 46.8864 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 9.3685 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 7.5137 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้ให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 7.5137 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.6983 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ CP7-11 ได้ 69.83 %

หลักทรัพย์ TOC :

$$(R_{toc} - R_f) = 95.3705 + 6.3285 \ln (ME) \\ (28.7703) * (2.8667)*$$

$$R^2 = 0.6871$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 93.4054 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 27.6895 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 2.8667 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 6.3285 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน

หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 6.3285 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.6871 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TOC ได้ 68.71 %

หลักทรัพย์ SC :

$$(R_{sc} - R_f) = 265.1865 + 22.3167 \ln (ME) \\ (44.7599) * (8.6147)*$$

$$R^2 = 0.8447$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 44.7599 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 265.1865 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 8.6147 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 22.3167 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 22.3167 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8447 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SC ได้ 84.47 %

หลักทรัพย์ TKS :

$$(R_{tk} - R_f) = 158.2325 + 5.6750 \ln (ME) \\ (28.9073) * (2.9794)*$$

$$R^2 = 0.7143$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 28.9073 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 158.2325 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 2.9794 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้ให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้ให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 5.6750 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7143 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TKS ได้ 71.43 %

หลักทรัพย์ RPC :

$$(R_{rpc} - R_f) = 14.2882 + 633.1506 \ln (ME)$$

$$(3.1512) * (3.9995) *$$

$$R^2 = 0.7539$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 3.1512 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 14.2882 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 3.9995 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทน

ของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 633.1056 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 633.1056 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7539 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ RPC ได้ 75.39 %

หลักทรัพย์ UVAN :

$$(R_{\text{Uvan}} - R_f) = 178.3530 + 51.2661 \ln(\text{ME})$$

$$(43.4379) * (11.0085)*$$

$$R^2 = 0.8343$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 43.4379 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 178.3530 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 11.0085 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 51.2661 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 51.2661 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8343 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ UVAN ได้ 83.43 %

หลักทรัพย์ KEST :

$$(R_{\text{kest}} - R_f) = 72.9506 + 2.0117 \ln(\text{ME})$$

$$(38.8201)^* \quad (3.9959)^*$$

$$R^2 = 0.7903$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 38.8201 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 72.5906 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 3.9959 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 2.0117 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้ให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้ให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 2.0117 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7903 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ KEST ได้ 79.03 %

หลักทรัพย์ SIM :

$$(R_{\text{sim}} - R_f) = 173.2792 - 6.0411 \ln(\text{ME})$$

$$(20.0828)^* \quad (-1.5191)^{\text{NS}}$$

$$R^2 = 0.7052$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 20.0828 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 173.2792 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -1.5191 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7052 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SIM ได้ 70.52 %

หลักทรัพย์ TYCN :

$$(R_{tycn} - R_f) = \frac{107.5296}{(43.5054)} + \frac{21.6053}{(13.8610)} \ln(ME)$$

$$R^2 = 0.8698$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 43.5054 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 107.5296 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 13.8610 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 21.6053 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 21.6053 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8698 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TYCN ได้ 86.98 %

หลักทรัพย์ HFT :

$$(R_{hft} - R_f) = \frac{61.3327}{(37.4498)^*} + \frac{5.5833}{(6.2547)^*} \ln(ME)$$

$$R^2 = 0.8271$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 37.4498 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 61.3327 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 6.2547 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 5.5833 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้ให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 5.5833 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8271 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ HFT ได้ 82.71 %

หลักทรัพย์ CCP :

$$(R_{ccp} - R_f) = \frac{103.3781}{(22.8726)^*} - \frac{7.76681}{(2.2394)^{NS}} \ln(ME)$$

$$R^2 = 0.7593$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 103.3781 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 22.8726 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 2.2394 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7593 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ CCP ได้ 75.93 %

หลักทรัพย์ SINGHA :

$$(R_{\text{singha}} - R_f) = 261.9822 + 49.6579 \ln(\text{ME})$$

$$(40.9902)^* \quad (12.7591)^*$$

$$R^2 = 0.8394$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 40.9902 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 261.9822 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 12.7591 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 49.6579 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 49.6579 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8394 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SINGHA ได้ 83.94 %

หลักทรัพย์ EIC :

$$(R_{\text{EIC}} - R_f) = 76.0242 + 12.8771 \ln(\text{ME})$$

$$(43.5213) * (11.1924)*$$

$$R^2 = 0.8628$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 43.5213 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 76.0242 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 11.1924 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 12.8771 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้ให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 12.8771 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8628 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ EIC ได้ 86.28 %

หลักทรัพย์ Q-CON :

$$(R_{\text{Q-CON}} - R_f) = 87.7622 + 987.9623 \ln(\text{ME})$$

$$(35.7663) * (2.9382)*$$

$$R^2 = 0.9527$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 35.7663 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 87.7622 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 2.9382 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 987.9623 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 987.9623 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9527 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ Q-CON ได้ 95.27 %

หลักทรัพย์ SCG :

$$(R_{scg} - R_f) = 72.5899 - 3.5281 \ln(ME) \\ (21.6869) * (-1.8732)^{NS}$$

$$R^2 = 0.7985$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 21.6869 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 72.5899 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -1.8732 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7985 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SCG ได้ 79.85 %

หลักทรัพย์ GRAND :

$$(R_{\text{grand}} - R_f) = 60.7514 + 9.3562 \ln(\text{ME}) \\ (31.5707) * (7.7997)*$$

$$R^2 = 0.7982$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 31.5707 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 60.7514 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 7.7997 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 9.3562 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้ให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้ให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 9.3562 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7982 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ GRAND ได้ 79.82 %

หลักทรัพย์ AOT :

$$(R_{\text{aot}} - R_f) = 152.3496 - 1.4340 \ln(\text{ME}) \\ (17.9300) * (-0.2568)^{\text{NS}}$$

$$R^2 = 0.8246$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 17.9300 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 152.3496 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -0.2568 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8246 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AOT ได้ 82.46 %

หลักทรัพย์ ECL :

$$(Recl - Rf) = \frac{373.1803}{(23.1848)} + \frac{11.3040}{(1.3173)^{NS}} \ln (ME)$$

$$R^2 = 0.7032$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 23.1848 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 373.1803 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 1.3173 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7032 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ ECL ได้ 70.32 %

หลักทรัพย์ NCH :

$$(Rnch - Rf) = \frac{553.9212}{(29.0404)} + \frac{151.0198}{(13.4877)^*} \ln (ME)$$

$$R^2 = 0.9258$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 29.0404 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 553.9212 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 13.4877 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 151.0198 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 151.0198 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9258 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ NCH ได้ 92.58 %

หลักทรัพย์ SPACK :

$$(R_{\text{spack}} - R_f) = 338.8857 - 50.9829 \ln(\text{ME})$$

$$(53.2462) * (-3.0361)*$$

$$R^2 = 0.9347$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 53.2462 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 338.8857 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -3.0361 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์

ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -50.9829 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 50.9829 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9347 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SPACK ได้ 93.47%

หลักทรัพย์ AREEYA :

$$(\text{Rareeya} - R_f) = 212.7372 + 29.2198 \ln(\text{ME})$$

$$(41.3846)^* \quad (11.0712)^*$$

$$R^2 = 0.8499$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99% มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 41.3846 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 212.7372 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99% มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 11.0712 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่า

สัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 29.2198 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 29.2198 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8499 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AREEYA ได้ 84.99%

หลักทรัพย์ CSL :

$$(R_{CSL} - R_f) = 318.8831 + 894.6058 \ln(ME) \\ (22.3961)^* \quad (86.4211)^*$$

$$R^2 = 0.9499$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 22.3961 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 318.8831 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 86.4211 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 894.6058 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 894.6058 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9499 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ CSL ได้ 94.99 %

หลักทรัพย์ NNCL :

$$(R_{NNCL} - R_f) = 288.9852 - 507.6718 \ln(ME) \\ (38.3931)^* \quad (-4.9038)^*$$

$$R^2 = 0.9708$$

ค่าคงที่ เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 38.3931 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 288.9852 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -4.9038 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -507.6718 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 507.6718 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9708 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ NNCL ได้ 97.08 %

หลักทรัพย์ SIS :

$$(R_{sis} - R_f) = 495.5583 - 177.8483 \ln (ME) \\ (41.4872) * (-3.4713) *$$

$$R^2 = 0.9205$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 41.4872 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 495.5583 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -3.4713 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -177.8483 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทาง

ตรงกันข้าม หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 177.8483 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9205 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SIS ได้ 92.05 %

หลักทรัพย์ PRO :

$$(R_{pro} - R_f) = 610.1621 + 218.8421 \ln (ME) \\ (32.7575) * (10.2527) *$$

$$R^2 = 0.9475$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 32.7575 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 610.1621 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 10.2527 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 218.8421 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้นคือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 218.8421 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9475 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ PRO ได้ 94.75%

หลักทรัพย์ AMC :

$$(R_{amc} - R_f) = 353.2536 - 69.0670 \ln (ME) \\ (28.9350) * (-5.6613) *$$

$$R^2 = 0.9241$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 28.9350 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 353.2536 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -5.6613 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 69.0670 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9241 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AMC ได้ 92.41 %

หลักทรัพย์ ML :

$$(R_{ml} - R_f) = \begin{matrix} 322.8767 \\ (16.8042) * \end{matrix} + \begin{matrix} 891.6674 \\ (63.8321) * \end{matrix} \ln (ME)$$

$$R^2 = 0.9399$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 16.8042 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 322.8767 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 63.8321 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์

ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 891.6674 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 891.6674 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9399 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ ML ได้ 93.99 %

หลักทรัพย์ OISHI :

$$(\text{Roishi} - R_f) = \frac{177.7126}{(26.6253)*} + \frac{3.7697 \ln(\text{ME})}{(3.3569)*}$$

$$R^2 = 0.8682$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 26.6253 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 177.7126 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 3.3569 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์

ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 3.7697 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 3.7697 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8682 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ OISHI ได้ 86.82 %

หลักทรัพย์ KTECH :

$$(R_{ktech} - R_f) = 83.9240 - 6.3010 \ln (ME) \\ (3.9380) * (-5.6901)*$$

$$R^2 = 0.8363$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 3.9380 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 83.9240 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -5.6901 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -6.3010 ซึ่งเป็นลบแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 6.3010 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8363 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ KTECH ได้ 83.63 %

หลักทรัพย์ SEAFCO :

$$(R_{seafco} - R_f) = 33.2761 - 12.7733 \ln (ME) \\ (7.2566) * (-12.5619)*$$

$$R^2 = 0.8824$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 7.2566 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 33.2761 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -12.5619 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -12.7733 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 12.7733 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8824 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SEAFCO ได้ 88.24 %

หลักทรัพย์ AI :

$$(R_{ai} - R_f) = \frac{275.6989}{(34.2135)} + \frac{48.4824}{(8.9840)} \ln(ME)$$

$$R^2 = 0.8768$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 34.2135 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 275.6989 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 8.9840 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 48.4824 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 48.4824 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8768 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AI ได้ 87.68 %

หลักทรัพย์ SAM :

$$(R_{sam} - R_f) = 83.4898 + 6.9096 \ln (ME)$$

$$(24.6174)^* \quad (2.8979)^*$$

$$R^2 = 0.8207$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 24.6174 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 83.4898 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 2.8979 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 6.9096 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 6.9096 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8207 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SAM ได้ 82.07 %

หลักทรัพย์ DE :

$$(R_{de} - R_f) = 155.7040 + 1.4106 \ln (ME)$$

$$(26.7716)^* \quad (0.7358)^{NS}$$

$$R^2 = 0.8204$$

ค่าคงที่ เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 26.7716 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 155.7040 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 0.7358 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8204 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ DE ได้ 82.04 %

หลักทรัพย์ DCON :

$$(R_{dcon} - R_f) = \frac{65.0118}{(26.6711)} + \frac{17.3003}{(6.6678)} \ln (ME)$$

$$R^2 = 0.8793$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 26.6711 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 65.0118 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 6.6678 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 17.3003 ซึ่งเป็นบวกแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้ให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 17.3003 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8793 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ DCON ได้ 87.93 %

หลักทรัพย์ WORK :

$$(R_{\text{work}} - R_f) = 19.9262 - 6.4350 \ln(\text{ME}) \\ (14.0033) * \quad (-20.2062)*$$

$$R^2 = 0.9044$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 14.0033 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 19.9262 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -20.2062 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -6.4350 ซึ่งเป็นลบแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 6.4350 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9044 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ WORK ได้ 90.44 %

หลักทรัพย์ TKT :

$$(R_{\text{tkt}} - R_f) = 73.5302 + 2.6421 \ln(\text{ME}) \\ (26.8635) * \quad (2.5116)^{\text{NS}}$$

$$R^2 = 0.8335$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 26.8635 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 73.5302 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 2.5116 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8335 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TKT ได้ 83.35 %

หลักทรัพย์ GBX :

$$(R_{gbx} - R_f) = \frac{183.1001}{(12.0537)*} + \frac{166.9680}{(12.6402)*} \ln (ME)$$

$$R^2 = 0.9495$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 12.0537 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 183.1001 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 12.6402 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 166.9680 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 166.9680 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9495 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ GBX ได้ 94.95 %

หลักทรัพย์ GL :

$$(R_{gl} - R_f) = \frac{219.2086}{(21.8645)^*} + \frac{125.2383}{(14.8239)^*} \ln (ME)$$

$$R^2 = 0.9316$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 21.8645 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 219.2086 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 14.8239 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 125.2383 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 125.2383 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9316 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ GL ได้ 93.16 %

หลักทรัพย์ SNC :

$$(R_{snc} - R_f) = \frac{105.2322}{(26.4620)^*} + \frac{5.9314}{(3.1030)^*} \ln (ME)$$

$$R^2 = 0.8677$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 26.4620 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 105.2322 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 3.1030 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 5.9314 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 5.9314 %

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8677 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SNC ได้ 86.77 %

หลักทรัพย์ TOP :

$$(R_{top} - R_f) = \frac{33.1499}{(21.3819)} + \frac{8.3646}{(9.3121)} \ln (ME)$$

$$R^2 = 0.8834$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 21.3819 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 33.1499 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 9.3121 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 8.3644 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดธุรกิจ เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 8.3646 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8834 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TOP ได้ 88.34 %

หลักทรัพย์ SYRUS :

$$(R_{\text{Syrus}} - R_f) = \frac{77.2266}{(22.4321)*} + \frac{16.8067}{(7.4623)*} \ln(\text{ME})$$

$$R^2 = 0.8665$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 22.4321 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 77.2266 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 7.4623 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คืออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 16.8067 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 16.8067 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8665 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SYRUS ได้ 86.65 %

หลักทรัพย์ PONG :

$$(R_{\text{Pong}} - R_f) = \frac{110.8524}{(24.4694)*} + \frac{34.2805}{(7.7041)*} \ln(\text{ME})$$

$$R^2 = 0.8988$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 24.4694 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 110.8524 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 7.7041 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 34.2805 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดธุรกิจ เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น คือ หากขนาดธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 34.2805 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8988 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ ML ได้ 89.88 %

หลักทรัพย์ PAP :

$$(R_{pap} - R_f) = \frac{113.2507}{(27.2288)} + \frac{32.6897}{(12.4247)} \ln(ME)$$

$$R^2 = 0.9058$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 27.2288 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 113.2507 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 12.4247 t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 32.6897 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน

หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 32.6897 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9058 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ PAP ได้ 90.58 %

หลักทรัพย์ KH :

$$(R_{kh} - R_f) = 27.5879 + 8.9963 \ln (ME) \\ (22.0590)^* \quad (5.3864)^*$$

$$R^2 = 0.7794$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 22.0590 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 27.5879 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 5.3864 ค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 8.9963 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 8.9963 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7794 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ KH ได้ 77.94 %

หลักทรัพย์ MCOT :

$$(R_{mcot} - R_f) = 31.7888 - 17.5774 \ln (ME) \\ (9.3990)^* \quad (-9.4790)^*$$

$$R^2 = 0.8935$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 9.3990 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 31.7888 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -9.4790 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 17.5774 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8935 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ MCOT ได้ 89.35 %

หลักทรัพย์ BLISS :

$$(R_{bliss} - R_f) = \frac{114.3606}{(31.0423)*} + \frac{45.3155 \ln(ME)}{(12.7378)*}$$

$$R^2 = 0.9430$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 31.0423 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 114.3606 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 12.7378 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์

ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 45.3155 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 45.3155 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9430 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ BLISS ได้ 94.30 %

หลักทรัพย์ TNX :

$$(R_{tnx} - R_f) = \frac{121.3811}{(35.4391)*} + \frac{36.6160}{(20.7057)*} \ln (ME)$$

$$R^2 = 0.9781$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 35.4391 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 121.3811 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 20.7057 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์

ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 36.6160 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 36.6160 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9781 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TNX ได้ 97.81 %

หลักทรัพย์ PTL :

$$(R_{ptl} - R_f) = \begin{matrix} 54.0232 & - & 11.4794 \ln(\text{ME}) \\ (15.2090)^* & & (-11.1974)^* \end{matrix}$$

$$R^2 = 0.8944$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 15.2090 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 54.0232 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -11.1974 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -11.4794 ซึ่งเป็นลบแสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับขนาดของธุรกิจไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากขนาดของธุรกิจเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 11.4794 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8944 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ PTL ได้ 89.44 %

หลักทรัพย์ UTP :

$$(R_{utp} - R_f) = \begin{matrix} 41.6843 & - & 1.7071 \ln(\text{ME}) \\ (18.3561)^* & & (-2.4088)^{NS} \end{matrix}$$

$$R^2 = 0.7913$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 18.3561 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 41.6843 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดของธุรกิจ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -2.4088 โดยค่า t-statistic ที่ได้จากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับขนาดธุรกิจ

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7913 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ UTP ได้ 79.13 %

หมายเหตุ: ค่าในวงเล็บคือ ค่า t-statistic

ภาคผนวก ง

การอ่านค่าผลการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทน ของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด [ln(BE/ME)]

ผลการศึกษสามารถสรุปความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดธุรกิจ ซึ่งลดความแปรปรวนของขนาดของหลักทรัพย์กลุ่มที่เข้าใหม่ ปี พ.ศ. 2546-2547 ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยด้วยลอการิทึมความถี่ธรรมชาติ (natural logarithm) โดยในการศึกษาครั้งนี้มีหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่รวม 56 หลักทรัพย์ โดยใช้ข้อมูลตั้งแต่วันที่ซื้อขายวันแรกของแต่ละหลักทรัพย์จนถึงวันที่ 30 ธันวาคม พ.ศ.2548 โดยใช้สมการถดถอยน้อยที่สุด ได้ดังนี้

หลักทรัพย์ RS :

$$(R_{rs} - R_f) = 3.7077 - 0.8833 \ln(BE/ME)$$

(1.8334)^{NS} (-2.9018)*

$$R^2 = 0.6163$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 1.8334 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_1 ยอมรับ H_0 แสดงว่าไม่มีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -2.9018 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ -0.8833 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 0.8833 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.6163 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ RS ได้ 61.63 %

หลักทรัพย์ IT :

$$(R_{it} - R_{ft}) = 319.5434 - 66.2196 \ln(BE/ME)$$

$$(21.3234)^* \quad (-19.3436)^*$$

$$R^2 = 0.9051$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 21.3234 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 319.5134 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -19.3436 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ -66.2196 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 66.2196 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9051 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ IT ได้ 90.51 %

หลักทรัพย์ BTC :

$$(R_{btc} - R_f) = 526.6441 + 39.0473 \ln (BE/ME)$$

$$(35.7430) * \quad (5.3403) *$$

$$R^2 = 0.7650$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 35.7430 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 526.6441 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 5.3403 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 39.0473 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 39.0473 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7650 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ BTC ได้ 76.50 หน่วย

หลักทรัพย์ MIDA :

$$(R_{mida} - R_f) = 361.4639 - 52.2668 \ln (BE/ME)$$

$$(13.6033) * \quad (-7.7127) *$$

$$R^2 = 0.8252$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 13.6033 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ขอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 361.4639 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -7.7127 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ -52.2668 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 52.2668 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8252 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ MIDA ได้ 82.52 %

หลักทรัพย์ AIT :

$$(R_{ait} - R_f) = 205.0632 + 27.8870 \ln (BE/ME)$$

$$(38.8876) * \quad (9.4444) *$$

$$R^2 = 0.7991$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 38.8876 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ขอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 205.0632 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 9.4444 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์

ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 27.8870 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 27.8870 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7991 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AIT ได้ 79.91 %

หลักทรัพย์ TK :

$$(R_{tk} - R_f) = 139.4270 - 1.3895 \ln(BE/ME)$$

(17.5419)* (-0.3386)^{NS}

$$R^2 = 0.7071$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 17.5419 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 139.4270 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -0.3386 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7071 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TK ได้ 70.71 %

หลักทรัพย์ MFEC :

$$(R_{mfec} - R_f) = 384.1957 + 43.1723 \ln(BE/ME)$$

(41.3830)* (8.2308)*

$$R^2 = 0.8347$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 41.3830 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 384.1957 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 8.2308 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 43.1723 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 43.1723 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8347 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ MFEC ได้ 83.47 %

หลักทรัพย์ CP7-11 :

$$(R_{cp7-11} - R_f) = 40.7799 - 0.4362 \ln (BE/ME)$$

$$(19.8558)^* \quad (-0.5350)^{NS}$$

$$R^2 = 0.6348$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 19.8558 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 40.7799 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -0.5350 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจาก

ตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.6348 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ CP7-11 ได้ 63.48 %

หลักทรัพย์ TOC :

$$(R_{toc} - R_f) = 107.7144 + 9.8464 \ln (BE/ME)$$

$$(31.6637) * \quad (8.4886)*$$

$$R^2 = 0.7295$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 31.6637 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 107.7144 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 8.4886 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 9.8464 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 9.8464 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7295 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TOC ได้ 72.95 %

หลักทรัพย์ SC :

$$(R_{sc} - R_f) = 251.5924 + 37.6850 \ln (BE/ME) \\ (50.8451)^* \quad (12.1987)^*$$

$$R^2 = 0.8660$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 50.8451 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 251.5924 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 12.1987 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 37.6850 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 37.6850 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8660 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SC ได้ 86.60 %

หลักทรัพย์ TKS :

$$(R_{tk} - R_f) = 178.8396 + 23.3221 \ln (BE/ME) \\ (36.3531)^* \quad (11.0000)^*$$

$$R^2 = 0.7772$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 36.3531 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ขอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 178.8396 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 11.0000 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 23.3221 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 23.3221 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7772 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TKS ได้ 77.72 %

หลักทรัพย์ RPC :

$$(R_{rpc} - R_f) = -10.9645 + 42.9966 \ln (BE/ME)$$

$$(-7.7451) * (18.2121)*$$

$$R^2 = 0.7998$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -7.7451 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ขอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ -10.9645 มีค่าเป็นลบแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่ต่ำกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 18.2121 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่า

หลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 42.9966 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 42.9966 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.79.98 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ RPC ได้ 79.98 %

หลักทรัพย์ UVAN :

$$(R_{uvan} - R_f) = 148.5459 - 19.9606 \ln(BE/ME) \\ (24.6658) * (-3.6887)*$$

$$R^2 = 0.7815$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 24.6658 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 148.5459 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -3.6887 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1

และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ -19.9606 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 19.9606 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7815 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ UVAN ได้ 78.15 %

หลักทรัพย์ KEST :

$$(R_{kest} - R_f) = 70.6110 + 0.0924 \ln (BE/ME)$$

$$(29.4718)^* \quad (0.0950)^{NS}$$

$$R^2 = 0.7815$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 29.4718 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 70.6110 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 0.0950 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 คือว่าอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7815 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ KEST ได้ 78.15 %

หลักทรัพย์ SIM :

$$(R_{sim} - R_f) = 175.7183 + 5.7276 \ln (BE/ME)$$

$$(19.5058)^* \quad (1.0628)^{NS}$$

$$R^2 = 0.6800$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 19.5058 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 175.7183 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ

ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 1.0628 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.6800 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SIM ได้ 68.00 %

หลักทรัพย์ TYCN :

$$(R_{tycn} - R_f) = 109.4162 + 4.4596 \ln (BE/ME) \\ (19.1388) * (1.6804)^{NS}$$

$$R^2 = 0.7606$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 19.1388 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 109.1388 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 1.6804 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7606 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TYCN ได้ 76.06 %

หลักทรัพย์ HFT :

$$(R_{hft} - R_f) = 57.0505 - 2.7092 \ln (BE/ME) \\ (30.6257) * (-4.2185)*$$

$$R^2 = 0.7906$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 30.6527 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 57.0505 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -4.2185 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ -2.7092 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 2.7092 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7906 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ HFT ได้ 79.06 %

หลักทรัพย์ CCP :

$$(R_{ccp} - R_f) = \underset{(-9.9646) *}{-134.4602} + \underset{(23.0609) *}{51.8850} \ln (BE/ME)$$

$$R^2 = 0.7191$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -9.9646 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ -134.4602 มีค่าเป็นลบแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่ต่ำกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ

ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 23.0609 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\beta_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 51.8850 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 51.8850 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7191 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คืออัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ CCP ได้ 71.91 %

หลักทรัพย์ SINGHA :

$$(R_{\text{singha}} - R_f) = 244.8795 + 42.5362 \ln (BE/ME)$$

(42.8707)* (12.6371)*

$$R^2 = 0.8309$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 42.8707 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 244.8795 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 42.8707 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 244.8795 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่า

หลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 244.8795 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8309 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SINGHA ได้ 83.09 %

หลักทรัพย์ EIC :

$$(R_{\text{EIC}} - R_f) = 81.2519 + 8.0236 \ln(\text{BE/ME})$$

$$(32.0835)^* \quad (5.5375)^*$$

$$R^2 = 0.8229$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 32.0835 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 81.2519 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 5.5375 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 8.0236 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 8.0236 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8229 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ EIC ได้ 82.29 %

หลักทรัพย์ Q-CON :

$$(R_{\text{Q-con}} - R_f) = 825.1524 + 330.2899 \ln(\text{BE/ME})$$

$$(30.4185)^* \quad (1.0323)^{\text{NS}}$$

$$R^2 = 0.9380$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 30.4185 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 825.1524 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 1.0323 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 คือว่าอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9380 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ Q-CON ได้ 93.80 %

หลักทรัพย์ SCG :

$$(R_{scg} - R_f) = 84.0411 + 11.0865 \ln (BE/ME)$$

$$(44.5217) * \quad (15.3057) *$$

$$R^2 = 0.8494$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 44.5217 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 84.0411 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 15.3057 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่า

หลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 11.0865 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 11.0865 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8494 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SCG ได้ 84.94 %

หลักทรัพย์ GRAND :

$$(R_{\text{grand}} - R_f) = \frac{7.0478}{(7.8260)^*} + \frac{68.0984}{(32.5209)^*} \ln (BE/ME)$$

$$R^2 = 0.7689$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 7.8260 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 7.0478 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 32.5209 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1

และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 68.0984 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 68.0984 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7689 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ GRAND ได้ 76.89 %

หลักทรัพย์ AOT :

$$(R_{\text{aot}} - R_f) = 9.9485 + 93.8458 \ln(\text{BE/ME})$$

$$(9.3903) * \quad (34.4691)*$$

$$R^2 = 0.8321$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 9.3903 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 9.9485 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 34.4691 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 93.8458 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 93.8458 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8321 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AOT ได้ 83.21 %

หลักทรัพย์ ECL :

$$(R_{\text{ecl}} - R_f) = 335.5863 + 97.0163 \ln(\text{BE/ME})$$

$$(40.5533) * \quad (22.4197)*$$

$$R^2 = 0.8390$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 40.5533 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 335.5863 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 22.4197 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 97.0163 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 97.0163 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8390 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ ECL ได้ 83.90 %

หลักทรัพย์ NCH :

$$(R_{nch} - R_f) = \frac{737.1619}{(43.8737)^*} + \frac{9.5846 \ln(BE/ME)}{(0.7054)^{NS}}$$

$$R^2 = 0.8675$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 43.8737 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 737.1619 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ

ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 0.7054 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตาราง เท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8675 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ NCH ได้ 86.75 %

หลักทรัพย์ SPACK :

$$(R_{\text{spack}} - R_f) = 219.9706 + 19.0750 \ln(\text{BE/ME})$$

$$(41.2974) * \quad (5.8059)*$$

$$R^2 = 0.8540$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 41.2974 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 219.9706 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 5.8059 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตาราง เท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และ

ปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 19.0750 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 19.0750 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8540 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SPACK ได้ 85.40 %

หลักทรัพย์ AREEYA :

$$\begin{aligned} (\text{Rareeya} - R_f) &= 203.0669 + 30.5823 \ln (\text{BE/ME}) \\ &\quad (38.1850)^* \quad (8.1676)^* \end{aligned}$$

$$R^2 = 0.8267$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 38.1850 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 203.0669 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 8.1676 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 30.5823 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 30.5823 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8267 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AREEYA ได้ 82.67 %

หลักทรัพย์ CSL :

$$\begin{aligned} (\text{RcsI} - R_f) &= 89.1700 + 7.9783 \ln (\text{BE/ME}) \\ &\quad (22.9048)^* \quad (4.4075)^* \end{aligned}$$

$$R^2 = 0.6707$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 22.9048 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 89.1700 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 4.4075 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 7.9783 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 7.9783 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.6707 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ CSL ได้ 67.07 %

หลักทรัพย์ NNCL :

$$(R_{nncl} - R_f) = \frac{191.3922}{(18.8463) *} - 17.1133 \ln(BE/ME) \quad (-3.4499) *$$

$$R^2 = 0.8179$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 18.8463 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 191.3922 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -3.4499 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจาก

ตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1

และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ -

17.1133 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 17.1133 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8179 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ NNCL ได้ 81.79 %

หลักทรัพย์ SIS :

$$(R_{\text{sis}} - R_f) = 259.8164 + 211.5039 \ln(\text{BE/ME})$$

$$(30.5891)^* \quad (5.9703)^*$$

$$R^2 = 0.8616$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 30.5891 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 259.8164 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 5.9703 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และ

ปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 211.5039 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 211.5039 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8616 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SIS ได้ 86.16 %

หลักทรัพย์ PRO :

$$(R_{pro} - R_f) = 166.7550 + 15.4031 \ln (BE/ME) \\ (35.6643)^* \quad (4.0226)^*$$

$$R^2 = 0.8456$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 35.6643 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 166.7550 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 4.0226 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 15.4031 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 15.4031 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8456 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ PRO ได้ 84.56 %

หลักทรัพย์ AMC :

$$(R_{amc} - R_f) = 751.7105 + 263.0770 \ln (BE/ME) \\ (55.8866)^* \quad (9.3429)^*$$

$$R^2 = 0.9367$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 55.8866 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 751.7105 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 9.3429 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 263.0770 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 263.0770 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9367 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AMC ได้ 93.67 %

หลักทรัพย์ ML :

$$(R_{ml} - R_f) = \frac{612.9642}{(24.6345)*} + 144.3133 \ln(BE/ME) \quad (4.1077)*$$

$$R^2 = 0.9217$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 24.6345 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 612.9642 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 4.1077 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์

ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 144.3133 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 144.3133 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9217 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ ML ได้ 92.17 %

หลักทรัพย์ OISHI :

$$(\text{Roishi} - R_f) = 46.9591 + 4.6972 \ln(\text{BE/ME})$$

(19.2323)* (3.3175)*

$$R^2 = 0.7233$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 19.2323 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 46.9591 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 3.3175 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1

และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 4.6972 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 4.6972 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7233 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ OISHI ได้ 72.33 %

หลักทรัพย์ KTECH :

$$(R_{ktech} - R_f) = 88.7033 - 4.9175 \ln (BE/ME)$$

$$(21.7323)^* \quad (-3.7071)^*$$

$$R^2 = 0.8221$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 21.7323 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 88.7033 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -3.7071 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ -4.9175 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 4.9175 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8221 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ KTECH ได้ 82.21 %

หลักทรัพย์ SEAFCO :

$$(R_{seafco} - R_f) = 73.3351 + 4.9342 \ln (BE/ME)$$

$$(23.2284)^* \quad (3.2989)^*$$

$$R^2 = 0.7451$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 23.2284 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ขอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 73.3351 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 3.2989 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 4.9342 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 4.9342 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7451 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SEAFCO ได้ 74.51 %

หลักทรัพย์ AI :

$$(R_{ai} - R_f) = 158.4414 + 23.7725 \ln(BE/ME)$$

$$(23.7958) * (2.0069)^{NS}$$

$$R^2 = 0.8343$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดย

พบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 23.7958 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ขอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 158.4414 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ

ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 2.0069 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 คือว่า

อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8343 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AI ได้ 83.43 %

หลักทรัพย์ SAM :

$$(R_{sam} - R_f) = \frac{125.6488}{(24.4868)*} + \frac{15.9524}{(4.6270)*} \ln(BE/ME)$$

$$R^2 = 0.7765$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 24.4868 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 125.6488 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 4.6270 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 15.9524 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 15.9524 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7765 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SAM ได้ 77.65 %

หลักทรัพย์ DE :

$$(R_{de} - R_f) = \frac{157.1319}{(26.0630)*} + \frac{4.0504}{(1.0795)^{NS}} \ln(BE/ME)$$

$$R^2 = 0.8209$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 26.0630 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 157.1319 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 1.0795 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 คือว่าอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8209 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ DE ได้ 82.09 %

หลักทรัพย์ DCON :

$$(R_{dcon} - R_f) = 67.1453 + 0.9847 \ln(BE/ME)$$

(27.1453) * (1.1053) ^{NS}

$$R^2 = 0.8235$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 27.1453 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 67.1453 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 1.1053 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8235 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ DCON ได้ 82.35 %

หลักทรัพย์ WORK :

$$(R_{\text{work}} - R_f) = 43.8082 + 6.7440 \ln(\text{BE/ME})$$

$$(24.0857) * \quad (6.9736)*$$

$$R^2 = 0.7548$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 24.0857 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 43.8082 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 6.9736 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\beta_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 6.7440 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 6.7440 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7548 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ WORK ได้ 75.48 %

หลักทรัพย์ TKT :

$$(R_{\text{tkt}} - R_f) = 74.1388 + 5.6267 \ln(\text{BE/ME})$$

$$(31.6287)* \quad (4.8353)*$$

$$R^2 = 0.8475$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 31.6287 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 74.1388 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 4.8353 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 5.6267 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 5.6267 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8475 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TKT ได้ 84.75 %

หลักทรัพย์ GBX :

$$(R_{gbx} - R_f) = \frac{59.0281}{(24.2512)*} - \frac{3.3421}{(-3.3598)*} \ln(BE/ME)$$

$$R^2 = 0.8294$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 24.2512 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 59.0281 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -3.3598 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจาก

ตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\beta_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ -3.3421 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 3.3421 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8294 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ GBX ได้ 82.94 %

หลักทรัพย์ GL :

$$(R_{gl} - R_f) = \frac{110.5731}{(19.3630)^*} + 3.2084 \ln(BE/ME) \quad (0.6384)^{NS}$$

$$R^2 = 0.8233$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 19.3630 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 110.5731 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 0.6384 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8233 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ GL ได้ 82.33 %

หลักทรัพย์ SNC :

$$(R_{snc} - R_f) = \frac{107.8241}{(32.5150)^*} + \frac{14.0073}{(5.8203)^*} \ln(BE/ME)$$

$$R^2 = 0.8839$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 32.5150 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 107.8241 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 5.8203 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 14.0073 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 14.0073 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8839 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SNC ได้ 88.39 %

หลักทรัพย์ TOP :

$$(R_{top} - R_f) = \frac{37.3732}{(27.1423)^*} + \frac{4.9785}{(6.2866)^*} \ln(BE/ME)$$

$$R^2 = 0.8110$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 27.1423 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ขอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 37.3732 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 6.2866 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 4.9785 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 4.9785 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8110 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TOP ได้ 81.10 %

หลักทรัพย์ SYRUS :

$$(R_{\text{Syrus}} - R_f) = 71.8562 - 8.5949 \ln(\text{BE/ME})$$

$$(12.7574) * \quad (-3.0646) *$$

$$R^2 = 0.8110$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 12.7574 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ขอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 71.8562 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -3.0646 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ -

8.5949 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 8.5949 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8110 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SYRUS ได้ 81.10 %

หลักทรัพย์ PONG :

$$(R_{\text{pong}} - R_f) = 75.2255 - 7.7517 \ln(\text{BE/ME})$$

$$(16.0731)^* \quad (-4.4755)^*$$

$$R^2 = 0.8332$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99% มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 16.0731 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 75.2255 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99% มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -4.4755 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1

และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่อราคาตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\beta_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ -7.7517 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 7.7517 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8332 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ PONG ได้ 83.32 %

หลักทรัพย์ PAP :

$$(R_{pap} - R_f) = \frac{129.3513}{(20.7241)^*} + \frac{11.9639}{(2.7528)^*} \ln (BE/ME)$$

$$R^2 = 0.7891$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 20.7241 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 129.3513 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 2.7528 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 11.9639 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 11.9639 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7891 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ PAP ได้ 78.91 %

หลักทรัพย์ KH :

$$(R_{kh} - R_f) = \frac{27.4976}{(18.8264)^*} + \frac{0.1836}{(0.2364)^{NS}} \ln (BE/ME)$$

$$R^2 = 0.7790$$

ค่าคงที่ เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 18.8264 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 27.4976 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 0.2364 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7790 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ KH ได้ 77.90 %

หลักทรัพย์ MCOT :

$$(R_{\text{mcot}} - R_f) = 58.1818 + 4.0847 \ln(\text{BE/ME})$$

(25.7805) * (5.1269)*

$$R^2 = 0.8234$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 25.7805 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 58.1818 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 5.1269 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 4.0847 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์

ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 4.0847 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8234 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ MCOT ได้ 82.34 %

หลักทรัพย์ BLISS :

$$(R_{bliss} - R_f) = 120.8224 - 6.4155 \ln(BE/ME)$$

$$(22.2219)^* \quad (-2.4553)^{NS}$$

$$R^2 = 0.8287$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 22.2219 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 120.8224 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -2.4553 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8287 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ BLISS ได้ 82.87 %

หลักทรัพย์ TNX :

$$(R_{tnx} - R_f) = 173.2962 + 25.6661 \ln(BE/ME)$$

$$(33.0653)^* \quad (3.7101)^*$$

$$R^2 = 0.9000$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 33.0653 โดยค่า t-statistic ที่

เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 173.2962 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 3.7101 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 25.6661 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 25.6661 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9000 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TNX ได้ 90.00 %

หลักทรัพย์ PTL :

$$(R_{ptl} - R_f) = 80.1475 + 2.6329 \ln(BE/ME)$$

$$(17.9810) * (1.5349)^{NS}$$

$$R^2 = 0.7793$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 17.9810 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 63.1616 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 1.5349 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 คือว่า

อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7793 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ PTL ได้ 77.93 %

หลักทรัพย์ UTP :

$$(R_{utp} - R_f) = \frac{33.1142}{(17.2885)^*} - 0.8808 \ln(BE/ME) \quad (-0.7354)^{NS}$$

$$R^2 = 0.7484$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 17.2885 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 33.1142 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -0.7354 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7484 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ UTP ได้ 74.84 %

ผลการศึกษาสามารถสรุปความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับขนาดธุรกิจ ซึ่งลดความแปรปรวนของขนาดของหลักทรัพย์กลุ่มที่เข้าใหม่ ปี พ.ศ. 2546-2547 ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยด้วยลอการิทึมธรรมชาติ (natural logarithm) โดยในการศึกษาครั้งนี้มีหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่รวม 56 หลักทรัพย์ โดยใช้ข้อมูลตั้งแต่วันที่ซื้อขายวันแรกของแต่ละหลักทรัพย์จนถึงวันที่ 30 ธันวาคม พ.ศ. 2548 โดยใช้สมการถดถอยน้อยที่สุดที่ตัดแต่งค่าคลาดเคลื่อน ได้ดังนี้

หลักทรัพย์ RS :

$$(R_{rs} - R_f) = 3.7077 - 1.0143 \ln (BE/ME)$$

$$(1.8334)^{NS} \quad (-3.3290)^*$$

$$R^2 = 0.6163$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 1.8334 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_1 ยอมรับ H_0 แสดงว่าไม่มีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -3.3290 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ -1.0143 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 1.0143 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.6163 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ RS ได้ 61.63 %

หลักทรัพย์ IT :

$$(R_{it} - R_f) = 322.0505 - 65.9139 \ln (BE/ME)$$

$$(21.0901)^* \quad (-18.9075)^*$$

$$R^2 = 0.9069$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 21.0901 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่

คำนวณได้เท่ากับ 322.0505 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -18.9075 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ -65.9139 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 65.9139 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9069 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ IT ได้ 90.69 %

หลักทรัพย์ BTC :

$$(R_{btc} - R_f) = 526.6430 + 39.0299 \ln (BE/ME)$$

$$(35.7761) * (5.3414) *$$

$$R^2 = 0.7651$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 35.7761 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 526.6430 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 5.3414 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่า

หลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 39.0299 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 39.0299 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7651 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ BTC ได้ 76.51 %

หลักทรัพย์ MIDA :

$$(R_{\text{mida}} - R_f) = 344.2232 - 57.6100 \ln (BE/ME)$$

$$(13.1276) * \quad (-8.5469) *$$

$$R^2 = 0.8294$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99% มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 13.1276 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 344.2232 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99% มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -8.5469 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1

และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ -57.6100 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 57.6100 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8294 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ MIDA ได้ 82.94%

หลักทรัพย์ AIT :

$$(R_{ait} - R_f) = 205.1476 + 27.8883 \ln (BE/ME)$$

$$(38.9660)^* \quad (9.4940)^*$$

$$R^2 = 0.7994$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 38.9660 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 205.1476 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 9.4940 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\beta_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 27.8883 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 27.8883 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7994 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AIT ได้ 79.94 %

หลักทรัพย์ TK :

$$(R_{tk} - R_f) = 139.4270 - 1.3897 \ln (BE/ME)$$

$$(17.5419)^* \quad (-0.3389)^{NS}$$

$$R^2 = 0.7072$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 17.5419 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 139.4270 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -0.3389 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7072 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TK ได้ 70.72 %

หลักทรัพย์ MFEC :

$$(R_{mfec} - R_f) = 390.1496 + 55.4615 \ln (BE/ME)$$

(42.7312)* (9.3868)*

$$R^2 = 0.8414$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 42.7312 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 390.1496 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 9.3868 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 55.4615 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตาม

บัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 55.4615 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8414 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ MFEC ได้ 84.14 %

หลักทรัพย์ CP7-11 :

$$(R_{cp7-11} - R_f) = 39.7648 - 1.0554 \ln (BE/ME) \\ (18.6205)^* \quad (-1.1638)^{NS}$$

$$R^2 = 0.6359$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 18.6205 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 39.7648 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -1.1638 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.6359 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ CP7-11 ได้ 63.59 %

หลักทรัพย์ TOC :

$$(R_{toc} - R_f) = 107.3176 + 12.2933 \ln (BE/ME) \\ (32.4301)^* \quad (8.9132)^*$$

$$R^2 = 0.7337$$

ค่าคงที่ เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 32.4301 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ขอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 107.3176 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 8.9132 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 12.2933 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 12.2933 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7337 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TOC ได้ 73.37 %

หลักทรัพย์ SC :

$$(R_{sc} - R_f) = 251.8410 + 38.0081 \ln (BE/ME)$$

$$(51.0595) * (12.3602)*$$

$$R^2 = 0.8670$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 51.0595 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ขอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 251.8410 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 12.3602 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่า

หลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\beta_{L,v}$ มีค่าเท่ากับ 38.0081 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 38.0081 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8670 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SC ได้ 86.70 %

หลักทรัพย์ TKS :

$$(R_{tk} - R_f) = 179.1871 + 31.1079 \ln (BE/ME)$$

(36.3743) * (11.0501)*

$$R^2 = 0.7777$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99% มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 36.3743 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 179.1871 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{L,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99% มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 11.0501 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1

และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\beta_{L,v}$ มีค่าเท่ากับ 31.1079 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 31.1079 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7777 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TKS ได้ 77.77 %

หลักทรัพย์ RPC :

$$(R_{rpc} - R_f) = 16.0413 + 63.0485 \ln (BE/ME)$$

$$(3.2415) * \quad (3.7156)*$$

$$R^2 = 0.8544$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 3.2415 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 16.0413 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 3.7156 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 63.0485 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 63.0485 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8544 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ ขนาดธุรกิจ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ RPC ได้ 85.44 %

หลักทรัพย์ UVAN :

$$(R_{uvan} - R_f) = 138.8753 - 33.7096 \ln (BE/ME)$$

$$(22.3409) * \quad (-5.5384)*$$

$$R^2 = 0.7971$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 22.3409 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ขอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 138.8753 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -5.5384 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ -33.7096 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 33.7096 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7971 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ UVAN ได้ 79.71 %

หลักทรัพย์ KEST :

$$(R_{\text{kest}} - R_f) = 75.8225 + 4.0089 \ln (\text{BE/ME})$$

(40.9278)* (7.2184)*

$$R^2 = 0.8078$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 40.9278 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ขอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 75.8225 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 7.2184 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์

ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\beta_{1,j}$ มีค่าเท่ากับ 4.0089 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 4.0089 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8078 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ KEST ได้ 80.78 %

หลักทรัพย์ SIM :

$$(R_{sim} - R_f) = 189.9220 + 6.1075 \ln (BE/ME) \\ (17.5449)^* \quad (0.8978)^{NS}$$

$$R^2 = 0.7039$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99% มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 17.5449 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 189.9220 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99% มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 0.8978 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7039 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SIM ได้ 70.39 %

หลักทรัพย์ TYCN :

$$(R_{tycn} - R_f) = 111.1354 + 2.5956 \ln (BE/ME) \\ (32.5072)^* \quad (1.3155)^{NS}$$

$$R^2 = 0.7915$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 32.5072 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 111.1354 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 1.3155 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 คือว่าอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7915 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คืออัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TYCN ได้ 79.15 %

หลักทรัพย์ HFT :

$$(R_{hft} - R_f) = \begin{matrix} 61.6002 \\ (37.1475) * \end{matrix} + \begin{matrix} 6.2407 \ln (BE/ME) \\ (6.2173) * \end{matrix}$$

$$R^2 = 0.8268$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 37.1475 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 61.6002 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 6.2173 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 6.2407 ซึ่งเป็น

บวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 6.2407 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8268 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ HFT ได้ 82.68 %

หลักทรัพย์ CCP :

$$(R_{ccp} - R_f) = \frac{116.8878}{(21.5151)*} + \frac{4.8406}{(16.8120)*} \ln (BE/ME)$$

$$R^2 = 0.7572$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 21.5151 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 116.8878 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 16.8120 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 4.8406 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 4.8406 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7572 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คืออัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ CCP ได้ 75.72 %

หลักทรัพย์ SINGHA :

$$(R_{\text{singha}} - R_f) = 239.4790 + 57.2846 \ln(\text{BE/ME})$$

$$(39.3722)^* \quad (13.7431)^*$$

$$R^2 = 0.8477$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 39.3722 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 239.4790 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 13.7431 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 57.2846 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 57.2846 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8477 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SINGHA ได้ 84.77 %

หลักทรัพย์ EIC :

$$(R_{\text{EIC}} - R_f) = 70.8008 - 20.0856 \ln(\text{BE/ME})$$

$$(13.7785)^* \quad (-12.1729)^*$$

$$R^2 = 0.8338$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 13.7785 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ขอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 70.8008 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -12.1729 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ -20.0856 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 20.0856 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8338 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ EIC ได้ 83.38 %

หลักทรัพย์ Q-CON :

$$(R_{q-con} - R_f) = 1000.6190 + 235.9263 \ln (BE/ME)$$

(47.0313)* (9.8898)*

$$R^2 = 0.9645$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 47.0313 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ขอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 1000.6190 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 9.8898 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์

ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 235.9263 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 235.9263 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9645 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ Q-CON ได้ 96.45 %

หลักทรัพย์ SCG :

$$(R_{scg} - R_f) = 88.9957 + 25.5524 \ln (BE/ME)$$

(49.2303)* (17.1000)*

$$R^2 = 0.9072$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 49.2303 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 88.9957 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 17.1000 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1

และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 25.5524 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 25.5524 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9072 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SCG ได้ 90.72 %

หลักทรัพย์ GRAND :

$$(R_{\text{grand}} - R_f) = 64.9160 + 9.3696 \ln(\text{BE/ME})$$

$$(29.0008) * \quad (6.8455)*$$

$$R^2 = 0.7883$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 29.0008 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 64.9160 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 6.8455 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 9.3696 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 9.3696 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7883 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ GRAND ได้ 78.83 %

หลักทรัพย์ AOT :

$$(R_{\text{aot}} - R_f) = 17.9609 - 27.3589 \ln(\text{BE/ME})$$

$$(24.7500) * \quad (-25.2561)*$$

$$R^2 = 0.9669$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 24.7500 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ขอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 17.9609 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -25.2561 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ -27.3589 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 27.3589 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9669 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AOT ได้ 96.69 %

หลักทรัพย์ ECL :

$$(Recl - Rf) = 338.3507 + 94.4661 \ln (BE/ME)$$

$$(41.5617) * (22.9761)*$$

$$R^2 = 0.8866$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 41.5617 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ขอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 338.3507 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 22.9761 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่า

หลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\beta_{L,v}$ มีค่าเท่ากับ 94.4661 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 94.4661 % ค่า R^2 เท่ากับ 0.8866 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ ECL ได้ 88.66 หน่วย

หลักทรัพย์ NCH :

$$(R_{nch} - R_f) = 747.2304 - 7.8946 \ln (BE/ME) \\ (45.9118) * \quad (-0.4392)^{NS}$$

$$R^2 = 0.8813$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 45.9118 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 747.2304 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{L,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -0.4392 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8813 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ NCH ได้ 88.13 %

หลักทรัพย์ SPACK :

$$(R_{spack} - R_f) = 360.3240 + 109.2237 \ln (BE/ME) \\ (28.6814) * \quad (9.5390)*$$

$$R^2 = 0.9329$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 28.6814 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 360.3240 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 9.5390 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 109.2237 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 109.2237 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9329 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SPACK ได้ 93.29 %

หลักทรัพย์ AREEYA :

$$(Rareeya - Rf) = 166.3389 + 25.4995 \ln (BE/ME)$$

$$(41.1751) * \quad (11.4001) *$$

$$R^2 = 0.8451$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 41.1751 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 166.3389 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 11.4001 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจาก

ตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 25.4995 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 25.4995 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8451 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AREEYA ได้ 84.51 %

หลักทรัพย์ CSL :

$$(R_{CSL} - R_f) = \frac{228.6349}{(66.2982)*} + \frac{296.3179}{(22.3124)*} \ln(BE/ME)$$

$$R^2 = 0.9742$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99% มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 66.2982 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากรายตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 228.6349 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99% มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 22.3124 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากรายตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 296.3179 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 296.3179 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9742 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ CSL ได้ 97.42 %

หลักทรัพย์ NNCL :

$$(R_{nncl} - R_f) = \begin{matrix} 371.0020 \\ (25.6509) * \end{matrix} + \begin{matrix} 708.5300 \\ (5.9092) * \end{matrix} \ln (BE/ME)$$

$$R^2 = 0.9798$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 25.6509 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 371.0020 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 5.9092 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 708.5300 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 708.5300 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9798 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ NNCL ได้ 97.98 %

หลักทรัพย์ SIS :

$$(R_{sis} - R_f) = \begin{matrix} 647.0383 \\ (41.2222) * \end{matrix} + \begin{matrix} 330.9985 \\ (4.0118) * \end{matrix} \ln (BE/ME)$$

$$R^2 = 0.9251$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 41.2222 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 647.0383 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 4.0118 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 330.9985 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 330.9985 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9251 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SIS ได้ 92.51 %

หลักทรัพย์ PRO :

$$(R_{\text{pro}} - R_f) = \frac{729.8052}{(38.5777)*} - \frac{33.0051 \ln(\text{BE/ME})}{(-7.6900)*}$$

$$R^2 = 0.9104$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 38.5777 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 729.8052 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -7.6900 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจาก

ตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ -33.0051 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 33.0051 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9104 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ PRO ได้ 91.04 %

หลักทรัพย์ AMC :

$$(R_{amc} - R_f) = \frac{287.4363}{(21.2971)} + \frac{287.4363 \ln(BE/ME)}{(21.2971)*}$$

$$R^2 = 0.9454$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 21.2971 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 287.4363 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 21.2971 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 287.4363 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่า

หลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 287.4363 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9454 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AMC ได้ 94.54 %

หลักทรัพย์ ML :

$$(R_{ml} - R_f) = 228.6124 + 296.2530 \ln(BE/ME)$$

$$(50.9464) * (17.1439) *$$

$$R^2 = 0.9741$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 50.9464 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 228.6124 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 17.1439 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 296.2530 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 296.2530 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9741 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ ML ได้ 97.41 %

หลักทรัพย์ OISHI :

$$(\text{Roishi} - R_f) = 189.8079 + 17.3228 \ln(\text{BE/ME})$$

$$(22.1997)^* \quad (2.8468)^*$$

$$R^2 = 0.8729$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 22.1997 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 189.8079 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 2.8468 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 17.3228 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 17.3228 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8729 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ OISHI ได้ 87.29 %

หลักทรัพย์ KTECH :

$$(\text{Rktech} - R_f) = 38.7938 + 3.2626 \ln(\text{BE/ME})$$

$$(19.4980)^* \quad (3.3132)^*$$

$$R^2 = 0.7296$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 19.4980 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ขอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 38.7938 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 3.3132 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 3.2626 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 3.2626 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7296 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ KTECH ได้ 72.96 %

หลักทรัพย์ SEAFCO :

$$(R_{\text{seafco}} - R_f) = \frac{87.3797}{(18.2851)*} + \frac{12.2994}{(2.8991)*} \ln(\text{BE/ME})$$

$$R^2 = 0.7545$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดย

พบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 18.2851 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ขอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 87.3797 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 2.8991 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 12.2994 ซึ่งเป็น

บวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 12.2994 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7545 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SEAFCO ได้ 75.45 %

หลักทรัพย์ AI :

$$(R_{AI} - R_f) = \frac{238.6372}{(33.7819)*} + \frac{35.7353}{(6.7452)*} \ln (BE/ME)$$

$$R^2 = 0.8583$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 33.7819 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 238.6372 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 6.7452 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และ

ปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 35.7353 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 35.7353 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8583 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AI ได้ 85.83 %

หลักทรัพย์ SAM :

$$(R_{sam} - R_f) = 83.0753 + 0.1927 \ln (BE/ME)$$

$$(20.3903)^* \quad (4.0471)^*$$

$$R^2 = 0.8086$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 20.3903 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 83.0753 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 0.1927 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 4.0417 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 4.0417 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8086 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SAM ได้ 80.86 %

หลักทรัพย์ DE :

$$(R_{de} - R_f) = 84.9647 + 17.3324 \ln (BE/ME)$$

$$(24.6563)^* \quad (6.3924)^*$$

$$R^2 = 0.8334$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 26.0630 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ขอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 157.1319 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 6.3924 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 17.3324 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 17.3324 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8334 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ DE ได้ 83.34 %

หลักทรัพย์ DCON :

$$(R_{dcon} - R_f) = \frac{66.0997}{(9.3407)} + \frac{14.3871}{(6.3924)} \ln(BE/ME)$$

$$R^2 = 0.8766$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 9.3407 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ขอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 66.0997 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 6.3924 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 14.3871 ซึ่งเป็น

บวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 14.3871 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8766 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ DCON ได้ 87.66 %

หลักทรัพย์ WORK :

$$(R_{\text{work}} - R_f) = \frac{63.5609}{(9.3407)} - 22.0077 \ln \left(\frac{\text{BE}}{\text{ME}} \right) \frac{(-4.3062)*}{(-4.3062)*}$$

$$R^2 = 0.8339$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 9.3407 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 63.5609 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -4.3062 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ -22.0077 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 22.0077 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8339 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ WORK ได้ 83.39 %

หลักทรัพย์ TKT :

$$(R_{\text{tkt}} - R_f) = \frac{72.8624}{(28.1900)^*} + \frac{14.2830}{(6.7188)^*} \ln(\text{BE/ME})$$

$$R^2 = 0.8719$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 28.1900 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 72.8624 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 6.7188 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 14.2830 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 14.2830 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8719 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TKT ได้ 87.19 %

หลักทรัพย์ GBX :

$$(R_{\text{gbx}} - R_f) = \frac{386.6205}{(31.1995)^*} + \frac{45.5326}{(6.2134)^*} \ln(\text{BE/ME})$$

$$R^2 = 0.9087$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 31.1995 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่

คำนวณได้เท่ากับ 386.6205 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 6.2134 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 45.5326 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 45.5326 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9087 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ GBX ได้ 90.87 %

หลักทรัพย์ GL :

$$(R_{gl} - R_f) = \frac{368.4159}{(31.4420)*} + \frac{52.3498}{(7.3679)*} \ln (BE/ME)$$

$$R^2 = 0.8776$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 31.4420 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 368.4159 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 7.3679 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 52.3498 ซึ่งเป็น

บวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 52.3498 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8776 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ GL ได้ 87.76 %

หลักทรัพย์ SNC :

$$(R_{snc} - R_f) = \frac{86.1882}{(28.8124)*} + \frac{34.5542}{(11.7797)*} \ln (BE/ME)$$

$$R^2 = 0.9029$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 28.8124 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 86.1882 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 11.7797 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 34.5542 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 34.5542 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9029 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SNC ได้ 902.29 %

หลักทรัพย์ TOP :

$$(R_{top} - R_f) = \frac{40.1575}{(22.4366)^*} + \frac{6.8440}{(4.4277)^*} \ln(BE/ME)$$

$$R^2 = 0.8201$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 22.4366 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 40.1575 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 4.4277 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 4.9785 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 6.8440 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8201 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TOP ได้ 82.01 %

หลักทรัพย์ SYRUS :

$$(R_{syrus} - R_f) = \frac{50.5669}{(11.6216)^*} - \frac{14.8713}{(-7.8407)^*} \ln(BE/ME)$$

$$R^2 = 0.8538$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 11.6216 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ขอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 50.5669 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -7.8407 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ -14.8713 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 14.8713 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8538 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SYRUS ได้ 85.38 %

หลักทรัพย์ PONG :

$$(R_{pong} - R_f) = 111.2208 - 11.0010 \ln (BE/ME)$$

$$(20.0521) * \quad (-4.6352) *$$

$$R^2 = 0.8675$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 20.0521 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ขอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 111.2208 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -4.6352 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1

และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\beta_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ -11.0010 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 11.0010 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8675 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ PONG ได้ 86.75 %

หลักทรัพย์ PAP :

$$(R_{pap} - R_f) = 80.7526 + 31.1511 \ln(BE/ME) \\ (25.9959) * (9.5090)*$$

$$R^2 = 0.8895$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 25.9959 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 80.7526 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 9.5090 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\beta_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 31.1511 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 31.1511 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8895 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ PAP ได้ 88.95 %

หลักทรัพย์ KH :

$$(R_{kh} - R_f) = 26.4415 - 10.5146 \ln(BE/ME)$$

$$(9.6026) * \quad (-8.7882) *$$

$$R^2 = 0.8290$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 18.8264 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 27.4976 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -8.7882 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ -10.5146 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 10.5146 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8290 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ KH ได้ 82.90 %

หลักทรัพย์ MCOT :

$$(R_{mcot} - R_f) = 56.3405 + 20.5025 \ln(BE/ME)$$

$$(28.3011) * \quad (8.7673) *$$

$$R^2 = 0.8863$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 28.3011 โดยค่า t-statistic ที่

เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 56.3405 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 8.7673 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 20.5025 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 20.5025 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8863 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ MCOT ได้ 88.63 %

หลักทรัพย์ BLISS :

$$(R_{bliss} - R_f) = \frac{122.7820}{(20.3167)*} - \frac{9.1038 \ln (BE/ME)}{(-3.0282)*}$$

$$R^2 = 0.8551$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 20.3167 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 122.7820 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -9.1038 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจาก

ตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ -3.0282 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 3.0282 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8551 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ BLISS ได้ 85.51 %

หลักทรัพย์ TNX :

$$(R_{tnx} - R_f) = \frac{173.8303}{(31.7282) * } + \frac{25.6198}{(3.4452) * } \ln (BE/ME)$$

$$R^2 = 0.9026$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 31.7282 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 173.8303 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 3.4452 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด ส่วนหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์ $\hat{\beta}_{1,v}$ มีค่าเท่ากับ 25.6198 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 25.6198 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9026 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TNX ได้ 90.26 %

หลักทรัพย์ PTL :

$$(R_{ptl} - R_f) = 82.7568 + 1.8875 \ln (BE/ME)$$

$$(17.8584) * (0.9172)^{NS}$$

$$R^2 = 0.7819$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 17.8584 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 82.7568 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 0.9172 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 คือว่าอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7819 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ PTL ได้ 78.19 %

หลักทรัพย์ UTP :

$$(R_{utp} - R_f) = 43.5494 - 1.0338 \ln (BE/ME)$$

$$(19.5562) * (-1.0012)^{NS}$$

$$R^2 = 0.7835$$

ค่าคงที่ เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 19.5562 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ขอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 43.5494 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นการอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ตามบัญชีต่อราคาตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -1.0012 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่าขอมรับ H_0 คือว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราส่วนมูลค่าหลักทรัพย์ทางบัญชีต่ออัตราส่วนตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7835 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ UTP ได้ 78.35 %

หมายเหตุ: ค่าในวงเล็บคือ ค่า t-statistic

ภาคผนวก จ

การอ่านค่าผลการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ กับอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ $[\ln(Rmf)]$

ผลการศึกษาสามารถสรุปความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ซึ่งลดความแปรปรวนของขนาดของหลักทรัพย์กลุ่มที่เข้าใหม่ ปี พ.ศ. 2546-2547 ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยด้วยลอการิทึมความถี่ธรรมชาติ (natural logarithm) โดยในการศึกษารั้งนี้มีหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่รวม 56 หลักทรัพย์ โดยใช้ข้อมูลตั้งแต่วันที่ซื้อขายวันแรกของแต่ละหลักทรัพย์จนถึงวันที่ 30 ธันวาคม พ.ศ.2548 โดยใช้สมการถดถอยน้อยที่สุด ได้ดังนี้

หลักทรัพย์ RS :

$$(R_{rs} - R_f) = 13.3668 + 1.0073 \ln(R_{mf})$$
$$(7.3841)^* \quad (2.4805)^{NS}$$

$$R^2 = 0.8104$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 7.3841 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 13.3668 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 2.4805 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 หมายความว่าอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับ อัตราผลตอบแทนของตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8104 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ RS ได้ 81.04 %

หลักทรัพย์ IT :

$$(R_{it} - R_f) = 484.0551 - 94.6016 \ln(R_{mf})$$

$$(56.4760) * (-22.1187) *$$

$$R^2 = 0.9156$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 7.3841 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 13.3668 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -22.1187 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ -94.6016 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 94.6016 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9156 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ IT ได้ 91.56 %

หลักทรัพย์ BTC :

$$(R_{btc} - R_f) = 498.5930 - 72.6391 \ln(R_{mf})$$

$$(42.1886) * (-16.8562) *$$

$$R^2 = 0.8441$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 42.1886 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 498.5930 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -16.8562 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับ อัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -72.6391 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 72.6391 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8441 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาดสามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ BTC ได้ 84.41 %

หลักทรัพย์ MIDA :

$$(R_{mida} - R_f) = 400.8358 - 51.1286 \ln (R_{mf})$$

$$(22.8464) * (-10.6218) *$$

$$R^2 = 0.8404$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 22.8464 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 400.8358 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -10.6218 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -51.1286 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตรา

ผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 51.1286 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8404 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ MIDA ได้ 84.04

หลักทรัพย์ AIT :

$$(R_{ait} - R_f) = 166.3968 - 13.2392 \ln (R_{mf})$$

$$(40.0087) * \quad (-8.1987) *$$

$$R^2 = 0.7908$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 40.0087 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 166.3968 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -8.1987 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -13.2392 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 13.2392 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7908 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AIT ได้ 79.08 %

หลักทรัพย์ TK :

$$(R_{tk} - R_f) = 153.7081 - 28.2872 \ln(R_{mf})$$

$$(39.6676) * (-12.4920) *$$

$$R^2 = 0.7860$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 39.6676 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 153.7081 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -12.4920 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -28.2872 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาดไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 28.2872 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7860 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TK ได้ 78.60 %

หลักทรัพย์ MFEC :

$$(R_{mfec} - R_f) = 341.9934 - 39.0207 \ln(R_{mf})$$

$$(47.8639) * (-10.2639) *$$

$$R^2 = 0.8466$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 47.8639 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 341.9934 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -10.2639 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -39.0207 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 39.0207 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8466 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ MFEC ได้ 84.66 %

หลักทรัพย์ CP7-11 :

$$(R_{cp7-11} - R_f) = 40.8056 + 2.9441 \ln (R_{mf})$$

$$(1.5159)^{NS} \quad (2.8993)^*$$

$$R^2 = 0.6418$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 1.5159 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตารางจึงยอมรับสมมติฐาน H_0 แสดงว่าไม่มี ปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 2.8993 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 2.9441 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้นจะ

ทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 2.9441 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.6418 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ CP7-11 ได้ 64.18 %

หลักทรัพย์ TOC :

$$(R_{toc} - R_f) = 73.5719 + 11.5863 \ln(R_{mf})$$

$$(19.1666) * (7.0750)*$$

$$R^2 = 0.7163$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 19.1666 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 73.5719 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 7.0750 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 11.5863 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 11.5863 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7163 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาดสามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TOC ได้ 71.63 %

หลักทรัพย์ SC :

$$(R_{sc} - R_f) = 274.6284 - 23.3387 \ln (R_{mf})$$

$$(35.4831) * \quad (-6.0417)*$$

$$R^2 = 0.8311$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 35.4831 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 274.6284 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -6.0417 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ -23.3387 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 23.3387 %

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8311 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SC ได้ 83.11 %

หลักทรัพย์ TKS :

$$(R_{tk} - R_f) = 151.8463 + 5.5186 \ln (R_{mf})$$

$$(32.0567) * \quad (3.2393)*$$

$$R^2 = 0.7154$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 32.0567 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 151.8463 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 3.2393 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ β มีค่าเท่ากับ 5.5186 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 5.186 %

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7154 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TKS ได้ 71.54 %

หลักทรัพย์ RPC :

$$(R_{rpc} - R_f) = 134.4837 + 193.2792 \ln(R_{mf})$$

$$(24.8199) * (275.4208) *$$

$$R^2 = 0.8599$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 24.8199 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 134.4837 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 275.4208 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ β มีค่าเท่ากับ 193.2792 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตรา

ผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 193.2792 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8599 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ RPC ได้ 85.99 %

หลักทรัพย์ UVAN :

$$(R_{uvan} - R_f) = \frac{135.4837}{(22.5161)} + \frac{34.9208 \ln(R_{mf})}{(6.5356)*}$$

$$R^2 = 0.8030$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 22.5161 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 135.4837 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,u}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 6.5356 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 193.2792 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 34.9208 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8030 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ UVAN ได้ 80.30 %

หลักทรัพย์ KEST :

$$(R_{kest} - R_f) = 71.1667 - 0.9397 \ln(R_{mf})$$

$$(37.0215)^* \quad (-1.0754)^{NS}$$

$$R^2 = 0.7822$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 37.0215 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 71.1667 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -1.0754 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 หมายความว่าอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7822 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ KEST ได้ 78.22 %

หลักทรัพย์ SIM :

$$(R_{sim} - R_f) = 160.6113 - 43.6172 \ln(R_{mf})$$

$$(43.7737)^* \quad (-27.1659)^*$$

$$R^2 = 0.9073$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 43.7737 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 160.6133 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มี

ค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -27.1659 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -43.6172 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 43.6171 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9073 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SIM ได้ 90.73 %

หลักทรัพย์ TYCN :

$$(R_{tycn} - R_f) = \frac{62.8720}{(14.5336)} + \frac{21.1799}{(13.1891)} \ln(R_{mf})$$

$$R^2 = 0.8650$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 14.5336 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 62.8720 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 13.1891 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 21.1799 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 21.1799 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8650 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TYCN ได้ 86.50 %

หลักทรัพย์ HFT :

$$(R_{hft} - R_f) = 57.9883 + 5.2015 \ln (R_{mf})$$

$$(33.7400) * (4.7605)*$$

$$R^2 = 0.7932$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 33.7400 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 57.9883 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 4.7605 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 5.2015 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 5.2015 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7932 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ HFT ได้ 79.32 %

หลักทรัพย์ CCP :

$$(R_{ccp} - R_f) = 160.2440 + 23.1707 \ln (R_{mf})$$

$$(266.7910) * (29.2814)*$$

$$R^2 = 0.6940$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 266.7910 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 160.2440 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 29.2814 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 23.1707 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 23.1707 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.6940 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คืออัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ CCP ได้ 69.40 %

หลักทรัพย์ SINGHA :

$$(R_{\text{singha}} - R_f) = 239.9602 - 11.0970 \ln(R_{\text{mf}})$$

$$(31.8975)^* \quad (-1.8693)^{\text{NS}}$$

$$R^2 = 0.7599$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 31.8975 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 239.9602 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -1.8693 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่า

สัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 หมายความว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7599 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SINGHA ได้ 75.99 %

หลักทรัพย์ EIC :

$$(R_{Eic} - R_f) = \frac{63.1748}{(31.6087)*} + 12.3216 \ln(R_{mf}) \quad (9.8966)*$$

$$R^2 = 0.8533$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 31.6087 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 63.1748 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 9.8966 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 12.3216 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 12.3216 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8533 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ EIC ได้ 85.33 %

หลักทรัพย์ Q-CON :

$$(R_{q-con} - R_f) = 406.0619 - 1752.8810 \ln(R_{mf})$$

$$(46.7858) * \quad (-50.7530)*$$

$$R^2 = 0.8944$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 46.7858 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 406.0619 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -50.7530 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -1752.8810 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 1752.8810 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8944 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ Q-CON ได้ 89.44 %

หลักทรัพย์ SCG :

$$(R_{scg} - R_f) = 61.4168 - 6.7068 \ln(R_{mf})$$

$$(36.8314) * \quad (-16.3435)*$$

$$R^2 = 0.8573$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 36.8314 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 61.4168 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -16.3435 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -6.7068 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 6.7068 %

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8573 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SCG ได้ 85.73 %

หลักทรัพย์ GRAND :

$$(R_{\text{grand}} - R_f) = 57.0111 + 3.5857 \ln (R_{\text{mf}})$$

$$(30.3516) * \quad (4.9388) *$$

$$R^2 = 0.7452$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 30.3516 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 57.0111 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 4.9388 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 3.5857 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตรา

ผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 3.5857 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7452 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ GRAND ได้ 74.52 %

หลักทรัพย์ AOT :

$$(R_{AOT} - R_f) = \frac{69.2515}{(36.7262)*} + \frac{8.3076}{(5.7181)*} \ln(R_{Mf})$$

$$R^2 = 0.8052$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 36.7262 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 69.2515 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 5.7181 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 8.3076 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 8.3076 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8052 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AOT ได้ 80.52 %

หลักทรัพย์ ECL :

$$(R_{ecl} - R_f) = 340.8439 + 47.1405 \ln(R_{mf})$$

$$(25.5816) * (4.2717)*$$

$$R^2 = 0.7073$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 25.5816 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 340.8439 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 4.2717 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 47.1405 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 47.1405 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7073 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ ECL ได้ 70.73 %

หลักทรัพย์ NCH :

$$(R_{nch} - R_f) = 692.3016 + 55.6455 \ln(R_{mf})$$

$$(36.7262) * (4.2295)*$$

$$R^2 = 0.8747$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 36.7262 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 692.3016 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 4.2295 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 55.6455 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 55.6455 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8747 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ NCH ได้ 87.47 %

หลักทรัพย์ SPACK :

$$(R_{\text{spack}} - R_f) = \frac{158.9232}{(20.7561)} + \frac{49.2841}{(8.5705)} \ln(R_{\text{mf}})$$

$$R^2 = 0.8696$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 20.7561 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 158.9232 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 8.5705 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 49.2841 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตรา

ผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 49.2841 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8696 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SPACK ได้ 86.96 %

หลักทรัพย์ AREEYA :

$$(R_{areeya} - R_f) = 152.7633 - 6.8499 \ln(R_{mf})$$

$$(33.8148) * \quad (-3.4094) *$$

$$R^2 = 0.7862$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 33.8148 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 152.7633 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -3.4094 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -6.8499 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 6.8499 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7862 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AREEYA ได้ 78.62 %

หลักทรัพย์ CSL :

$$(R_{CSL} - R_f) = 75.6104 - 16.4534 \ln(R_{mf})$$

$$(32.1254) * (-17.2395)*$$

$$R^2 = 0.8251$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 32.1254 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 75.6104 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -17.2395 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -16.4534 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 16.4534 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8251 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ CSL ได้ 82.51 %

หลักทรัพย์ NNCL :

$$(R_{NNCL} - R_f) = 204.7157 + 29.1226 \ln(R_{mf})$$

$$(32.7885) * (6.8184)*$$

$$R^2 = 0.8377$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 32.7855 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 204.7157 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 6.8184 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 29.1226 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 29.1226 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8377 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ NNCL ได้ 83.77 %

หลักทรัพย์ SIS :

$$(R_{sis} - R_f) = \begin{matrix} 254.4347 \\ (24.4343)* \end{matrix} - \begin{matrix} 4782.9260 \\ (-3.7494)* \end{matrix} \ln(R_{mf})$$

$$R^2 = 0.8500$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 24.4343 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 254.4347 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -3.7494 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ -4782.9260 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับ

อัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 4782.9260 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8500 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SIS ได้ 85.00 %

หลักทรัพย์ PRO :

$$(R_{pro} - R_f) = \frac{164.6619}{(34.2642)^*} - 2.0470 \ln (R_{mf}) \quad (-0.6813)^{NS}$$

$$R^2 = 0.8348$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 34.2642 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 164.6619 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -0.6813 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 หมายความว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8348 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ PRO ได้ 83.48 %

หลักทรัพย์ AMC :

$$(R_{amc} - R_f) = \frac{426.0935}{(29.1978)^*} + 241.9436 \ln (R_{mf}) \quad (23.5470)^*$$

$$R^2 = 0.8751$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 29.1978 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 426.0935 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 23.5470 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 241.9436 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 241.9436 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8751 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AMC ได้ 87.51 %

หลักทรัพย์ ML :

$$(R_{ml} - R_f) = \frac{517.2061}{(26.2163)^*} - 62.4930 \ln(R_{mf})^{NS}$$

$$R^2 = 0.9105$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 26.2163 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 517.2061 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -1.4516 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 หมายความว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9105 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ ML ได้ 91.05 %

หลักทรัพย์ OISHI :

$$(Roishi - Rf) = 39.8932 - 3.4606 \ln (Rmf)$$

$$(20.7423)^* \quad (-2.0364)^{NS}$$

$$R^2 = 0.7142$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 20.7423 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 39.8932 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -2.0364 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 หมายความว่าอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7142 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ OISHI ได้ 71.42 %

หลักทรัพย์ KTECH :

$$(Rktech - Rf) = 37.5650 - 1.8898 \ln (Rmf)$$

$$(19.7530)^* \quad (-1.5634)^{NS}$$

$$R^2 = 0.7236$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 19.7530 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 37.5650 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -1.5634 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 หมายความว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7236 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ KTECH ได้ 72.36 %

หลักทรัพย์ SEAFCO :

$$(R_{seafco} - R_f) = \frac{60.1243}{(23.4879) * } + \frac{11.4380}{(8.6942) * } \ln(R_{mf})$$

$$R^2 = 0.8051$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 23.4879 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 60.1243 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 8.6942 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 11.4380 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 11.4380 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8051 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SEAFCO ได้ 80.51 %

หลักทรัพย์ AI :

$$(R_{ai} - R_f) = \frac{227.1140}{(23.8438)^*} + \frac{28.0956}{(3.2117)^*} \ln(R_{mf})$$

$$R^2 = 0.8331$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 23.8438 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 227.1140 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 3.2117 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 28.0956 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 28.0956 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8331 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AI ได้ 83.31 %

หลักทรัพย์ SAM :

$$(R_{sam} - R_f) = \frac{113.5805}{(22.6262)^*} - \frac{0.2284}{(-0.0619)^{NS}} \ln(R_{mf})$$

$$R^2 = 0.7512$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 22.6262 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 113.5805 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -0.0619 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 หมายความว่าอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7512 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SAM ได้ 75.12 %

หลักทรัพย์ DE :

$$(R_{de} - R_f) = \frac{154.1051}{(26.5852)^*} - 0.2284 \ln(R_{mf}) \quad (-0.1668)^{NS}$$

$$R^2 = 0.8199$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 26.5852 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 154.1051 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -0.1668 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 หมายความว่าอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8199 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ DE ได้ 81.99 %

หลักทรัพย์ DCON :

$$(R_{dcon} - R_f) = 67.6044 + 4.6320 \ln(R_{mf})$$

$$(32.1637) * (4.4150)*$$

$$R^2 = 0.8393$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 32.1637 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 67.6044 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 4.4150 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 4.6320 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 4.6320 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8393 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ DCON ได้ 83.93 %

หลักทรัพย์ WORK :

$$(R_{work} - R_f) = 25.3808 + 11.7595 \ln(R_{mf})$$

$$(11.9721) * (9.5682)*$$

$$R^2 = 0.7934$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 11.9721 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 25.3808 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 9.5682 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 11.7595 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 11.7595 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7934 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ WORK ได้ 79.34 %

หลักทรัพย์ TKT :

$$(R_{\text{tkt}} - R_f) = 65.7962 + 0.3988 \ln(R_{\text{mf}})$$

(23.4800)* (0.1618)^{NS}

$$R^2 = 0.8204$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 23.4800 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 65.7962 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 0.1618 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 หมายความว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8204 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TKT ได้ 82.04 %

หลักทรัพย์ GBX :

$$(R_{gbx} - R_f) = \begin{matrix} 63.2060 \\ (29.3003)^* \end{matrix} - \begin{matrix} 0.6217 \ln(R_{mf}) \\ (-0.5236)^{NS} \end{matrix}$$

$$R^2 = 0.8188$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 29.3003 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 63.2060 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -0.5236 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 หมายความว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8188 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ GBX ได้ 81.88 %

หลักทรัพย์ GL :

$$(R_{gl} - R_f) = \begin{matrix} 111.5264 \\ (24.2320)^* \end{matrix} - \begin{matrix} 20.5107 \ln(R_{mf}) \\ (-3.7888)^* \end{matrix}$$

$$R^2 = 0.8439$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 24.2320 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 111.5264 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -3.7888 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -20.5107 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 20.5107 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8439 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ GL ได้ 84.39 %

หลักทรัพย์ SNC :

$$(R_{snc} - R_f) = \frac{66.9211}{(15.1675)^*} + \frac{27.6432}{(7.7374)^*} \ln(R_{mf})$$

$$R^2 = 0.8554$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 15.1675 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 66.9211 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 7.7374 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 27.6342 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้นจะ

ทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 27.6342 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8554 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SNC ได้ 85.54 %

หลักทรัพย์ TOP :

$$(R_{top} - R_f) = \frac{26.9527}{(19.0683)^*} + \frac{6.0202}{(8.7756)^*} \ln(R_{mf})$$

$$R^2 = 0.8406$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 19.0683 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 26.9527 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 8.7765 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 6.0202 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 6.0202 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8406 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TOP ได้ 84.06 %

หลักทรัพย์ SYRUS :

$$(R_{\text{syurus}} - R_f) = 77.8206 + 0.9726 \ln(R_{\text{mf}})$$

$$(24.5127)^* \quad (0.3865)^{\text{NS}}$$

$$R^2 = 0.7986$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 24.5127 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 77.8206 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 0.3865 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 หมายความว่าอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7986 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SYRUS ได้ 79.86 %

หลักทรัพย์ PONG :

$$(R_{\text{pong}} - R_f) = 90.4410 - 3.3469 \ln(R_{\text{mf}})$$

$$(26.8637)^* \quad (-1.5172)^{\text{NS}}$$

$$R^2 = 0.8144$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 26.8637 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 90.4410 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -1.5172 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่า

สัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 หมายความว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8144 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ ML ได้ 81.44 %

หลักทรัพย์ PAP :

$$(R_{pap} - R_f) = \frac{89.8406}{(26.2251)*} + \frac{13.0567}{(4.4503)*} \ln(R_{mf})$$

$$R^2 = 0.8446$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 26.2251 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 89.8406 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 4.4503 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 13.0567 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 13.0567 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8446 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ PAP ได้ 84.46 %

หลักทรัพย์ KH :

$$(R_{kh} - R_f) = 45.5553 - 14.1198 \ln(R_{mf}) \\ (19.2596) * (-5.6705)*$$

$$R^2 = 0.7720$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 19.2596 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 45.5553 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -5.6705 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -14.1198 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 14.1198 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7720 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ KH ได้ 77.20 %

หลักทรัพย์ MCOT :

$$(R_{mcot} - R_f) = 53.3751 + 7.4432 \ln(R_{mf}) \\ (27.2192) * (6.3265)*$$

$$R^2 = 0.8364$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 27.2192 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 53.3751 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 6.3265 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 7.4432 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 7.4432 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8364 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ MCOT ได้ 83.64 %

หลักทรัพย์ BLISS :

$$(R_{bliss} - R_f) = 127.2879 + 9.2508 \ln(R_{mf})$$

$$(25.3763)^* \quad (1.7459)^{NS}$$

$$R^2 = 0.8249$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 25.3763 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 127.2879 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 1.7459 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 หมายความว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8249 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ BLISS ได้ 82.49 %

หลักทรัพย์ TNX :

$$(R_{tnx} - R_f) = \begin{matrix} 74.4184 \\ (7.9791) * \end{matrix} + \begin{matrix} 43.1530 \\ (10.9728)* \end{matrix} \ln (R_{mf})$$

$$R^2 = 0.9440$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 7.9791 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 74.4184 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{L,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 10.9728 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 43.1530 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 43.1530 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9440 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TNX ได้ 94.40 %

หลักทรัพย์ PTL :

$$(R_{ptl} - R_f) = \begin{matrix} 63.1616 \\ (18.7378) * \end{matrix} + \begin{matrix} 15.6581 \\ (7.3565)* \end{matrix} \ln (R_{mf})$$

$$R^2 = 0.8416$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 18.7378 โดยค่า t-statistic ที่

เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 63.1616 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 7.3565 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 15.6581 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้ให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 15.6581 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8416 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ PTL ได้ 84.16 %

หลักทรัพย์ UTP :

$$(R_{utp} - R_f) = 32.8643 + 2.0515 \ln (R_{mf})$$

$$(26.2163)^* \quad (1.7964)^{NS}$$

$$R^2 = 0.7541$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 26.2163 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 32.8643 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 1.7964 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 หมายความว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7541 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ UTP ได้ 75.41 %

ผลการศึกษาสามารถสรุปความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาดซึ่งลดความแปรปรวนของขนาดของหลักทรัพย์กลุ่มที่เข้าใหม่ ปี พ.ศ. 2546-2547 ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยด้วยลอการิทึมความถี่ธรรมชาติ (natural logarithm) โดยในการศึกษาครั้งนี้มีหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่รวม 56 หลักทรัพย์ โดยใช้ข้อมูลตั้งแต่วันที่ซื้อขายวันแรกของแต่ละหลักทรัพย์จนถึงวันที่ 30 ธันวาคม พ.ศ.2548 โดยใช้สมการถดถอยน้อยที่สุดที่ตัดแต่งค่าตลาดเคลื่อน ได้ดังนี้

หลักทรัพย์ RS :

$$(R_{rs} - R_f) = 13.9340 + 1.9939 \ln (R_{mf})$$

(9.1038)* (5.4955) *

$$R^2 = 0.8328$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 9.1038 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 13.9340 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 5.4955 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 1.9939 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 1.9939 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8328 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ RS ได้ 83.28 %

หลักทรัพย์ IT :

$$(R_{it} - R_{ft}) = 441.4217 - 77.6781 \ln(R_{mf}) \\ (57.6844) * (-30.2551) *$$

$$R^2 = 0.9408$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 57.6844 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 441.4217 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -30.2551 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ -77.6781 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 77.6781 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9408 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ IT ได้ 94.08 %

หลักทรัพย์ BTC :

$$(R_{btc} - R_{ft}) = 497.9624 - 75.0895 \ln(R_{mf}) \\ (42.7859) * (-17.5082) *$$

$$R^2 = 0.8486$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 42.7859 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 497.9624 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -17.5082 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับ อัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -75.0895 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 75.0895 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8486 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาดสามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ BTC ได้ 84.86 %

หลักทรัพย์ MIDA :

$$(R_{mida} - R_f) = 367.4396 - 57.3815 \ln (R_{mf})$$

$$(20.3408) * (-12.2520) *$$

$$R^2 = 0.8499$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 20.3408 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 367.4396 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -12.2520 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -57.3815 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตรา

ผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 57.3815 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8499 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ MIDA ได้ 84.99 %

หลักทรัพย์ AIT :

$$(R_{ait} - R_f) = 166.3920 - 13.2716 \ln(R_{mf})$$

$$(40.0207) * \quad (-8.2175) *$$

$$R^2 = 0.7909$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 40.0207 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 166.3920 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -8.2175 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -13.2716 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 13.2716 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7909 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AIT ได้ 79.09 %

หลักทรัพย์ TK :

$$(R_{tk} - R_f) = 155.6500 - 31.3615 \ln(R_{mf}) \\ (41.0438) * (-13.7217)*$$

$$R^2 = 0.7973$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 41.0438 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 155.6500 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -13.7217 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -31.3615 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาดไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 31.3615 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7973 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TK ได้ 79.73 %

หลักทรัพย์ MFEC :

$$(R_{mfec} - R_f) = 342.2294 - 51.2178 \ln(R_{mf}) \\ (51.7027) * (-13.7960)*$$

$$R^2 = 0.8680$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 51.7027 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 342.2294 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -13.7960 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -51.2178 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 51.2178 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8680 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ MFEC ได้ 86.80 %

หลักทรัพย์ CP7-11 :

$$(R_{cp7-11} - R_f) = 40.9647 + 2.9097 \ln (R_{mf})$$

$$(27.2476)* \quad (3.1461)*$$

$$R^2 = 0.6431$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 27.2476 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 40.9647 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 3.1461 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 2.9097 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตรา

ผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 2.9097 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7183 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ CP7-11 ได้ 71.83 %

หลักทรัพย์ TOC :

$$(R_{toc} - R_f) = \frac{73.2411}{(19.2222)} + \frac{12.2870}{(7.2960)} \ln(R_{mf})$$

$$R^2 = 0.8326$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 19.2222 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 73.2411 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 7.2960 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 12.2870 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 12.2870 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8326 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาดสามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TOC ได้ 83.26 %

หลักทรัพย์ SC :

$$(R_{sc} - R_f) = 276.7117 - 24.6730 \ln(R_{mf})$$

$$(35.6566) * (-6.3598) *$$

$$R^2 = 0.8326$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 356566 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 276.7117 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -6.3598 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ -24.6730 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 24.6730 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8326 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SC ได้ 83.26 %

หลักทรัพย์ TKS :

$$(R_{tk} - R_f) = 150.1118 + 11.8012 \ln(R_{mf})$$

$$(32.7520) * (5.5613) *$$

$$R^2 = 0.7293$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 32.7520 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 150.1118 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 5.5613 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ β มีค่าเท่ากับ 11.8012 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 11.8012 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7293 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TKS ได้ 72.93 %

หลักทรัพย์ RPC :

$$(R_{rpc} - R_f) = 419.0877 + 61.2248 \ln(R_{mf})$$

$$(1.0912)^{NS} \quad (0.3251)^{NS}$$

$$R^2 = 0.8999$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 1.0912 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตารางจึงยอมรับสมมติฐาน H_0 แสดงว่าไม่มี ปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 0.3251 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 หมายความว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8999 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ RPC ได้ 89.99 %

หลักทรัพย์ UVAN :

$$(R_{\text{uvan}} - R_f) = 128.5098 + 43.0464 \ln (R_{\text{mf}}) \\ (19.3709) * (6.8752)^*$$

$$R^2 = 0.8052$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 19.3709 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 128.5098 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 6.8752 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 43.0464 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 43.0464 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8030 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ UVAN ได้ 80.30 %

หลักทรัพย์ KEST :

$$(R_{\text{kest}} - R_f) = 71.6879 - 1.7118 \ln (R_{\text{mf}}) \\ (36.9805) * (-1.7208)^{NS}$$

$$R^2 = 0.7832$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 36.9805 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 71.6879 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -1.7208 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 หมายความว่าอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7832 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ KEST ได้ 78.32 %

หลักทรัพย์ SIM :

$$(R_{sim} - R_f) = \frac{124.4702}{(45.0138)*} - 24.0985 \ln(R_{mf}) \quad (-40.6897)*$$

$$R^2 = 0.9404$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 45.0138 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 124.4702 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -40.6897 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -24.0985 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 24.0985 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9073 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SIM ได้ 90.73 %

หลักทรัพย์ TYCN :

$$(R_{tycn} - R_f) = 42.1358 + 24.8180 \ln (R_{mf})$$

$$(6.5121) * (11.3834)*$$

$$R^2 = 0.8723$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 6.5121 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 42.1358 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 11.3834 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 24.8180 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 24.8180 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8723 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TYCN ได้ 87.23 %

หลักทรัพย์ HFT :

$$(R_{hft} - R_f) = 53.4431 + 5.6072 \ln (R_{mf})$$

$$(30.4938) * (4.4953)*$$

$$R^2 = 0.8167$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 30.4938 โดยค่า t-statistic ที่

เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 53.4431 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 4.4953 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 5.6072 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้ให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 5.6072 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8167 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ HFT ได้ 81.67%

หลักทรัพย์ CCP :

$$(R_{ccp} - R_f) = \frac{115.4245}{(26.2729)^*} - 5.0518 \ln (R_{mf}) \quad (2.0910)^{NS}$$

$$R^2 = 0.7585$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 26.2729 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 115.4245 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 2.0910 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 หมายความว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7585 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คืออัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ CCP ได้ 75.85 %

หลักทรัพย์ SINGHA :

$$(R_{\text{singha}} - R_f) = 232.8412 - 8.8782 \ln(R_{\text{mf}})$$

$$(33.7125)^* \quad (-2.3355)^{\text{NS}}$$

$$R^2 = 0.7615$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 33.7125 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 232.8412 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -2.3355 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 หมายความว่าอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7615 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SINGHA ได้ 76.15 %

หลักทรัพย์ EIC :

$$(R_{\text{EIC}} - R_f) = 77.2630 + 32.1690 \ln(R_{\text{mf}})$$

$$(20.4882)^* \quad (16.6948)^*$$

$$R^2 = 0.8687$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 20.4882 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 77.2630 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 16.6948 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 32.1690 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 32.1690 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8687 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ EIC ได้ 86.87 %

หลักทรัพย์ Q-CON :

$$(R_{q-con} - R_f) = 430.5258 - 1661.1701 \ln(R_{mf}) \\ (52.8391) * (-51.7149) *$$

$$R^2 = 0.8956$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 52.8391 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 430.5258 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -51.7149 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ -1661.1701 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด

เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 1661.1701 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8687 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ Q-CON ได้ 86.87 %

หลักทรัพย์ SCG :

$$(R_{scg} - R_f) = 66.9577 - 6.2954 \ln(R_{mf}) \\ (34.0544) * (-14.0208)*$$

$$R^2 = 0.8870$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 34.0544 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 66.9577 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -14.0208 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -6.2954 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น จะให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 6.2954 %

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8870 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SCG ได้ 88.70 %

หลักทรัพย์ GRAND :

$$(R_{grand} - R_f) = 51.1116 + 6.3840 \ln(R_{mf}) \\ (25.9290) * (8.1476)*$$

$$R^2 = 0.8019$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 25.9290 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 51.1116 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 8.1476 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 6.3840 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 6.3840 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8019 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ GRAND ได้ 80.19 %

หลักทรัพย์ AOT :

$$(R_{aot} - R_f) = \frac{200.6432}{(26.8637)*} - \frac{48.2872}{(-8.1758)*} \ln(R_{mf})$$

$$R^2 = 0.8791$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 26.8637 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 200.6432 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -8.1758 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่า

สัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -48.2872 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 48.2872 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8791 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AOT ได้ 87.91 %

หลักทรัพย์ ECL :

$$(R_{ECL} - R_f) = 348.6433 + 59.0499 \ln (R_{mf})$$

$$(27.0274) * (5.4686)*$$

$$R^2 = 0.7279$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99% มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 27.0274 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 348.6433 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99% มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 5.4686 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 59.0499 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 59.0499 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7279 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ ECL ได้ 72.79 %

หลักทรัพย์ NCH :

$$(R_{nch} - R_f) = \frac{698.8702}{(38.5423)^*} + \frac{66.6625}{(5.0132)^*} \ln(R_{mf})$$

$$R^2 = 0.8903$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 38.5423 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 698.8702 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 5.0132 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 66.6625 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 66.6625 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8903 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ NCH ได้ 89.03 %

หลักทรัพย์ SPACK :

$$(R_{spack} - R_f) = \frac{276.1846}{(38.6983)^*} + \frac{609.1233}{(12.9127)^*} \ln(R_{mf})$$

$$R^2 = 0.9568$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 38.6983 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 276.1846 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 12.9127 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 609.1233 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 609.1233 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9568 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SPACK ได้ 95.68 %

หลักทรัพย์ AREEYA :

$$(R_{areeya} - R_f) = 189.2151 - 8.8632 \ln(R_{mf})$$

$$(33.1987) * \quad (-2.8249) *$$

$$R^2 = 0.7933$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 33.1987 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 189.2151 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -2.8249 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -8.8632 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตรา

ผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 8.8632 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7933 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AREEYA ได้ 79.33 %

หลักทรัพย์ CSL :

$$(R_{CSL} - R_f) = \frac{162.0976}{(35.6227)*} + \frac{2086.9010 \ln(R_{Mf})}{(45.3712)*}$$

$$R^2 = 0.8981$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 35.6227 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 162.0976 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 45.3712 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 2086.9010 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 2086.9010 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8981 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ CSL ได้ 89.81 %

หลักทรัพย์ NNCL :

$$(R_{nncl} - R_f) = \frac{242.7716}{(31.4427)^*} + \frac{7242.4530}{(5.5436)^*} \ln(R_{mf})$$

$$R^2 = 0.8988$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 31.4427 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 242.7716 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 5.5436 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 7242.4530 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 7242.4530 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8988 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ NNCL ได้ 89.88 %

หลักทรัพย์ SIS :

$$(R_{sis} - R_f) = \frac{553.9281}{(36.9948)^*} + \frac{671.6360}{(6.0149)^*} \ln(R_{mf})$$

$$R^2 = 0.9318$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 36.9948 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 553.9281 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 6.0149 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 671.6360 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 671.6360 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9318 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SIS ได้ 93.18 %

หลักทรัพย์ PRO :

$$(R_{pro} - R_f) = \frac{46.1534}{(7.4260)*} + \frac{184.1938}{(241.9436)*} \ln(R_{mf})$$

$$R^2 = 0.9210$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 7.4260 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 46.1534 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 241.9436 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 184.1938 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตรา

ผลตอบแทนของตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 184.1938 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9210 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ PRO ได้ 92.10 %

หลักทรัพย์ AMC :

$$(R_{amc} - R_f) = \frac{259.0359}{(32.8365)^*} + \frac{148.2937}{(22.4455)^*} \ln(R_{mf})$$

$$R^2 = 0.8792$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 32.8365 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 259.0359 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 22.4455 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 148.2937 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาดไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 148.2937 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8792 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AMC ได้ 87.92 %

หลักทรัพย์ ML :

$$(R_{ml} - R_f) = \frac{162.0872}{(27.1369)^*} + \frac{2086.0770}{(34.5131)^*} \ln(R_{mf})$$

$$R^2 = 0.8980$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 27.1369 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 162.0872 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 34.1531 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 2086.0770 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 2086.0770 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8980 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ ML ได้ 89.80 %

หลักทรัพย์ OISHI :

$$(R_{oishi} - R_f) = \frac{171.0719}{(29.7804)^*} + \frac{12.3126}{(3.0838)^*} \ln(R_{mf})$$

$$R^2 = 0.8761$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 29.7804 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 171.0719 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 3.0838 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 12.3126 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 12.3126 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8761 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ OISHI ได้ 87.61 %

หลักทรัพย์ KTECH :

$$(R_{ktech} - R_f) = \frac{97.6775}{(28.6277)*} - 1.3542 \ln(R_{mf}) \quad (-0.6635)^{NS}$$

$$R^2 = 0.8103$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 28.6277 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 97.6775 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -0.6635 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 หมายความว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8103 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ KTECH ได้ 81.03 %

หลักทรัพย์ SEAFCO :

$$(R_{seafco} - R_f) = 23.0756 + 36.3579 \ln(R_{mf})$$

$$(3.8211) * \quad (10.7296)*$$

$$R^2 = 0.8618$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 3.8211 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 23.0756 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 10.7296 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 36.3579 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 36.3579 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8618 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SEAFCO ได้ 86.18 %

หลักทรัพย์ AI :

$$(R_{ai} - R_f) = 161.3255 - 27.6588 \ln(R_{mf})$$

$$(25.6965) * \quad (-3.8388)*$$

$$R^2 = 0.8472$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 25.6965 โดยค่า t-statistic ที่

เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 161.3255 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -3.7888 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -27.6588 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 27.6588 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8472 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ AI ได้ 84.72 %

หลักทรัพย์ SAM :

$$(R_{sam} - R_f) = \begin{matrix} 82.7078 \\ (24.0913)^* \end{matrix} - \begin{matrix} 4.9849 \\ (-2.2400)^{NS} \end{matrix} \ln (R_{mf})$$

$$R^2 = 0.8160$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 24.0913 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 82.7078 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -2.2400 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 หมายความว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8160 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SAM ได้ 81.60 %

หลักทรัพย์ DE :

$$(R_{de} - R_f) = 44.8063 + 38.9125 \ln(R_{mf})$$

$$(7.1315)^* \quad (7.6512)^*$$

$$R^2 = 0.8496$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 7.1315 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 44.8063 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 7.6512 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 38.9125 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 38.9125 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8496 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ DE ได้ 84.96 %

หลักทรัพย์ DCON :

$$(R_{dcon} - R_f) = 59.6892 + 13.2085 \ln(R_{mf})$$

$$(17.8885)^* \quad (4.4779)^*$$

$$R^2 = 0.8580$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 17.8885 โดยค่า t-statistic ที่

เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 59.6892 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 4.4779 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 13.2085 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้นคือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 13.2085 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8580 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ DCON ได้ 85.80 %

หลักทรัพย์ WORK :

$$(R_{\text{work}} - R_f) = \frac{36.0798}{(8.6973)} + \frac{23.5486}{(15.1003)} \ln(R_{\text{mf}})$$

$$R^2 = 0.9347$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 8.6973 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 30.0798 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 15.1003 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มี

ค่าเท่ากับ 23.5486 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 23.5486 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9347 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ WORK ได้ 93.47 %

หลักทรัพย์ TKT :

$$(R_{\text{tkt}} - R_f) = \begin{matrix} 70.1244 \\ (30.8538)* \end{matrix} + \begin{matrix} 1.8667 \ln(R_{\text{mf}}) \\ (2.0056)^{\text{NS}} \end{matrix}$$

$$R^2 = 0.8314$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 30.8538 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 70.1244 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 2.0056 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 หมายความว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8314 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TKT ได้ 83.14 %

หลักทรัพย์ GBX :

$$(R_{\text{gbx}} - R_f) = \begin{matrix} 352.6786 \\ (34.9611)* \end{matrix} + \begin{matrix} 31.3343 \ln(R_{\text{mf}}) \\ (7.2955)* \end{matrix}$$

$$R^2 = 0.9168$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 34.9611 โดยค่า t-statistic ที่

เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 352.9611 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 7.2955 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 31.3343 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 31.3343 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9168 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ GBX ได้ 91.68 %

หลักทรัพย์ GL :

$$(R_{gl} - R_f) = \frac{326.9569}{(33.1112)*} + \frac{31.7903}{(7.2066)*} \ln(R_{mf})$$

$$R^2 = 0.8762$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 33.1112 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 326.9569 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 7.2066 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตรา

ผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 31.7903 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 31.7903 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8762 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ GL ได้ 87.62 %

หลักทรัพย์ SNC :

$$(R_{snc} - R_f) = \frac{1}{(26.9103)} 80.5529 + \frac{1}{(9.2615)} 13.0884 \ln(R_{mf})$$

$$R^2 = 0.9079$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 26.9103 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 80.5529 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 13.0884 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ 9.2615 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 9.2615 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9079 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SNC ได้ 90.79 %

หลักทรัพย์ TOP :

$$(R_{top} - R_f) = 27.2809 + 8.3650 \ln(R_{mf})$$

$$(12.2482) * (7.3245)*$$

$$R^2 = 0.8589$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 12.2482 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 27.2809 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 7.3245 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 8.3650 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 8.3650 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8589 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TOP ได้ 85.89 %

หลักทรัพย์ SYRUS :

$$(R_{syrus} - R_f) = 92.7832 - 15.8077 \ln(R_{mf})$$

$$(20.8961) * (-3.8782)*$$

$$R^2 = 0.8201$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 24.5127 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 77.8206 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -3.8782 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -15.8077 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 15.8077 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8210 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ SYRUS ได้ 82.10 %

หลักทรัพย์ PONG :

$$(R_{\text{pong}} - R_f) = 125.9657 - 10.6737 \ln (R_{\text{mf}})$$

$$(24.1332)^* \quad (-2.1876)^{\text{NS}}$$

$$R^2 = 0.8466$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 24.1332 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 125.9657 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\hat{\beta}_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -2.1876 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 หมายความว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8466 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ ML ได้ 84.66 %

หลักทรัพย์ PAP :

$$(R_{pap} - R_f) = \begin{matrix} 89.0653 & + & 32.6931 \ln(R_{mf}) \\ (16.7258) * & & (11.3182) * \end{matrix}$$

$$R^2 = 0.954$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 16.7258 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 89.0653 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 11.3182 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 32.6931 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1 % จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 32.6931 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8954 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ PAP ได้ 89.54 %

หลักทรัพย์ KH :

$$(R_{kh} - R_f) = \begin{matrix} 26.8014 & - & 0.7744 \ln(R_{mf}) \\ (23.0833) * & & (-1.2407)^{NS} \end{matrix}$$

$$R^2 = 0.7812$$

ค่าคงที่ เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 23.0833 โดยค่า t-statistic ที่

เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 26.8014 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -1.2407 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 หมายความว่าอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.7812 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ KH ได้ 78.12 %

หลักทรัพย์ MCOT :

$$(R_{\text{mcot}} - R_f) = 49.3967 + 13.1600 \ln(R_{\text{mf}})$$

$$(18.0670) * (5.7404) *$$

$$R^2 = 0.8526$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 18.0670 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 49.3967 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{i,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t -statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 5.7404 โดยค่า t -statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 13.1600 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 13.1600 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8526 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ MCOT ได้ 85.26 %

หลักทรัพย์ BLISS :

$$(R_{bliss} - R_f) = \frac{130.4561}{(22.5009)^*} + \frac{5.5335 \ln(R_{mf})}{(0.8433)^{NS}}$$

$$R^2 = 0.8416$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 22.5009 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 130.4561 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{l,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 0.8433 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณน้อยกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_0 และปฏิเสธ H_1 หมายความว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8416 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ BLISS ได้ 84.16 %

หลักทรัพย์ TNX :

$$(R_{tnx} - R_f) = \frac{75.8430}{(7.6087)^*} + \frac{42.6508 \ln(R_{mf})}{(10.2410)^*}$$

$$R^2 = 0.9449$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 7.6087 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธ

สมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 75.8430 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 10.2410 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 42.6508 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 42.6508 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.9449 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ TNX ได้ 94.49 %

หลักทรัพย์ PTL :

$$(R_{ptl} - R_f) = \frac{56.5056}{(12.1619)^*} + \frac{21.8325}{(7.0946)^*} \ln(R_{mf})$$

$$R^2 = 0.8468$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 12.1619 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 56.5056 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,v}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 7.0946 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากรางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์มีค่าเท่ากับ 21.8325 ซึ่งเป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตรา

ผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางเดียวกัน หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาด เพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 21.8325 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8468 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระ คือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ PTL ได้ 84.68 %

หลักทรัพย์ UTP :

$$(R_{utp} - R_f) = \frac{40.7875}{(21.0812)*} - \frac{4.5459 \ln(R_{mf})}{(-5.1163)*}$$

$$R^2 = 0.8189$$

ค่าคงที่เป็นค่าที่แสดงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่สูงหรือต่ำกว่าปกติ โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ 21.0812 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง จึงปฏิเสธสมมติฐาน H_0 ยอมรับ H_1 แสดงว่ามีปัจจัยอื่นที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนผิดปกติ และค่าคงที่ที่คำนวณได้เท่ากับ 40.7875 มีค่าเป็นบวกแสดงว่าหลักทรัพย์นั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าปกติ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า ($\beta_{1,u}$) เป็นค่าที่อธิบายความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยพบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่น 99 % มีค่า t-statistic ที่คำนวณได้เท่ากับ -5.1163 โดยค่า t-statistic ที่เปิดจากตารางเท่ากับ 2.5760 ซึ่งค่าสัมบูรณ์ของค่า t ที่คำนวณมากกว่าค่า t จากตาราง แสดงว่ายอมรับ H_1 และปฏิเสธ H_0 คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด และค่าสัมประสิทธิ์ มีค่าเท่ากับ -4.5459 ซึ่งเป็นลบ แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด ไปในทิศทางตรงกันข้าม หมายถึง หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น จะทำให้อัตราผลตอบแทนลดลง คือ หากอัตราผลตอบแทนของตลาดเพิ่มขึ้น 1% จะทำให้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ลดลง 4.5459 หน่วย

ค่า R^2 เท่ากับ 0.8189 หมายความว่า การเปลี่ยนแปลงของตัวแปรอิสระคือ อัตราผลตอบแทนของตลาด สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์ UTP ได้ 81.89 %

หมายเหตุ: ค่าในวงเล็บคือ ค่า t-statistic

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ปี พ.ศ.2546-2547												
	RS	IT	BTC	MIDA	AIT	TK	MFEC	CP7-11	TOC	SC	TKS	RPC	UVAN
19/9/2003	35.75	7.15	5.05	28.75	34.25								
22/9/2003	35.25	7.4	5	28.25	38								
23/9/2003	35.25	7.25	5.64	28.75	37								
24/9/2003	35	7.65	5.82	28.75	36.75								
25/9/2003	35.25	7.5	5.68	31	37								
26/9/2003	35	7.55	5.59	30	37.25								
29/9/2003	35	7.25	6.09	30.25	37.75								
30/9/2003	34.5	7.15	5.91	30.5	37								
1/10/2003	33.25	6.9	6.45	30.5	36								
2/10/2003	33.5	6.9	6.5	29.5	35.75	18.5							
3/10/2003	32.5	6.5	6.09	28.25	34.5	16.6							
6/10/2003	31.25	6.3	6	26.5	33	17.2							
7/10/2003	30.5	6.3	6	25.5	32.75	16.8							
8/10/2003	30.75	7.3	6.32	27.25	33.5	17.2	8						
9/10/2003	32.5	8.05	6.36	28	36	17.9	9.35						
10/10/2003	32.25	9.8	6.36	29	37.5	18.4	11.6						
13/10/2003	32	9.9	6.41	28.75	39	19	12						
14/10/2003	31	9.3	6.45	28.25	38.75	18.7	11	5.6					
15/10/2003	31.25	9.8	7.5	28.25	39.25	19.5	11.8	5.7					
16/10/2003	31.5	10.1	7.5	28.25	39.75	19.6	11.4	5.7					
17/10/2003	31.25	10.6	7.95	28.25	39.25	19.2	11.4	5.9					
20/10/2003	31.5	10.2	8.05	27	40	18.8	10.8	5.8					
21/10/2003	31.75	10.1	7.95	26.5	39.75	18.8	11.4	5.8					
22/10/2003	31.75	10.4	7.95	28	42.5	18.9	11.2	5.75					
24/10/2003	31.5	10.6	8.36	28	41.25	18.5	11.3	5.65					
27/10/2003	31.25	10.8	8.64	27	40.75	18.4	11.1	5.45					
28/10/2003	31	11.2	9.45	26.75	41.5	18.1	11.1	5.2					
29/10/2003	31	10.8	9.18	27.75	48	17.9	10.9	5.5					
30/10/2003	31.5	10.3	9.45	27	49	17.6	10.7	5.45					
31/10/2003	31.25	10.5	9.55	26.75	52	18	10.7	5.4					
3/11/2003	31.75	10.7	9.91	27.25	52	17.9	10.5	5.5					
4/11/2003	33	10.7	10.64	35	51	18.7	10.5	5.6					
5/11/2003	32.5	10.4	10.36	32.75	59	18.2	11.1	5.65					
6/11/2003	31.5	10.4	10	31.5	67.5	18	12	5.5	48				
7/11/2003	32	10.6	10.27	31.25	80.5	18.1	11.8	5.5	46.25				
10/11/2003	31.25	10.8	10.55	31.5	74	17.8	12.2	5.6	48				
11/11/2003	30.75	10.5	10.18	32.5	68	17.4	11.3	5.55	45.5				
12/11/2003	30.5	10.6	10.45	32.5	70	18.5	12.6	5.45	46.5				
13/11/2003	31.5	11	12.18	32.5	69.5	18	12.2	5.45	46.25	27			
14/11/2003	30.5	10.8	12.18	31.5	69.5	17.8	11.6	5.5	48.25	32.5			
17/11/2003	28	9.95	14.45	30	65	17.4	11.1	5.4	46.5	35.5			
18/11/2003	28.5	9.35	17.45	29.75	68.5	17.4	11	5.35	46	32.75	8.25		
19/11/2003	27.75	8.95	17.09	28.25	63.5	16.8	10.3	5.25	44	34	8.3		
20/11/2003	27.5	9.6	16.91	28.5	67.5	16.7	10.4	5.35	43	36	9.4		
21/11/2003	27.5	9.7	15	28.75	73.5	16.5	12.5	5.2	41.75	41.75	8.7		

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ปี พ.ศ.2546-2547												
	RS	IT	BTC	MIDA	AIT	TK	MFEC	CP7-11	TOC	SC	TKS	RPC	UVAN
24/11/2003	27.75	9.8	11.45	29.75	69	16.5	10.8	5.2	42.5	35.25	7.6	9	
25/11/2003	26.75	9.2	9.55	29.25	62	16.1	10.6	5.3	41.75	33.75	8.25	7.7	30
26/11/2003	27.25	9.2	11.73	30.25	64	16.7	11.3	5.3	43.5	36.25	8.75	7.75	33.25
27/11/2003	27.25	9.2	12.55	30.25	62.5	17.1	11.6	5.35	42.5	36.25	9	8.4	31.5
28/11/2003	27.25	9.25	11.27	30.25	62.5	16.7	11.5	5.55	46.5	36	8.8	9.65	31.75
1/12/2003	27.25	9	10.18	30.5	63	16.7	11.8	5.2	46	34.5	8.2	9.2	30.75
2/12/2003	28	8.85	7.14	31.5	65	16.7	11.8	5.35	46.5	36	8.3	9.2	31
3/12/2003	27.5	8.55	6.59	30.75	63.5	16.7	12	5.3	52	36	8.3	9.75	31
4/12/2003	27.25	8.6	7.32	30.5	62.5	16.5	11.6	5.55	58	35.5	8.05	9.8	30.5
8/12/2003	27	9.25	6.91	30.25	62.5	16.2	11.6	5.4	58	35	8.05	9.5	30.5
9/12/2003	26.75	9.4	6.41	29.75	59.5	16.2	11.4	5.3	55	34.25	8.05	9.1	31.25
11/12/2003	26.5	9.2	5.82	27.75	51.5	15.7	10.6	5.25	54.5	32.25	7.5	8.4	30.25
12/12/2003	26.75	9.05	5.91	27.75	50.5	15.1	10.6	5.3	57	32.25	7.55	8.6	29.75
15/12/2003	27	9.1	5.55	30	48	15.7	10.8	5.45	59.5	33.75	7.25	8.65	29.75
16/12/2003	27.5	9	5.77	30	50.5	15.2	10.7	5.65	62.5	34	7.15	8.45	29.5
17/12/2003	27.5	8.95	5.59	29	51	15.2	10.8	5.5	61	33.25	6.95	8.3	30
18/12/2003	28	9	6.23	29	52	15.1	11.5	5.45	62	35.25	7.65	8.55	29.75
19/12/2003	27	9.3	6.45	29.25	55.5	15.2	11.1	5.45	61.5	37	7.45	8.45	29.75
22/12/2003	26.75	9	5.95	29.25	60.5	14.6	10.8	5.6	61.5	36.75	7.05	8.6	30
23/12/2003	26.5	8.65	5.91	28.75	57.5	14	10.8	6	61	35.5	7.1	8.2	30.25
24/12/2003	26.5	9.05	5.77	28.5	55	14.4	10.9	5.9	60	35.75	7.35	8.1	30.25
25/12/2003	26	8.7	5.64	27.5	53	13.7	10.6	5.55	63	34.25	7.05	8	29.5
26/12/2003	25.75	8.45	5.59	27.75	54	13.2	11.1	5.7	67.5	34.5	7	7.9	30.75
29/12/2003	26	9	5.41	28	54.5	15.4	10.6	5.65	68	34.5	7.25	8.05	30.25
30/12/2003	25.5	9.15	5.5	27.75	53	14.3	10.7	5.6	73	34.75	7.25	8.5	30.75
31/12/2003	25.75	9.65	5	27.75	55.5	14.4	10.5	5.6	73	35	7.35	1.81	30.75
5/1/2004	26	9.15	6.14	28.25	56	14.5	10.5	5.9	72.5	35.75	7.4	8.8	31.25
6/1/2004	26	9.05	5.73	29.5	54.5	14.2	10.3	5.75	68	35.75	7.1	8.35	30.75
7/1/2004	25.5	8.9	5.86	27.75	53	13.8	10	5.7	67.5	35.25	7.1	8	31
8/1/2004	26	9.05	6	28.25	55	14.1	10.3	5.8	72	36	7.05	8.1	31
9/1/2004	26	8.95	6.41	27.75	56	13.8	10.9	5.8	70.5	36.5	7.1	8.05	30.75
12/1/2004	27	8.95	7.41	28.75	63.5	14	10.8	5.8	69.5	37	7	7.95	30.75
13/1/2004	26.75	9	8	29	59	13.8	10.7	5.65	70.5	36.5	7	7.9	31
14/1/2004	30	8.9	8.05	29	58.5	13.8	10.6	5.55	69	36.5	7.05	7.85	31
15/1/2004	29.75	8.6	7.45	27.5	59	13.3	10.3	5.5	67	34.75	7.05	7.6	30
16/1/2004	29.5	8.85	8	28.25	57.5	13.4	10.4	5.55	66	34.5	7.75	7.8	30
19/1/2004	29.75	8.85	7.59	27.75	57	13.3	10.3	5.65	66.5	34	7.15	7.65	30
20/1/2004	29.5	8.95	7.36	27.5	57	13.1	10.5	5.75	68	33.5	7.05	7.5	30
21/1/2004	28.25	9.25	7.09	27.75	55.5	12.7	10.3	5.9	67	33	6.9	7.45	29.75
22/1/2004	27.75	9.3	7.23	27.25	54	12.1	10.2	5.9	66	33.25	6.65	7.6	29.25
23/1/2004	27.75	9.5	7	27.75	54	11.8	10.1	5.9	66.5	32.5	6.65	7.4	29
26/1/2004	26.75	8.9	6.36	28.75	51	11.2	9.6	5.75	64.5	30.5	6.2	6.85	28.5
27/1/2004	27	9	6.77	29.5	52.5	11.5	9.4	5.95	66	31	6.3	6.9	28
28/1/2004	26.5	9.1	6.59	27.75	50	11	8.75	6	64.5	31	6.15	6.8	27.75
29/1/2004	26.5	9	6.59	28	49.25	10.6	8.8	5.95	63	30.75	5.7	6.6	27.25

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547												
	RS	IT	BTC	MIDA	AIT	TK	MFEC	CP7-11	TOC	SC	TKS	RPC	UVAN
30/1/2004	26	8.7	6.55	27.25	46	9.95	8.6	6.05	59	28.5	5.1	6.35	26
2/2/2004	25	8.7	6.45	25.75	40	9.3	7.25	5.95	54	25.5	5	6.5	24.5
3/2/2004	25.5	8.9	6.68	26.75	42.75	9.45	7.6	6.05	62	29.75	5.1	6.8	22
4/2/2004	26	8.9	6.73	26.75	42.5	10.7	7.8	6.2	66	29.5	5.4	6.75	21.9
5/2/2004	27	9.15	7.82	29	47	11.2	8.6	6.85	67.5	31	6.2	7.4	25.5
6/2/2004	25.75	9	7.05	28.25	43.25	10.8	8.1	6.6	63.5	28.5	6.8	6.75	25
9/2/2004	26	9.1	7.73	28.25	45.75	11.1	9.7	6.65	65.5	31	7.25	7.1	26.75
10/2/2004	25.75	9.05	7.5	28.75	45.25	11	9.3	6.75	65.5	30.75	7	7.2	28
11/2/2004	26.25	8.8	8.05	28.5	45.25	11.6	9.8	6.55	70	31.25	7.3	7.1	28
12/2/2004	26.25	8.85	7.82	30	45	11.5	10	6.55	69.5	31.75	6.95	7.2	28.75
13/2/2004	26.25	8.85	7.77	31.5	45.75	11.5	9.9	6.55	70.5	31.25	6.95	6.95	29.25
16/2/2004	26	8.8	7.82	30.75	44	11.1	9.65	6.55	68.5	30	6.85	6.9	28.75
17/2/2004	26	8.85	7.77	31.5	45.25	11.5	9.6	6.4	69.5	29.75	7.25	6.9	29
18/2/2004	27.5	8.9	7.73	31.75	44.25	11.5	9.6	6.35	69	29.5	7	6.9	29.25
19/2/2004	28.5	8.9	7.68	33.25	43.5	11.3	9.55	6.5	68	29.25	6.75	7	29
20/2/2004	29	8.7	7.68	33.75	44.5	11	9.2	6.5	66.5	28.75	7.1	6.9	28.5
23/2/2004	28.75	8.6	7.64	33	44	10.8	9.2	6.55	67	28.5	6.9	6.8	28.5
24/2/2004	28.25	8.45	7.59	31.5	44	10.5	9.1	6.65	66	28.25	6.95	6.6	28.5
25/2/2004	27.25	8.3	7.36	31	42.75	10.2	9	6.55	63.5	27	6.8	6.55	28.75
26/2/2004	26.5	8.1	7.18	30	41.5	10	8.55	6.45	61.5	26.5	6.8	6.35	28.75
27/2/2004	29	8.25	7.45	29.75	43.5	10.4	9	6.75	65.5	27.5	6.8	6.85	29.25
1/3/2004	28	8.35	7.23	28	42.5	10.2	8.8	6.7	61.5	26.75	6.7	6.75	29.5
2/3/2004	27	8.45	7.18	26.75	42.5	10.2	8.8	6.65	62	26.5	6.6	6.7	29.5
3/3/2004	27	8.05	7.09	27.75	41.5	10.2	8.9	6.75	60	26	6.6	6.55	29.25
4/3/2004	27	8.25	7.18	27.25	42	10.4	8.9	6.6	61	26.5	6.6	6.7	29.25
8/3/2004	26.5	8.15	7.23	27	42.5	10.4	8.9	6.6	61	26.25	6.5	6.7	29.5
9/3/2004	26.5	8.1	7.36	27.25	43	10.7	9	6.5	62	27.5	6.6	6.65	29.5
10/3/2004	26.75	8.05	7.14	27.75	42	10.5	8.9	6.5	62	26.25	6.55	6.5	29.75
11/3/2004	26.5	8.1	7.23	29	42.5	10.5	8.9	6.5	61.5	26.5	6.7	6.45	29.25
12/3/2004	26	8	7.18	27.75	42	10.6	8.8	6.35	61	26.25	6.5	6.55	29.25
15/3/2004	25.75	7.85	6.64	27.25	40.25	10.1	8.55	6.35	60.5	24.9	6.35	6.4	28
16/3/2004	25.75	7.8	5.55	27	40	10.1	8.4	6.4	58.5	25.25	6.6	6.2	28
17/3/2004	25.25	7.9	5.41	26.75	40	10.1	8.5	6.3	57.5	25	7	6.2	28.75
18/3/2004	25.5	7.85	5.77	27	41.75	10.2	8.7	6.55	59.5	25.75	6.95	6.45	28.25
19/3/2004	25.25	7.9	5.77	26.75	41	10.1	8.45	6.8	59	25.5	6.75	6.35	28.5
22/3/2004	24.9	7.9	5.68	26.75	42.75	10	8.35	6.65	57.5	25.25	6.55	6.2	28.5
23/3/2004	24.9	7.95	5.55	26.75	42.75	10.1	8.2	6.55	57	25	6.6	6.35	29.25
24/3/2004	25	8.2	5.73	27.25	42	10.2	8.15	6.7	57	25	6.6	6.35	29.5
25/3/2004	24.9	7.75	5.59	26.25	40.75	9.95	7.9	6.5	55	24.7	6.4	6.2	29
26/3/2004	25	7.8	5.45	26	41	10	7.95	6.6	56	24.8	6.25	6.25	28.5
29/3/2004	24.5	7.6	5.27	26	40.25	9.8	7.8	6.55	53.5	24	5.85	5.95	29
30/3/2004	24.5	7.55	5.27	25.25	39.5	9.8	7.8	6.6	55.5	23.8	5.8	5.9	29
31/3/2004	26.5	7.45	4.95	25	39.5	9.8	7.7	6.6	55.5	23.2	5.5	5.9	28.75
1/4/2004	25.75	7.5	5.32	25.5	40.25	9.6	8.35	6.6	59.5	23.7	5.6	5.85	28
2/4/2004	26.75	7.95	5.55	26.75	41.25	9.9	8.5	6.65	63	25	5.9	6.15	27.5

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547												
	RS	IT	BTC	MIDA	AIT	TK	MFEC	CP7-11	TOC	SC	TKS	RPC	UVAN
5/4/2004	26.5	7.95	5.64	27.25	41.75	10	8.5	6.55	62.5	25.5	5.95	6.65	28
7/4/2004	26.5	8.15	5.7	26.5	41	9.8	8.6	6.45	61	24.8	5.75	6.4	28
8/4/2004	25.75	8.1	5.65	26.75	41.25	9.7	8.15	6.45	60.5	24.7	6	6.2	29
9/4/2004	25.5	8.1	5.55	27	40.5	10.1	8.2	6.35	61.5	24.5	6.1	6.4	29.25
12/4/2004	25.5	8.05	5.6	27	41	10.2	8.2	6.3	63	25	6.25	6.4	29.5
16/4/2004	25.25	8.1	5.65	27	41	10.2	8.3	6.45	63	25	6.1	6.4	29.25
19/4/2004	25.75	8.1	5.55	26.75	41	10.1	8.3	6.35	60.5	24.8	6	7.2	29.5
20/4/2004	25	8.05	5.5	26.75	40.75	10.2	8.2	6.15	62	24.8	6	6.9	29.25
21/4/2004	25	7.9	5.35	26	39.75	10	8.2	6	60.5	24.3	5.95	6.7	29
22/4/2004	24.5	7.7	5.05	25.75	40	9.9	7.9	5.9	58.5	23	5.9	6.65	29.25
23/4/2004	24.5	7.8	5	25.5	40	9.7	7.8	5.85	59	22.2	5.85	6.65	29
26/4/2004	24.3	7.8	4.8	25.5	38.75	9.5	7.8	6.1	58	21.4	5.5	6.65	28.5
27/4/2004	24.3	7.8	4.96	25.5	39.5	9.45	7.8	6.1	59.5	21.3	5.85	6.35	28.25
28/4/2004	24	7.7	4.86	25.5	39.5	9.45	7.75	6	58.5	21	5.7	6.25	28.25
29/4/2004	22.8	7.6	4.8	25	37.25	9	7.55	5.9	55	20	5.55	6.1	28.5
30/4/2004	22.7	7.5	4.96	25	36.75	8.6	7.4	5.65	51	19.6	5.5	5.95	28.5
4/5/2004	22.5	7.35	4.84	24.5	36.25	8.6	7.25	5.6	51.5	18.8	5.2	6.15	27.75
6/5/2004	20.8	7.1	4.76	24.5	34	8.35	7.15	5.6	50.5	18	5.15	6	27.25
7/5/2004	20.9	7.2	4.56	24.5	32.25	8.4	7.05	5.8	51	17.9	5.05	6.1	27.5
10/5/2004	19.8	6.95	4.06	23.5	29.5	7.75	6.75	5.8	46.5	16.7	5.25	5.8	28.5
11/5/2004	19.8	6.8	4	23.9	30	7.9	6.65	6	49	16.8	5.3	5.8	27.75
12/5/2004	19.5	6.85	4.02	24.5	30	7.85	6.5	6	51	17.4	5.2	5.95	28.25
13/5/2004	19	6.55	3.94	23.5	27.25	7.75	6.2	6	49	16.1	5.25	5.75	27
14/5/2004	19.3	6.4	3.88	23.2	26.75	7.75	6.15	6.1	47.5	15.7	4.8	5.65	26.75
17/5/2004	16	6.25	3.54	21.8	23.6	7.2	5.75	5.9	44	13.5	4.48	5.3	26.5
18/5/2004	16	5.05	3.36	21	24.2	7.1	5.7	6	44.5	14.6	5	5.2	26
19/5/2004	16	5.7	3.64	21.2	26.25	7.4	6.15	6.15	48.5	15.6	5	5.55	26
20/5/2004	15.9	5.3	3.5	21	25	7.25	5.7	6.1	46.75	14.9	5	5.4	26
21/5/2004	16.1	5.5	3.58	21	26.75	7.5	6	6.1	50	16.4	4.9	5.55	25.75
24/5/2004	16.1	5.6	3.62	20.5	25.75	7.45	5.9	6.05	51.5	17.1	4.8	5.75	25.5
25/5/2004	16	5.5	3.54	18.5	24.5	7.3	5.8	6	49.75	16.3	4.9	5.4	25.5
26/5/2004	16	5.6	3.6	19	24.5	7.3	5.8	6	49.75	16.9	4.9	5.4	26
27/5/2004	15.7	6	3.76	18.6	25.5	7.45	5.9	6.1	54	17.3	5	5.6	25.5
28/5/2004	15.7	6.3	4	18.6	27.75	7.8	6.05	6.1	57	17.3	4.86	5.6	25.75
31/5/2004	15.3	6.7	4.06	19.6	28	7.8	6.1	6	57	17.2	4.9	5.6	25.75
1/6/2004	15.4	6.7	4.2	19.6	27	7.65	6	6	55	17.5	4.94	5.75	26
3/6/2004	15.3	6.6	4.12	19.1	26.25	7.55	6.05	6.15	53.5	17.6	5.15	5.6	26.5
4/6/2004	16	6.4	4.16	19.4	26	7.6	6	6.05	55	17.7	4.92	5.65	26.25
7/6/2004	16.2	6.15	4.18	19.1	27	7.8	5.85	6.1	54.5	17.6	5.05	5.6	26.5
8/6/2004	15.6	5.95	4.02	18.4	28.75	7.55	5.85	6.1	53	16.6	5.05	5.4	27
9/6/2004	15.8	5.8	3.96	18	31	7.5	6.55	6.15	52	16.5	5.1	5.4	26.75
10/6/2004	15.8	5.8	3.96	17.9	34	7.6	6.9	6.15	50.5	16.5	5	5.35	26.5
11/6/2004	16	5.8	3.92	18.8	33	7.6	6.55	6.15	50.5	16.5	4.98	5.35	27
14/6/2004	15.9	6.25	3.9	18.5	32	7.4	6.15	5.9	50.5	16.3	4.98	5.35	27.5
15/6/2004	16	6.2	3.92	18.5	34.25	7.55	6.15	5.95	51.5	16.3	4.96	5.35	27.5

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547												
	RS	IT	BTC	MIDA	AIT	TK	MFEC	CP7-11	TOC	SC	TKS	RPC	UVAN
16/6/2004	16.9	6.2	3.96	18.5	39.5	7.65	6.4	6.05	54	16.6	4.94	5.4	27
17/6/2004	18	6	4.12	18.4	37	7.7	6.15	6.1	53.5	16.3	4.88	5.3	29
18/6/2004	18.8	6.1	4.14	17.4	37.75	7.75	6.1	6	53.5	16.3	4.84	5.4	29
21/6/2004	18.6	6	4.44	16.9	37	7.75	6.2	6.05	57.5	16.5	4.74	5.8	29
22/6/2004	18.3	5.95	4.52	17	35.25	7.7	6.1	6	55.5	16.7	4.66	6	29
23/6/2004	17	5.85	4.54	17	35.75	7.75	6.1	6.1	55	16.6	4.58	5.75	29
24/6/2004	16.8	5.75	4.46	17.4	35.5	8.35	6.1	6	56.5	17.1	4.5	5.75	28.5
25/6/2004	17.9	5.7	4.42	17.2	34.75	8.45	6.2	6.05	57.5	16.8	4.72	5.7	28.25
28/6/2004	17.9	5.6	4.42	17.3	35	8.4	6.2	6.1	57.5	16.8	4.68	5.85	28.5
29/6/2004	17.9	5.6	4.46	17.3	35.25	8.3	6.15	6.1	58.5	16.8	4.7	5.85	27.5
30/6/2004	17.9	5.5	4.44	17	34.25	8.15	6.15	6.15	58	16.7	4.58	5.85	28
2/7/2004	17.9	5.45	4.5	17	33.75	8.1	6.1	6.1	58.5	16.8	4.58	5.85	27.75
5/7/2004	17.9	5.7	4.82	17	36.25	8.2	6.1	6.05	58	17	4.68	5.85	27.5
6/7/2004	18.3	5.65	4.74	17.7	36	8.5	6.1	6.35	59	17.1	4.64	5.9	27.5
7/7/2004	18.1	5.55	4.8	19.1	36	8.95	6.35	6.15	58.5	18.1	4.62	5.9	27.5
8/7/2004	18.2	5.6	4.64	18.6	36.25	8.75	6.05	6.1	60	17.4	4.5	6	28
9/7/2004	18.2	5.5	4.68	19	35.5	8.85	6.2	6.2	60	17.5	4.52	6.3	27.75
12/7/2004	17.9	5.5	4.66	18.4	34.75	8.7	6.2	6.25	58.5	17.9	4.42	6.2	28
13/7/2004	18	5.3	4.48	18.3	34.75	8.55	6.25	6.2	59	17.6	4.34	6.3	28
14/7/2004	17	5.3	4.4	18.5	34.25	8.5	6.15	6.2	57.5	17.4	4.34	6	27.75
15/7/2004	16.8	5.3	4.38	19.2	34.25	8.3	6.3	6.2	56	17.3	4.22	5.9	28
16/7/2004	16.8	5.55	4.36	18.4	34.25	8.35	6.3	6.2	56	17.1	4.22	5.85	28
19/7/2004	16.9	5.4	4.28	18.2	34.5	8.15	6.2	6.3	55.5	16.8	4.22	5.65	28
20/7/2004	16.7	5.55	4.26	18.2	35	8.2	6.15	6.25	56	17	4.2	5.7	28.25
21/7/2004	16.5	5.5	4.28	18.1	35.25	8.35	6.2	6.3	57	17.2	4.18	5.7	28.25
22/7/2004	16.2	5.55	4.2	18	37	8.15	6.1	6.25	55.5	17	3.76	5.65	28.25
23/7/2004	15.8	5.45	4.18	18	35.25	8.1	6.05	6.2	56	17	3.76	5.8	28.25
26/7/2004	15.6	5.4	4.08	17.6	34.5	8.05	5.85	6.2	54.5	16.7	3.82	5.65	28.25
27/7/2004	14.9	5.45	3.96	17.5	34	8	5.9	6.1	54.5	16.5	3.76	5.65	28.5
28/7/2004	14.7	5.5	3.94	17.2	32.25	7.85	5.9	6.2	56.5	16.3	3.82	5.7	28.25
29/7/2004	14.7	5.55	3.82	16.7	31.5	7.85	5.85	6.2	56.5	16.4	3.72	5.65	28.25
30/7/2004	14.5	5.55	3.9	16.6	32	7.9	5.8	6.3	56	16.5	3.7	5.7	28.5
3/8/2004	14.5	5.5	3.8	17	31	7.7	5.75	6.1	55.5	16.6	3.74	5.65	28.5
4/8/2004	13.9	5.5	3.64	16.9	28.25	7.55	5.35	6.1	54.5	16	3.6	5.6	28.25
5/8/2004	13.5	5.3	3.68	16.7	29.5	7.45	5.2	6.1	55	15.8	3.54	5.45	28
6/8/2004	13.4	5.45	3.6	16.5	28.5	7.35	5	6	55	15.5	3.54	5.35	28
9/8/2004	13.2	5.5	3.52	16.4	27.75	7.2	4.9	5.85	54.5	15.1	3.5	5.4	28.25
10/8/2004	13.2	5.25	3.56	16.3	27.5	7.05	5	5.9	55	15	3.4	5.25	28.75
11/8/2004	12.7	5.25	3.48	15.5	27	6.85	5.1	5.95	55	14.2	3.3	5.15	29
13/8/2004	12.4	5.35	3.46	14.5	24.7	6.8	4.98	5.7	52	13.5	3.32	5.25	29.75
16/8/2004	12.4	5.35	3.54	14.5	22	6.9	5	5.4	54	14	3.36	5.35	30.25
17/8/2004	12	5.4	3.68	15.9	22.6	7.05	5	5.35	54.5	14.3	3.34	5.4	29.75
18/8/2004	11.7	5.45	3.76	16.5	24.1	7.05	4.98	5.35	54	14.5	3.26	5.4	27.75
19/8/2004	11.3	5.5	3.68	15.3	23.6	7.05	5	5.5	54.5	13.6	3.3	5.45	28
20/8/2004	10.9	5.55	3.64	14.5	22.6	7.05	4.98	5.55	53.5	13.6	3.3	5.4	28

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ปี พ.ศ.2546-2547												
	RS	IT	BTC	MIDA	AIT	TK	MFEC	CP7-11	TOC	SC	TKS	RPC	UVAN
23/8/2004	10	5.4	3.68	14.2	22.8	6.95	5	5.7	53	13.7	3.32	5.4	27.75
24/8/2004	9.95	5.6	3.7	13.9	22.8	7.1	4.98	5.75	53	13.7	3.3	5.45	27.75
25/8/2004	10	5.65	3.88	13.8	23.9	7.1	5.05	5.55	53.5	14	3.36	5.4	28
26/8/2004	10.2	5.75	3.92	14.1	24.4	7.15	5.05	5.4	54.5	14.7	3.4	5.5	28
27/8/2004	10.7	5.7	3.92	14	25	7	5.25	5.35	56.5	15.1	3.4	5.7	28.25
30/8/2004	10.5	5.8	3.84	13.7	25.25	6.85	5.2	5.3	56.5	15	3.36	5.95	28
31/8/2004	10.6	5.6	3.9	14.3	25.75	7	5.2	5.4	57.5	15.2	3.34	6.15	28.25
1/9/2004	10.8	5.65	3.9	14.3	23.9	7	5.25	5.5	57.5	15.5	3.32	6.15	28.5
2/9/2004	10.6	6.1	3.84	14.2	23.6	7	5.45	5.55	56.5	15.2	3.34	6.15	28.5
3/9/2004	10.4	6.15	3.84	14.2	23.3	6.85	5.3	5.6	56.5	15.3	3.34	6.2	28.25
6/9/2004	10.4	6.15	3.84	14.3	23.3	7.5	5.45	5.6	57	15.2	3.36	6.15	28.25
7/9/2004	10.5	6.15	3.84	14.7	23.2	7.55	5.75	5.55	57.5	15	3.58	6.15	28.25
8/9/2004	11.2	6.15	3.82	14.5	23.3	7.6	5.8	5.6	58.5	15	3.52	5.8	28.5
9/9/2004	11.2	6.35	3.92	14.6	23.7	7.6	6.4	5.6	61	15.3	3.48	5.85	28.75
10/9/2004	11	6.4	3.86	15	24.3	7.4	6.3	5.6	61.5	15.1	3.46	5.85	28.75
13/9/2004	11.2	6.35	4.06	14.7	24.8	7.6	6.4	5.6	62	16.3	3.48	5.95	29
14/9/2004	12.3	6.3	3.94	14.8	24.1	7.65	6.45	5.55	61.5	16.3	3.44	5.95	28.75
15/9/2004	13.2	6.8	3.98	14.9	24.3	7.7	6.65	5.65	62	16.6	3.5	6.1	28.5
16/9/2004	13.4	7	4.04	15.2	26.5	7.65	6.5	5.65	62.5	16.4	3.38	6.05	28.5
17/9/2004	13.6	6.95	4.34	14.6	26.5	7.6	6.25	5.65	64	16.3	3.42	6.05	28.5
20/9/2004	13.1	6.8	4.12	14.1	25.5	7.65	6.15	5.7	63	17	3.26	6.25	28.5
21/9/2004	12.6	6.55	4.06	13.8	24.9	7.45	6	5.65	62	16.4	3.34	6.2	28.75
22/9/2004	12.8	6.5	4.1	13.9	25	7.6	6.05	5.65	63.5	16.5	3.3	6.9	29
23/9/2004	11.9	6.85	3.92	13.7	24.2	7.2	5.95	5.65	62	15.8	3.28	6.95	29.25
24/9/2004	12	6.6	3.96	13.8	24.1	6.95	6	5.5	63.5	16	3.34	7.35	29.5
27/9/2004	12.4	6.2	3.94	13.4	23.9	6.8	6.05	5.55	63	15.5	3.36	6.9	29
28/9/2004	12.1	6.25	3.9	12.9	23.5	6.55	5.8	5.5	62	15.1	3.44	7	29.5
29/9/2004	12.7	6.35	3.86	11.6	23.4	6.6	5.95	5.55	62.5	15.2	3.52	6.8	29.25
30/9/2004	12.8	6.2	4.02	11	23.5	6.8	5.85	5.8	63	15.3	3.56	6.75	29.25
1/10/2004	13	6.2	4	11.5	24.2	6.9	5.85	5.7	67	15.6	3.66	7.15	29.25
4/10/2004	13.2	6.3	3.94	11.5	24.8	7.1	5.9	5.6	69	16	3.5	7.15	29.75
5/10/2004	13.3	6.15	3.9	11.1	24.2	7	5.9	5.6	68.5	15.8	3.52	7.05	29
6/10/2004	12.8	6.2	3.84	10.3	23.6	6.85	5.75	5.6	70.5	15.3	3.58	7.15	29
7/10/2004	12.9	6.25	4.04	10.3	23.2	6.8	5.65	5.65	69.5	15.2	3.68	7	28.5
8/10/2004	12	5.9	4.34	10.2	23.2	6.85	5.6	5.6	75	15.2	4.04	7.15	28.25
11/10/2004	12.1	5.65	4.4	10.1	23.3	6.9	5.65	5.55	75	15.5	4.04	7.75	29.5
12/10/2004	12	5.95	4.18	9.9	22.8	6.75	5.6	5.4	71.5	14.9	4.16	7.3	29
13/10/2004	12	5.45	4.48	9.7	22.9	6.7	5.5	5.3	72	14.9	4.1	7.4	29
14/10/2004	12	5.7	4.12	9.1	21.9	6.55	5.3	5.3	67	14.5	4.14	7.05	29.25
15/10/2004	12.1	5.5	4.26	9.2	21.8	6.6	5.5	5.4	69.5	14.8	4.22	7.1	29.5
19/10/2004	12.5	5.5	4.12	9.45	21.5	6.55	5.35	5.35	70.5	14.7	4.4	7.05	29.25
20/10/2004	12.8	5.65	4.6	9.3	21.8	6.6	5.45	5.4	70.5	15	4.5	7.25	29.5
22/10/2004	11.9	5.4	4.48	9	21.8	6.55	5.55	5.3	68.5	14.6	4.78	7.2	29
26/10/2004	11.9	5.3	4.3	9	21.1	6.55	5.35	5.3	66.5	14.6	4.58	7.05	28.75
27/10/2004	11.4	5.3	4.68	9	21.5	6.55	5.45	5.25	69.5	14.7	4.54	7.2	28.5

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ปี พ.ศ.2546-2547												
	RS	IT	BTC	MIDA	AIT	TK	MFEC	CP7-11	TOC	SC	TKS	RPC	UVAN
29/10/2004	11.2	5.1	4.54	8.4	21.1	6.55	5.4	5.2	68	14.7	4.16	7.05	28
1/11/2004	10.8	4.98	4.18	7.7	19.9	6.4	5.05	5.15	65.5	14	4	6.8	28.75
2/11/2004	11.2	5	4.38	7.9	19.6	6.25	4.96	5.15	64.5	13.7	3.94	6.75	28.75
3/11/2004	11	5.1	4.26	7.95	19.3	6.2	4.98	5.4	65	14	3.98	6.7	29.25
4/11/2004	11	5.3	4.38	7.9	18.9	6.25	4.96	5.25	65.5	13.7	4.04	6.7	28.75
5/11/2004	10.8	5.75	4.48	7.8	20.1	6.15	4.96	5.25	66.5	13.9	3.98	6.8	28.75
8/11/2004	10.7	6.1	4.42	7.9	20.4	6.15	5.35	5.35	67.5	14.2	3.98	7	28.5
9/11/2004	10.9	5.95	4.32	8.05	20.1	6.15	5.45	5.3	67	13.9	4	7.15	28.5
10/11/2004	10.8	5.95	4.32	7.95	19.4	6.1	5.45	5.3	65	13.8	3.9	6.95	28.75
12/11/2004	10.7	6.1	4.2	7.5	19.4	6.05	5	5.35	64	13.8	3.82	6.95	28.25
15/11/2004	11.7	5.65	4.32	7.5	19.2	6.15	5.15	5.25	65	13.9	3.82	7.05	28.5
16/11/2004	12	5.35	4.28	7.1	19.4	5.95	5.15	5.2	63.5	13.9	3.84	6.9	28.25
17/11/2004	11.4	5.35	4.26	6.9	18.9	6	5.15	5.2	64	13.6	3.8	7.2	28.5
18/11/2004	11.8	5.35	4.34	7.7	19.1	6.15	5.1	5.2	67	14.1	3.8	7.15	28.75
19/11/2004	11.8	5.35	4.28	7.95	18.8	6.2	5.1	5.15	68	14.2	3.76	7.15	28.75
22/11/2004	11.1	5.4	4.22	7.75	20	6.15	5.1	5.15	67.5	14.1	3.78	7	28.75
23/11/2004	11.1	5.35	4.22	8.1	19.2	6.3	5.7	4.975	67.5	14	3.66	6.95	28.5
24/11/2004	11.1	5.3	4	8.5	19.4	6.55	5.5	4.975	68	14.2	3.62	6.95	29.5
25/11/2004	11.1	5.35	3.92	8.9	20.1	6.6	5.5	5	68.5	14.4	3.62	7	29
26/11/2004	11.1	5.3	3.72	8.5	19.9	6.5	5.9	4.95	67.5	14.1	3.74	7	29
29/11/2004	11.1	5.2	3.8	8.7	19.8	6.55	5.9	4.925	68.5	14.3	3.64	7.05	28.75
30/11/2004	11.1	5.25	3.76	8.6	19.5	6.5	5.75	4.8	67	14.4	3.58	7.05	28.5
1/12/2004	11	5.25	3.78	8.75	19.7	6.65	5.85	4.9	67.5	15	3.5	7.15	28.5
2/12/2004	11.1	5.3	3.66	8.65	19.4	6.45	5.8	4.9	67.5	14.8	3.6	7.3	28.5
3/12/2004	12.2	5.35	3.7	8.6	19.8	6.65	5.65	4.925	69	14.9	3.78	7.6	29
7/12/2004	12	5.25	3.66	8.35	19.6	6.6	5.65	4.975	71	15.1	3.7	7.45	29
8/12/2004	12.1	5.15	3.56	8.15	19.4	6.65	5.6	4.975	70	14.9	3.68	7.2	28.75
9/12/2004	12	5.1	3.68	8.05	19.6	6.55	5.55	4.975	70	14.9	3.68	7.25	28.5
13/12/2004	12	5	3.66	8.05	19.6	6.55	5.5	4.975	69.5	15.2	3.66	7.2	28.75
14/12/2004	11.9	5	3.54	8	19.5	6.4	5.25	5	67.5	15.7	3.68	7.05	28.75
15/12/2004	12	5.05	3.46	7.85	19.1	6.35	5.25	5	66.5	15.5	3.66	6.85	28.25
16/12/2004	12.2	5	3.48	7.85	19.2	6.45	5.35	5.1	67.5	15.6	3.7	6.95	28.75
17/12/2004	12.2	5	3.42	7.6	19	6.45	5.4	5.15	67	15.2	3.7	6.85	28.25
20/12/2004	12.3	4.98	3.34	7.55	19	6.35	5.4	5.15	66.5	14.7	3.66	6.85	28.25
21/12/2004	12	5	3.28	7.5	19	6.5	5.45	5.3	67	15	4.08	6.95	28.25
22/12/2004	12	5	3.34	7.45	19.1	6.4	5.45	5.3	68	14.7	4.5	7.15	28.5
23/12/2004	12.1	4.94	3.5	7.55	19.1	6.45	5.65	5.45	68	15	4.22	7.05	28.5
24/12/2004	12.1	5	3.38	7.75	19.1	6.5	5.6	5.45	68.5	15	4.34	7.1	28.5
27/12/2004	12	5.25	3.32	8.3	19.3	6.6	5.8	5.6	67.5	15	4.18	7.2	29
29/12/2004	11.9	5.1	3.34	8.2	21.6	6.6	5.8	5.7	66.5	15	4.2	7.2	30
30/12/2004	12	5.05	3.32	8.05	21.7	6.6	5.7	5.75	67	14.8	4.2	7.15	29.75
4/1/2005	12.1	5.05	3.32	7.95	21.7	6.6	5.7	5.7	68	15	4.2	7.15	29.75
5/1/2005	12.2	5	3.22	7.85	21.2	6.4	5.65	5.6	67.5	14.8	4.22	7.05	30.25
6/1/2005	12	5	3.14	7.8	20.4	6.45	5.65	5.65	67	14.7	4.2	7.05	30
7/1/2005	11.9	5	3.16	7.75	20.4	6.4	5.75	5.8	66.5	14.7	4.2	7.1	30.25

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ปี พ.ศ.2546-2547												
	RS	IT	BTC	MIDA	AIT	TK	MFEC	CP7-11	TOC	SC	TKS	RPC	UVAN
10/1/2005	12	5.05	3.16	7.85	20.6	6.55	5.75	5.7	67	14.7	4.26	7.05	30.25
11/1/2005	12	5.05	3.28	7.8	21.1	6.5	5.75	5.7	68.5	15	4.18	7.2	30
12/1/2005	12	5.05	3.2	8	20.6	6.45	5.85	5.7	68	15	4.16	7.15	30
14/1/2005	12.2	5.2	3.3	8.15	20.7	6.6	6	5.7	68	15.9	4.1	7.2	29.5
17/1/2005	12	5.15	3.28	8	21.2	6.55	6.15	5.85	68	15.9	4.02	7.5	30
18/1/2005	12.3	5.2	3.32	8.9	22.6	6.7	6.1	5.85	69.5	15.7	4.16	7.4	29.25
19/1/2005	12.4	5.25	3.36	8.6	21.8	6.75	5.95	5.9	69	15.4	4.06	7.3	29.5
20/1/2005	12.4	5.2	3.4	8.5	21.5	6.85	6	5.85	69.5	15.6	4.1	7.3	29.5
21/1/2005	12.3	5.15	3.32	9.25	21.7	7	6.05	5.85	69	15.4	4.02	7.3	29
24/1/2005	12.1	5.2	3.36	11.5	21.5	7.3	6.1	5.85	72	15.6	4.08	7.35	29.5
25/1/2005	12.4	5.2	3.38	11	21.6	7.1	6.3	5.75	72.5	15.7	4.06	7.6	29
26/1/2005	12.5	5.2	3.36	11.8	21.7	7.15	6.55	5.75	73.5	15.6	4	7.75	29.5
27/1/2005	12.8	5.35	3.36	11.9	21.7	7.6	6.55	5.75	73.5	15.4	4	7.65	30.5
28/1/2005	13.2	5.2	3.32	11.3	21.6	7.7	6.85	5.7	72	15.3	4	7.55	30.5
31/1/2005	13.4	5.2	3.26	11.3	21.2	7.35	6.75	5.7	70	15.2	4.22	7.45	30.25
1/2/2005	14	5.3	3.24	11.6	21	7.25	6.75	5.8	70.5	15.3	4.38	7.4	30.5
2/2/2005	14.4	5.3	3.26	11.5	21.2	7.3	6.75	5.8	70.5	15.8	4.22	7.5	30.25
3/2/2005	14.2	5.25	3.3	11.2	21.2	7.35	6.9	5.8	70	15.6	4.22	7.45	30
4/2/2005	15	5.3	3.28	11.3	20.9	7.4	6.75	5.7	70.5	15.6	4.12	7.45	30.5
7/2/2005	14.7	5.35	3.28	11.2	20.9	7.4	6.75	5.7	70.5	15.7	4.2	7.55	30.25
8/2/2005	14.6	5.25	3.36	11.4	21.1	7.5	6.7	5.7	71	15.6	4.12	7.55	30.5
9/2/2005	14.5	5.25	3.32	11.6	21.9	7.6	6.7	5.7	70	15.7	4.12	7.5	29.75
10/2/2005	14.5	5.25	3.34	11.6	21.7	7.6	6.65	5.65	69	16	4.14	7.5	29.75
11/2/2005	13.5	5.25	3.44	11.7	22	7.4	6.75	5.65	69.5	16.4	4.16	7.6	31
14/2/2005	13.7	5.25	3.38	11.6	22	7.5	6.75	5.65	69.5	16.5	4.18	7.55	31.5
15/2/2005	13.8	5.3	3.36	13	21.8	7.5	6.95	5.65	69.5	17.1	4.18	7.55	31
16/2/2005	14	5.35	3.36	12.6	21.6	7.55	6.9	5.65	70.5	17.1	4.26	7.6	31.5
17/2/2005	13.9	5.55	3.42	12.6	21.8	7.6	6.95	5.55	71.5	17.4	4.38	7.65	31.25
18/2/2005	14.2	5.5	3.4	12.6	22.4	7.7	6.85	5.55	72.5	17.2	4.42	7.65	31
21/2/2005	13.9	5.45	3.44	12.4	22.2	7.55	6.9	5.6	70.5	16.6	4.52	7.55	31
22/2/2005	13.7	5.4	3.46	12.5	22.2	7.5	6.9	5.65	70	17	4.7	7.6	31
24/2/2005	14	5.4	3.44	12.6	22.4	7.6	7.15	5.7	72	17.1	4.78	7.6	31.25
25/2/2005	13.9	5.25	3.42	12.7	22.4	7.6	7.05	5.85	71.5	17.2	4.5	7.6	30.75
28/2/2005	13.8	5.25	3.46	12.3	21.9	7.6	7	5.95	71.5	17	4.36	7.85	30.75
1/3/2005	13.1	5.1	3.42	12.2	21.8	7.6	6.9	6.1	71.5	16.9	4.34	7.7	31
2/3/2005	12.2	5.15	3.26	11.8	21.3	7.55	6.9	6.4	71.5	16.4	4.1	7.85	30.5
3/3/2005	12.5	5.1	3.24	11.7	21.5	7.55	6.95	6.4	73	16.6	4.12	7.8	30.75
4/3/2005	12.1	5.1	3.22	11.9	21.4	7.6	6.95	6.45	75	16.4	4.08	7.85	31
8/3/2005	12.5	5	3.16	11.8	21.2	7.6	6.95	6.5	75	16.5	4	8.25	30.5
9/3/2005	12.4	5.1	2.96	10.9	20.7	7.4	6.85	6.4	78	16.1	3.98	8	30.75
10/3/2005	12.2	4.84	2.96	11.1	21.2	7.3	6.85	6.15	77	16.1	3.94	8.15	30.5
11/3/2005	12.4	4.78	2.84	10.7	20.5	7.05	6.75	6.25	74.5	15.9	3.9	7.9	30.5
14/3/2005	12.4	4.8	2.88	10.5	20.4	7.1	6.7	6.25	74.5	15.9	3.9	7.95	30.5
15/3/2005	12.6	4.8	2.9	10.4	20.5	7.15	6.6	6.25	75	16.1	3.92	8	30.25
16/3/2005	12.5	4.8	2.94	10.6	20.6	7.15	6.7	6.3	78.5	16	3.88	8.2	30.25

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547												
	RS	IT	BTC	MIDA	AIT	TK	MFEC	CP7-11	TOC	SC	TKS	RPC	UVAN
17/3/2005	12.4	4.8	2.92	10.3	20.4	7.15	6.7	6.25	76	15.9	3.86	8	30.5
18/3/2005	13	4.72	2.86	10.5	20.4	7.2	6.6	6.15	76.5	15.8	3.8	8	30.75
21/3/2005	13.4	4.7	2.78	10.3	20	7.25	6.8	6.15	76	15.8	3.84	8	30.5
22/3/2005	13.4	4.6	2.78	9.6	20.4	7.1	7	6.05	75.5	15.7	3.78	8.05	31.25
23/3/2005	13.7	4.52	2.76	9.6	20.3	7.1	6.85	5.95	74	15.6	3.92	7.95	31
24/3/2005	13.6	4.66	2.74	9.15	20.1	7.1	6.85	5.9	73.5	15.6	3.72	7.95	30.75
25/3/2005	14.2	4.56	2.76	9	20.1	7.15	6.85	5.75	74.5	15.5	3.74	8.05	30.75
28/3/2005	14.4	4.66	2.9	9.8	20.7	7.15	7	5.8	74.5	15.7	3.72	8.05	30.75
29/3/2005	14.3	4.5	2.84	9.6	20.9	7.05	7.15	5.9	74.5	15.7	3.74	8.1	31.25
30/3/2005	14.4	4.54	2.74	9.3	20.7	7.05	7.1	5.85	75	15.7	3.78	8	31.5
31/3/2005	15	4.5	2.72	9.15	20.7	7.1	7	5.8	74.5	15.5	3.58	8.3	31.5
1/4/2005	15.1	4.42	2.76	9.2	20.7	7	6.85	5.7	74	15.4	3.6	8.05	31.5
4/4/2005	15	4.44	2.7	8.95	20.4	7	6.8	5.7	72.5	15.2	3.54	8.1	29.75
5/4/2005	14.8	4.42	2.7	9	19.6	7	6.8	5.65	70	15.4	3.6	8.1	29.75
7/4/2005	14.8	4.38	2.68	8.8	19.4	6.65	6.75	5.9	68	15.5	3.56	8.05	29.25
8/4/2005	15	4.36	2.7	8.7	19.3	6.55	6.8	5.75	66	15.1	4.22	8	29.5
11/4/2005	15.5	4.38	2.68	8.65	19.3	6.5	6.85	5.75	66	15	4.08	8	29.5
12/4/2005	15.4	4.4	2.7	8.9	19.4	6.5	6.85	5.7	68	14.9	4.58	8	29.5
18/4/2005	15.2	4.36	2.74	9.15	19.4	6.6	6.9	5.65	69.5	14.7	4.54	8.1	29
19/4/2005	15	4.36	2.66	8.7	19.3	6.55	6.9	5.7	67	14.4	4.84	8.1	29
20/4/2005	15.3	4.3	2.68	8.75	19.2	6.5	6.8	5.8	67	14.3	5.4	8.1	29.25
21/4/2005	15.1	4.32	2.66	8.7	19	6.5	6.85	5.85	67.5	14.5	5.5	8.1	29.5
22/4/2005	15.1	4.34	2.64	8.65	18.9	6.4	6.8	5.8	69	14.2	5.25	8.2	29
25/4/2005	14.8	4.32	2.6	8.25	19.2	6.4	6.95	5.85	70	14.2	4.76	7.95	28.75
26/4/2005	14.9	4.2	2.62	8.35	19.3	6.4	6.95	5.85	71.5	14.3	4.92	7.95	29
27/4/2005	14.8	4.18	2.54	8.15	18.9	6.25	6.85	5.8	69	14.1	5	7.8	29.25
28/4/2005	15	4.18	2.58	8.2	18.8	6.15	6.75	5.95	68	14	4.96	7.8	29
29/4/2005	14.7	4.1	2.58	8.3	18.9	6.2	6.7	5.95	68	14	4.74	7.8	29.25
3/5/2005	14.9	4.1	2.56	8.2	18.8	6	6.65	5.9	66.5	13.9	4.32	7.75	29
4/5/2005	15	4.08	2.58	8.05	18.8	5.9	6.65	5.95	67	13.9	3.92	7.75	29.5
6/5/2005	14.9	3.9	2.5	7.6	18.2	5.8	6.5	6	64.5	13.5	4.14	7.6	29.75
9/5/2005	14.9	3.86	2.36	7.5	17.7	5.9	6.4	6.05	64.5	13.2	4.1	7.55	29.5
10/5/2005	14.8	4	2.3	7.5	17.8	5.7	6.35	6.05	65	12.8	4.02	7.55	29.5
11/5/2005	14.6	4	2.22	7.4	17.1	5.65	6.3	6	65.5	12.6	4	7.35	29.75
12/5/2005	14.7	4.04	2.16	7.35	16.5	5.7	6.2	5.95	66	12.2	4.04	7.3	29.25
13/5/2005	14.7	4.04	2.18	7.5	17.1	5.6	5.7	5.95	67	12.6	3.9	7.45	29.25
16/5/2005	14.7	4	2.26	7.95	16.7	5.65	5.85	5.95	67.5	12.8	3.7	7.6	29
17/5/2005	14.2	4	2.32	7.8	17	5.8	5.95	5.95	69.5	13.2	3.54	7.75	28.75
18/5/2005	14.5	4	2.28	7.85	16.8	5.95	5.95	5.95	67.5	13.3	3.66	7.75	28.75
19/5/2005	14.6	4	2.24	8.2	16.6	5.8	5.95	5.95	66.5	13.2	3.54	7.65	29
20/5/2005	14.5	4.04	2.26	8.05	17	6	5.95	5.95	67	13.1	3.4	7.8	29
24/5/2005	14.2	4.04	2.24	7.85	16.8	6	5.8	5.9	66.5	13.2	3.44	7.9	28.75
26/5/2005	14.4	4	2.44	7.8	16.7	6	5.8	5.95	65	13.2	3.54	7.8	28.75
27/5/2005	14.5	3.9	2.3	7.7	16.3	6	5.8	5.9	63.5	13	3.5	7.5	29
30/5/2005	14.5	3.92	2.32	7.55	16.1	5.85	5.75	5.9	61	12.9	3.42	7.45	29

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ปี พ.ศ.2546-2547												
	RS	IT	BTC	MIDA	AIT	TK	MFEC	CP7-11	TOC	SC	TKS	RPC	UVAN
31/5/2005	14.3	3.92	2.32	7.6	16.2	5.85	5.7	5.9	61	13	3.38	7.55	29
1/6/2005	14	3.94	2.36	7.85	16.3	5.9	5.6	5.75	62	13.3	3.38	7.5	29
2/6/2005	14.2	3.88	2.3	7.2	16.3	5.75	5.55	5.6	63	13	3.4	7.5	29
3/6/2005	14.2	3.8	2.2	6.85	15.8	5.8	5.55	5.45	62	12.8	3.36	7.45	29.75
6/6/2005	14.1	3.86	2.16	6.8	15.5	5.75	5.4	5.35	60.5	12.6	3.3	7.45	29.5
7/6/2005	14	3.84	2.18	6.8	15.3	5.8	5.55	5.45	60.5	12.6	3.28	7.45	29.75
8/6/2005	14	3.88	2.2	6.9	15.6	5.8	5.8	5.4	60	13.1	3.28	7.5	30.5
9/6/2005	14	3.82	2.18	6.9	15.5	5.8	5.55	5.5	61	13	3.28	7.55	31
10/6/2005	14	3.84	2.2	6.75	15.2	5.8	5.65	5.6	61	12.9	3.28	7.55	30.25
13/6/2005	14	3.82	2.2	6.8	15.6	5.85	5.7	5.55	59.5	12.8	3.48	7.55	30
14/6/2005	14	3.82	2.2	6.75	15.6	5.9	5.7	5.5	61.5	12.9	3.76	7.6	30.5
15/6/2005	13.9	3.76	2.2	6.85	15.8	5.95	5.7	5.6	62	12.7	3.56	7.75	29.75
16/6/2005	13.9	3.76	2.22	6.8	15.6	5.85	5.8	5.65	62	12.5	3.7	7.7	31
17/6/2005	13.9	3.86	2.24	7.35	15.6	5.95	5.75	5.6	62	12.6	3.66	7.55	30
20/6/2005	13.9	3.86	2.28	7.15	15.4	5.95	5.65	5.6	62.5	12.6	3.62	7.55	30
21/6/2005	13.9	3.88	2.34	7.1	15.4	5.85	5.65	5.65	62	12.6	3.62	7.5	30
22/6/2005	13.7	3.86	2.3	6.7	15.4	5.9	5.6	5.6	62	12.4	3.44	7.6	32
23/6/2005	13.6	3.88	2.24	6.5	15.5	5.9	5.7	5.55	60.5	12.4	3.34	7.6	31
24/6/2005	13.8	3.94	2.26	6.65	15.2	5.9	5.6	5.5	61	12.5	3.22	7.65	30.75
27/6/2005	13.5	4	2.26	6.6	15.4	5.85	5.75	5.5	61	12.5	3.42	7.6	30.5
28/6/2005	13.7	3.96	2.26	6.6	15.6	5.95	5.65	5.5	60	12.3	3.34	7.6	30.5
29/6/2005	13.7	3.96	2.3	6.6	16.5	5.9	5.6	5.6	59.5	12.5	3.34	7.65	30.75
30/6/2005	13.6	4.02	2.26	6.6	15.7	5.9	5.6	5.55	57	12.3	3.32	7.65	30.5
4/7/2005	13.50	3.94	2.28	6.8	16.6	5.9	5.6	5.6	-	12.4	3.38	7.6	30
5/7/2005	13.60	3.96	2.42	6.6	18	5.95	5.6	5.55	-	12.2	3.36	7.7	30.75
6/7/2005	13.50	3.98	2.42	6.65	17.3	5.95	5.6	5.6	-	12.3	3.36	7.7	30.5
7/7/2005	13.30	3.86	2.34	6.9	16.9	5.9	5.55	5.6	-	12.2	3.2	7.7	30.5
8/7/2005	13.60	3.9	2.26	6.7	16.7	5.9	5.6	5.55	-	12.2	7.6	7.65	30.5
11/7/2005	13.70	3.96	2.26	6.75	16.7	5.9	5.6	5.55	-	12.2	7.55	7.75	30.5
13/7/2005	13.50	3.8	2.24	6.75	16.6	5.7	5.5	5.65	-	12.2	7.55	7.65	31
14/7/2005	13.50	3.7	1.93	6.5	16.1	5.7	5.4	5.65	-	12	7.4	7.6	31.25
15/7/2005	13.60	3.74	1.79	6.25	15.8	5.8	5.25	5.65	-	3.04	7.35	7.6	-
18/7/2005	13.60	3.92	1.82	6.1	15.6	5.65	5.35	5.5	-	3.04	7.35	7.55	-
19/7/2005	13.60	3.76	1.77	6	15.3	5.35	5.15	5.6	-	3	7.45	7.55	30.75
20/7/2005	13.20	3.86	1.59	5.5	14.7	5.3	5.15	5.45	-	2.86	7.55	7.4	30.5
21/7/2005	13.50	3.9	1.57	5.4	14.3	5.3	5.1	5.55	-	2.82	7.55	7.35	-
22/7/2005	12.30	3.9	1.55	5.3	13.5	5.3	5.1	5.55	-	2.74	7.5	7.35	30.5
25/7/2005	12.00	3.9	1.6	5.55	13.7	5.5	5.1	5.45	-	3.14	7.35	7.45	30.25
26/7/2005	12.00	3.98	1.64	5.75	14	5.45	5	5.45	-	3.1	7.4	7.55	30.75
27/7/2005	12.10	3.98	1.68	5.6	14	5.35	4.98	5.4	-	3.08	7.35	7.55	30.75
28/7/2005	12.20	4	1.69	5.4	13.8	5.25	4.9	5.45	-	3	7.35	7.5	30.75
29/7/2005	12.00	4.04	1.67	5	13.6	5.25	4.84	5.45	-	2.9	7.45	7.35	30.5
1/8/2005	12.10	4.04	1.67	4.98	13.2	5.3	4.74	5.4	-	2.8	7.45	7.4	31.25
2/8/2005	12.00	4.04	1.69	4.8	12.8	5.3	4.78	5.4	-	2.6	7.7	7.35	32
3/8/2005	12.00	4.08	1.69	4.74	12.8	5.3	4.8	5.65	-	2.62	7.7	7.35	31

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ปี พ.ศ.2546-2547												
	RS	IT	BTC	MIDA	AIT	TK	MFEC	CP7-11	TOC	SC	TKS	RPC	UVAN
4/8/2005	12.20	4.08	1.75	4.8	13.7	5.3	4.86	5.65	-	2.58	7.8	7.45	31
5/8/2005	11.90	4.08	1.76	4.86	13.2	5.3	5	5.65	-	2.66	7.9	7.45	31
8/8/2005	11.80	4.08	1.75	4.98	13.3	5.3	4.94	5.75	-	2.66	7.9	7.7	31.25
9/8/2005	11.90	4.16	1.78	5	13.5	5.3	4.98	5.75	-	2.64	8	7.7	31.5
10/8/2005	11.80	4.26	1.8	4.98	13.7	5.3	4.9	5.65	-	2.74	8.05	7.8	31.5
11/8/2005	12.00	4.32	1.77	4.94	13.6	5.35	4.98	5.95	-	2.84	8	7.9	30
12/8/2005	11.90	4.34	1.76	4.92	13.5	5.4	4.9	5.9	-	2.92	8	7.9	-
15/8/2005	11.40	4.22	1.74	4.8	13.7	5.25	4.9	5.85	-	2.96	8.05	8	30.75
16/8/2005	11.50	4.28	1.75	5.1	14.7	5.3	4.9	5.8	-	3	8.15	8.05	30.75
17/8/2005	11.60	4.22	1.74	4.94	14.7	5.4	4.82	5.8	-	3	8.25	8	-
18/8/2005	11.80	4.2	1.74	4.78	14.6	5.2	4.8	5.75	-	3	8.2	8	30.5
19/8/2005	11.80	4.2	1.76	4.2	14.5	5.2	4.8	5.8	-	2.92	8.15	8.05	30.5
22/8/2005	11.60	4	1.77	4	14.1	5.3	4.76	5.9	-	2.88	8.1	8.15	-
23/8/2005	11.70	3.84	1.62	4.06	14	5.25	4.7	6	-	2.76	7.7	8.25	30.5
24/8/2005	11.70	3.76	1.53	4.18	13.6	5.25	4.5	5.8	-	2.88	7.7	8.2	-
25/8/2005	11.30	3.74	1.54	4.24	13.4	5.15	4.5	5.6	-	2.82	7.8	8.15	31
26/8/2005	11.30	3.7	1.57	4.1	13.5	5.15	4.52	5.65	-	2.94	7.75	8.1	30.5
29/8/2005	11.80	3.7	1.57	4.04	13.5	5.15	4.5	5.6	-	2.88	7.95	7.7	-
30/8/2005	11.90	3.7	1.58	3.74	13.6	5.15	4.5	5.75	-	2.94	7.8	7.7	31.25
31/8/2005	11.90	3.76	1.6	3.52	13.9	5.2	4.56	5.8	-	2.92	7.8	7.8	30.5
1/9/2005	11.70	3.88	1.6	3.82	13.8	5.2	4.5	5.8	-	2.92	7.75	7.75	30.5
2/9/2005	11.50	3.86	1.6	3.74	13.9	5.15	4.42	5.85	-	3.12	7.8	7.95	30.5
5/9/2005	11.40	4.16	1.6	3.64	14.2	5.2	4.3	5.8	-	3.06	7.9	7.8	31.25
6/9/2005	11.40	4.14	1.6	3.6	14.5	5.2	4.26	5.75	-	3.06	7.95	7.8	30
7/9/2005	11.30	4.2	1.58	3.76	13.9	5.2	4.34	5.8	-	3.06	8	7.75	-
8/9/2005	11.30	4.16	1.6	3.9	14	5.3	4.28	5.85	-	3.08	8.1	7.8	-
9/9/2005	11.60	4.04	1.59	4.04	13.8	5.4	4.4	5.95	-	3.02	8.2	7.9	30
12/9/2005	11.20	4.06	1.6	4.1	14.1	5.35	4.38	5.9	-	2.96	8.2	7.95	31
13/9/2005	11.50	4.08	1.61	4.16	14.2	5.35	4.5	5.8	-	2.92	8.2	8	-
14/9/2005	11.50	4.08	1.6	4.04	14.7	5.35	4.52	5.7	-	3	8.15	8.1	30
15/9/2005	11.70	4.1	1.61	4.1	14.3	5.3	4.48	5.75	-	2.74	8.1	8.2	30
16/9/2005	11.60	4.26	1.71	4	14.3	5.35	4.5	5.75	-	2.68	8.1	8.2	30
19/9/2005	11.50	4.38	1.66	2.92	14.2	5.3	4.46	5.8	-	2.72	8.15	8.2	29.75
20/9/2005	11.80	4.48	1.69	3.02	14.3	5.35	4.52	5.75	-	2.68	8	8.15	29.75
21/9/2005	11.70	4.5	1.72	3.02	14.3	5.3	4.52	5.75	-	2.82	7.9	8.1	30
22/9/2005	11.70	4.54	1.75	3	14.2	5.35	4.52	5.6	-	2.8	7.95	8.1	29.75
23/9/2005	11.50	4.62	1.8	3.3	14.7	5.35	4.5	5.75	-	2.9	8.2	8.15	29.5
26/9/2005	11.60	4.78	1.78	3.38	14.8	5.3	4.52	5.75	-	2.82	8.05	8	29.75
27/9/2005	11.50	4.72	1.81	3.32	14.9	5.25	4.5	5.8	-	2.76	8.1	7.9	30
28/9/2005	11.60	4.66	1.85	3.32	14.8	5.35	4.54	5.8	-	2.78	8.1	7.95	30.75
29/9/2005	11.60	4.58	1.78	3.34	15	5.3	4.54	5.85	-	2.8	8.05	8.2	-
30/9/2005	11.50	4.56	1.82	3.34	14.9	5.3	4.54	6	-	2.8	8.05	8.05	-
3/10/2005	11.60	4.56	1.81	3.26	14.8	5.5	4.6	6.05	-	2.92	8.05	8.1	30.75
4/10/2005	11.50	4.52	1.8	3.28	14.8	5.35	4.6	6.1	-	3.06	7.95	8.1	30
5/10/2005	11.60	4.52	1.84	3.3	15	5.35	4.66	6.1	-	2.92	8	8.05	-

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547												
	RS	IT	BTC	MIDA	AIT	TK	MFEC	CP7-11	TOC	SC	TKS	RPC	UVAN
6/10/2005	11.60	4.58	1.91	3.24	14.9	5.35	4.62	6.05	-	2.96	7.9	8.05	30
7/10/2005	11.50	4.58	1.91	3.16	14.8	5.4	4.62	6.05	-	2.92	7.95	8.05	-
10/10/2005	11.70	4.58	1.88	3.02	14.7	5.4	4.64	6.05	-	2.9	7.95	7.95	29.75
11/10/2005	11.70	4.56	1.88	3.04	14.5	5.35	4.58	6.2	-	2.92	7.95	8	29.75
12/10/2005	11.70	4.58	1.87	3.04	14.5	5.25	4.62	6.15	-	2.96	7.9	7.9	29.75
13/10/2005	11.60	4.6	2.06	2.96	14.4	5.25	4.58	6	-	2.94	7.95	7.95	29.5
14/10/2005	11.60	4.54	2.16	2.96	14.3	5.2	4.6	6.05	-	2.98	7.9	7.95	29.5
17/10/2005	-	4.54	2.08	3.2	14.1	5.2	4.56	6.05	-	3	7.95	7.95	29.5
18/10/2005	11.40	4.52	2.08	3.08	14.1	5.2	4.56	6.05	-	2.92	7.95	7.9	-
19/10/2005	11.50	4.5	2.08	3.02	14.1	5.25	4.56	6.05	-	2.92	7.9	7.95	29.75
20/10/2005	-	4.68	2.08	3.08	13.9	5.2	4.52	6.05	-	2.84	7.8	7.9	29.75
21/10/2005	11.30	4.64	2.06	3.02	13.7	5.2	4.48	5.85	-	2.82	7.9	7.95	29.75
24/10/2005	11.40	4.7	2.04	3	13.7	5.25	4.54	6.05	-	2.84	7.85	7.95	29.75
25/10/2005	-	4.74	2	3.04	13.6	5.2	4.5	5.95	-	2.8	7.9	7.9	29.5
26/10/2005	11.40	4.7	1.98	3.08	13.6	5.15	4.56	6.05	-	2.8	7.8	7.8	29.5
27/10/2005	-	4.64	2.08	3.06	14.3	5.05	4.5	5.95	-	2.84	7.8	7.9	29.75
28/10/2005	11.30	4.6	2.08	3.02	14	5.1	4.48	5.95	-	2.8	7.8	7.85	29.5
31/10/2005	11.30	4.6	2.12	2.98	13.9	5.1	4.48	6.05	-	2.7	7.85	7.9	29.75
1/11/2005	11.30	4.6	2.2	3	14	5.05	4.5	6.1	-	2.78	7.9	7.8	29.5
2/11/2005	11.20	4.68	2.4	2.94	14.1	5.15	4.54	6	-	2.76	7.85	7.8	29.25
3/11/2005	11.00	4.78	2.38	2.96	14	5.1	4.6	6	-	2.78	7.9	7.8	29.25
4/11/2005	10.90	4.82	2.44	2.96	14	5.1	4.7	6	-	2.84	8	7.85	29.5
7/11/2005	10.90	5.1	2.42	2.92	14	5	4.86	6	-	2.94	7.95	7.9	28.75
8/11/2005	11.00	5.05	2.32	2.92	13.8	5.1	5.35	6	-	2.94	8	7.85	29
9/11/2005	11.00	5.1	2.34	3	13.9	5.05	5.3	6.05	-	2.92	7.85	7.9	29
10/11/2005	-	5.1	2.34	3.04	14.1	5.1	5.1	6	-	2.92	7.85	8	-
11/11/2005	10.30	5.25	2.3	2.98	14.6	5.05	5.35	6.05	-	2.88	7.8	7.95	29
14/11/2005	10.90	5.05	2.26	2.94	14.1	5	5.55	6	-	2.88	7.8	8	28.5
15/11/2005	11.00	5.05	2.24	2.92	14.2	5.05	5.45	6.05	-	2.82	7.85	7.85	-
16/11/2005	11.20	5.05	2.26	2.92	14.1	5.05	5.45	6	-	2.8	7.8	7.85	28.5
17/11/2005	11.10	4.98	2.36	2.9	14	5.05	5.45	6	-	2.78	7.75	7.8	-
18/11/2005	11.30	4.98	2.3	2.9	14	5	5.55	6	-	2.84	7.65	7.8	-
21/11/2005	-	4.98	2.3	2.82	13.9	5	5.4	6	-	2.78	7.65	7.85	-
22/11/2005	11.00	4.86	2.22	2.76	13.7	4.96	5.3	5.95	-	2.82	7.6	7.8	28.5
23/11/2005	10.80	4.84	2.24	2.8	13.6	4.94	5.35	6	-	2.78	7.65	7.75	-
24/11/2005	10.80	4.84	2.24	2.74	13.1	4.96	5.15	5.95	-	2.74	7.6	7.65	29.5
25/11/2005	10.90	4.82	2.18	2.72	13.1	4.96	5.05	5.9	-	2.7	7.5	7.65	29.5
28/11/2005	10.90	4.74	2.04	2.6	13.1	-	5.05	6	-	2.66	7.6	7.6	29
29/11/2005	-	4.78	2	2.54	13.1	4.96	5.25	6.05	-	2.64	7.5	7.65	29
30/11/2005	10.30	4.78	2	2.2	13	4.88	5.45	6	-	2.68	7.6	7.6	-
1/12/2005	10.60	4.82	1.99	2.1	12.7	4.76	5.65	6	-	2.58	7.55	7.5	-
2/12/2005	10.70	4.84	1.99	2.14	12.6	4.76	5.75	5.85	-	2.6	7.6	7.6	29
6/12/2005	10.60	4.9	1.97	2.1	12.8	4.76	5.65	5.85	-	2.56	7.5	7.5	30
7/12/2005	10.60	4.88	1.96	2.26	12.6	4.64	5.7	5.9	-	2.52	7.55	7.6	-
8/12/2005	10.70	5.2	1.96	2.28	12.2	4.68	5.65	5.85	-	2.48	7.6	7.55	-

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ปี พ.ศ.2546-2547													
	RS	IT	BTC	MIDA	AIT	TK	MFEC	CP7-11	TOC	SC	TKS	RPC	UVAN	
9/12/2005	10.90	4.9	1.98	2.26	12.3	4.68	5.6	5.75	-	2.56	7.6	7.6	-	
12/12/2005	10.60	4.94	1.9	2.14	11.5	4.68	5.4	5.8	-	2.54	7.6	7.5	29.25	
13/12/2005	10.60	4.94	1.79	2.04	11.5	4.74	5.5	5.7	-	2.52	7.7	7.55	29.5	
14/12/2005	10.70	4.96	1.8	2.14	12.1	4.76	5.5	5.8	-	2.58	7.65	7.6	-	
15/12/2005	10.80	4.94	1.87	2.14	12.5	4.8	5.5	5.8	-	2.62	7.65	7.6	29.75	
16/12/2005	10.60	5	1.84	2.12	12.2	4.8	5.55	5.75	-	2.74	7.6	7.6	29.5	
19/12/2005	10.50	5	1.85	2.1	12.3	4.9	5.3	5.8	-	2.72	7.6	7.7	29.5	
20/12/2005	10.50	5	1.83	2.08	12.5	4.9	5.2	5.9	-	2.68	7.6	7.65	-	
21/12/2005	10.40	5	1.86	2.16	12.4	4.86	5.2	6.05	-	2.7	7.5	7.65	-	
22/12/2005	10.40	5	1.89	2.14	12.3	4.86	5.3	6	-	2.68	7.55	7.6	-	
23/12/2005	10.90	5.05	1.87	2.14	12.2	4.8	5.35	5.9	-	2.66	7.55	7.6	-	
26/12/2005	11.10	5.05	1.82	2.24	12.2	4.84	5.35	5.85	-	2.64	7.55	7.6	-	
27/12/2005	11.00	5.05	1.71	2.2	12.3	4.84	5.3	5.85	-	2.7	7.5	7.5	-	
28/12/2005	11.00	5.1	1.71	2.36	12.4	4.8	5.2	5.8	-	2.72	7.5	7.55	-	
29/12/2005	11.00	5.05	1.72	2.3	12.3	4.84	5.4	5.8	-	2.68	7.6	7.55	-	
30/12/2005	11.50	5.05	1.72	2.4	12.4	4.76	5.35	5.9	-	2.72	7.65	7.55	-	

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright © by Chiang Mai University
 All rights reserved

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547												
	KEST	SIM	TYCN	HFT	CCP	SINGHA	EIC	Q-CON	SCG	GRAND	AOT	ECL	NCH
3/12/2003	36												
4/12/2003	39.25												
8/12/2003	37.75												
9/12/2003	37.25	19.8											
11/12/2003	34.75	16.6	18.2										
12/12/2003	35.75	17.7	19										
15/12/2003	39	17.6	18	42.25									
16/12/2003	37.5	18	17.9	40.25	6.75								
17/12/2003	37.25	20.2	18.7	40.25	6.75								
18/12/2003	38.25	19.8	19.6	42	7.15								
19/12/2003	40.75	20.4	21.1	40.25	6.9	5.85							
22/12/2003	41.75	19.6	20.4	38.25	6.7	5.7	19.5						
23/12/2003	40.5	19.3	19.5	37.75	7.7	5.7	22.4						
24/12/2003	42	19.3	19.2	38	7.25	5.5	22.8						
25/12/2003	41.5	18.5	19	36	7	5.1	20.8						
26/12/2003	41.25	19.3	18.9	37	6.9	5.05	20						
29/12/2003	45	19	18.4	35	6.9	4.88	18.2						
30/12/2003	48	19.2	18.2	34.25	7	4.98	18.3						
31/12/2003	48.25	19.2	19.1	35.25	1.39	5.15	18.1						
5/1/2004	54	19.3	18.8	35.25	7.25	5	18.1						
6/1/2004	56	19	19.1	35.5	7.1	4.98	18.3	15.9					
7/1/2004	60	19.7	18.6	35.75	7.2	4.96	18	14.9	5.55				
8/1/2004	67	21.4	19.3	36.75	7.2	5.4	18.3	14.9	5.6				
9/1/2004	66	21.6	19.9	35.5	7.05	5.3	19	17.6	5.55				
12/1/2004	71	22.2	19.5	34.75	7	5.15	18.8	18.5	5.75				
13/1/2004	69	21.8	19.2	34.75	7.15	5.15	18.5	20.2	5.65				
14/1/2004	74	21.3	19	35	7	5.1	18.6	19.5	5.55				
15/1/2004	73	20.5	18.5	33.25	6.75	4.98	18	19.5	5.4				
16/1/2004	71	20.8	18.6	33.75	6.85	5	18.1	20.4	5.65				
19/1/2004	67	19.6	19.3	34.75	6.9	5	17.6	22.4	5.3				
20/1/2004	61	19.4	18.8	34	6.9	4.94	17.3	20.4	5.05				
21/1/2004	59	18.5	18.6	33.5	6.75	4.78	17.3	20.6	5				
22/1/2004	58	18.8	18.5	35	6.7	4.74	16.9	21.7	5				
23/1/2004	59.5	18.5	17.9	34.5	6.65	4.78	16	21	5.1				
26/1/2004	55.5	17.5	17.3	32.5	6.9	4.58	15.8	20.3	4.9				
27/1/2004	60	17.9	17.5	32.25	6.85	4.54	15.8	20.3	4.86				
28/1/2004	57.5	17.8	16.8	30.25	6.6	4.46	15.3	18.8	4.68				
29/1/2004	62	17.5	16.3	29.75	6.35	4.34	15	18.9	4.56				
30/1/2004	59	16.8	15.2	28.5	6.4	4.14	14.5	18.9	4.32				
2/2/2004	56	15.1	13.4	26	5.75	3.58	14.9	17.2	3.96				
3/2/2004	58.5	16.1	14.8	26.75	6.2	3.8	15.6	19	3.9				
4/2/2004	60.5	17	15.7	28.5	6.65	3.84	16.2	18.8	4.36				
5/2/2004	61	18.5	17	29.5	6.8	4.1	16	19.1	4.32				
6/2/2004	57	17.4	16.4	28	6.6	3.84	16.2	18.1	4.2				

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547												
	KEST	SIM	TYCN	HFT	CCP	SINGHA	EIC	Q-CON	SCG	GRAND	AOT	ECL	NCH
9/2/2004	59	18.4	16.8	30.25	6.85	3.98	17.2	18.6	4.34				
10/2/2004	59.5	18.9	16.7	32	7.2	4.24	17.2	19.3	4.52	4.96			
11/2/2004	59	19.4	17	31.25	7.15	4.22	17.4	19.3	4.74	4.54			
12/2/2004	59	19.2	16.6	31.5	7.75	4.34	16.9	18.7	4.9	4.26			
13/2/2004	59.5	18.8	16.6	31.5	7.65	4.28	17	19.4	4.84	4.4			
16/2/2004	58	18.1	16.3	31.25	7.5	4.22	16.6	19.5	4.84	4.2			
17/2/2004	58.5	18.4	16.6	31.75	7.75	4.38	17	19.1	4.96	4.12			
18/2/2004	57	18.3	17.3	31.25	8.3	5	16.8	19	4.94	3.92			
19/2/2004	56	18.3	17.1	31.25	8.1	5.1	16.8	18.7	4.8	3.92			
20/2/2004	54	18.1	16.7	30.75	7.85	5.2	16.3	18.7	4.8	3.82			
23/2/2004	54.5	18.4	16.4	31	7.85	5.35	15.8	18.5	4.8	3.74			
24/2/2004	54	18.1	16.2	30.75	7.85	5.15	15.9	18.3	4.74	3.66			
25/2/2004	51	17.6	15.9	30	7.9	5.2	15.7	17.8	4.7	3.5			
26/2/2004	50	17.6	15.8	29.75	7.85	5.65	15.3	17.7	4.68	3.28			
27/2/2004	54.5	17.9	16.2	30	8.3	5.75	15.5	18.5	4.72	3.32			
1/3/2004	51	17.5	15.9	30	7.9	5.55	15.6	19.1	4.68	3.2			
2/3/2004	50	17.3	15.7	29.5	7.7	5.35	15.4	18.8	4.68	3.14			
3/3/2004	49.75	16.9	15.3	29.25	7.75	5.3	15.2	18.5	4.7	3.08			
4/3/2004	53	17.2	15.6	30	7.85	5.45	15.1	18.1	4.48	3.3			
8/3/2004	52	17.5	15.7	30.25	8	5.7	15	18.2	4.46	3.44			
9/3/2004	56	17.8	16.2	31	8.2	5.6	15	18.2	4.52	3.76			
10/3/2004	55.5	18	15.5	30.5	8.05	5.6	14.9	17.7	4.46	3.52			
11/3/2004	58	17.9	15.6	30.75	8.1	5.6	15	17.9	4.44	3.52	48		
12/3/2004	56	17.5	15.5	30.75	8.05	5.3	14.9	17.4	4.38	3.36	46		
15/3/2004	52.5	16.8	14.8	29	7.95	5.05	14.8	17.3	4.1	3.28	45.5		
16/3/2004	53.5	16.8	14.5	29	8	5.15	14.8	17	4	3.28	45.25		
17/3/2004	53	16.2	14.7	28	7.8	5.15	14.6	17	4	3.3	46		
18/3/2004	54.5	16.3	15	28.5	7.8	5.15	14.7	17.1	4.04	3.36	47.75		
19/3/2004	53	16	14.8	28.25	7.7	5.2	14.7	17	4.1	3.26	47		
22/3/2004	52.5	15.5	14.9	28	7.75	5.05	14.7	17.1	4.02	3.24	47	1.46	
23/3/2004	52	15.2	14.5	28	7.9	5	14.4	16.4	4	3.26	46.25	1.45	
24/3/2004	52.5	15.2	14.6	28	7.8	5	14.5	16.5	3.94	3.28	46	1.41	
25/3/2004	50.5	14.8	14.2	27.5	7.6	4.88	14.1	16.3	3.8	3.12	45.75	1.31	
26/3/2004	49.75	15	14.2	27.25	7.9	4.88	14.1	16.5	3.8	3.16	46.75	1.26	3.139
29/3/2004	48.25	14.5	13.8	26.75	7.95	4.9	14.3	17	3.7	3.08	46.75	1.14	2.817
30/3/2004	47.5	14.4	13.9	27.75	7.85	5	14.1	17.8	3.7	3.04	46	1.03	3.007
31/3/2004	45.75	14.5	13.9	26.25	8.05	5.2	13.9	18	3.7	3.04	46.75	1.01	3.025
1/4/2004	50	14.9	14.5	26.75	8.1	5.2	14.4	17.7	3.84	3.1	49.25	1.08	2.988
2/4/2004	54.5	15	14.8	27	8.75	5.45	14.4	18.1	3.92	3.12	50.5	1.09	2.969
5/4/2004	54	15.3	15	27	9.25	5.3	14.5	18.1	3.98	3.08	58	1.09	2.836
7/4/2004	52.5	15	14.9	27	9.65	5.15	14.3	17.9	3.88	3.04	55.5	1.03	2.742
8/4/2004	51.5	14.5	15.3	27	9.2	5.1	14.1	17.5	3.84	3	53	1.01	2.742
9/4/2004	51.5	14.6	16	26.75	9.15	5.05	13.8	17.6	3.8	2.96	54.5	1.01	2.780
12/4/2004	53.5	15.3	15.7	26.75	9.15	5.2	13.7	17.5	3.8	3	56.5	1.02	2.893
16/4/2004	55.5	15.1	15.5	27	9.15	5.2	13.6	17.3	3.8	2.98	58.5	1.06	2.893

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547												
	KEST	SIM	TYCN	HFT	CCP	SINGHA	EIC	Q-CON	SCG	GRAND	AOT	ECL	NCH
19/4/2004	53	15	15.3	27.75	9.05	5.2	13.7	17	3.76	3	56.5	1.05	2.836
20/4/2004	56	15	15	28	9.05	5.25	13.5	16.5	3.82	3	58.5	1.06	2.780
21/4/2004	54	14.7	14.8	27.25	8.9	5.3	13	16.3	3.8	2.96	57	1.02	2.666
22/4/2004	52	14.3	14.5	27	8.75	5.1	13.2	17.7	3.74	2.82	54.5	0.992	2.572
23/4/2004	51.5	13.8	14.5	27	8.6	5	13.1	17.4	3.74	2.66	53.5	0.976	2.534
26/4/2004	51	13.5	14.2	26.25	8.4	4.92	13.1	17.2	3.72	2.54	53	0.94	2.572
27/4/2004	52.5	13.9	14.6	26.25	8.4	5	13	17.2	3.72	2.62	55.5	0.944	2.458
28/4/2004	50.5	13.5	14.3	26	8.4	4.96	13	16.8	3.68	2.54	55	0.936	2.345
29/4/2004	49.25	13.3	14	26	8.5	4.78	13	16.7	3.68	2.48	53	0.9	2.307
30/4/2004	49.5	13	13.6	25	8.4	4.78	13	16.7	3.68	2.42	52.5	0.868	2.231
4/5/2004	48.75	12.9	13.3	24.9	8.35	4.8	12.8	16.5	3.68	2.44	52.5	0.86	2.118
6/5/2004	47	12.6	13.2	24.7	8.3	4.74	12.7	16.1	3.62	2.4	51.5	0.832	2.175
7/5/2004	48.5	12	13.2	24.4	8.5	4.72	12.1	16	3.64	2.4	53	0.852	2.004
10/5/2004	45	10.9	12.3	23.9	8	4.56	12.5	15.2	3.56	2.26	50	0.8	1.910
11/5/2004	46.25	11.2	12.3	24.2	7.95	4.62	12.7	15.1	3.6	2.22	52.5	0.792	1.929
12/5/2004	45.75	11.3	12.2	24	7.8	4.7	12.8	14.9	3.54	2.2	52	0.8	1.881
13/5/2004	45	10.9	12	23.1	7.75	4.66	12.8	14.6	3.54	2.2	50.5	0.78	1.825
14/5/2004	45	10.9	12.1	23	7.6	4.78	12.5	14.4	3.56	2.18	51	0.792	1.607
17/5/2004	40.75	10	10.8	22.5	7.4	4.6	12.3	13.6	3.34	1.96	49.25	0.736	1.588
18/5/2004	41	10.1	10.3	21.8	7.05	4.6	12.7	13.2	3.42	1.92	50.5	0.716	1.740
19/5/2004	44.75	10.8	10.8	21.8	7.2	4.6	12.4	13.7	3.52	2.02	53	0.748	1.673
20/5/2004	42.25	10.2	10.3	21.4	6.45	4.62	12.8	13.7	3.48	1.93	51.5	0.736	1.721
21/5/2004	44.5	10.5	10.7	21.4	6.4	4.64	12.7	13.6	3.64	1.96	52.5	0.752	1.702
24/5/2004	44.25	11.5	11.3	20.8	6.45	4.66	12.6	13.6	3.6	1.96	51.5	0.748	1.702
25/5/2004	42.5	10.9	10.9	20.8	6.4	4.64	12.8	13	3.44	1.97	50.5	0.736	1.749
26/5/2004	42.75	10.7	10.9	20.9	6.2	4.64	13	13	3.56	2.02	50.5	0.732	1.787
27/5/2004	45.5	11.2	11.2	20.7	6.6	4.58	12.6	13.5	3.66	2.04	52.5	0.744	1.787
28/5/2004	46.5	11.3	11.4	20.6	6.8	4.56	12.5	13.6	3.66	2.12	53	0.752	1.768
31/5/2004	45.5	11.4	11.1	20.7	6.7	4.52	12.8	13.9	3.66	2.2	53	0.748	1.796
1/6/2004	43.5	11.6	11.3	20.6	7	4.44	12.9	15.2	3.6	2.38	51.5	0.74	1.749
3/6/2004	42.5	11.2	10.9	20.5	7	4.48	12.9	14.9	3.54	2.34	50.5	0.732	1.749
4/6/2004	43	11.3	10.8	20.4	6.9	4.52	12.9	14.7	3.62	2.4	50.5	0.732	1.749
7/6/2004	45.25	11.2	10.6	20.3	6.95	4.4	12.9	14.7	3.74	2.42	50.5	0.736	1.740
8/6/2004	42.5	11	10.1	20.1	6.6	4.12	12.7	14	3.58	2.3	50	0.7	1.759
9/6/2004	42	11	10.2	19.7	6.7	4.2	12.8	14.2	3.52	2.32	50.5	0.704	1.759
10/6/2004	41.5	11.1	10.6	19.7	6.8	4.12	12.8	14.1	3.6	2.38	50	0.716	1.787
11/6/2004	40.75	11.3	10.5	20.5	6.8	4.08	12.5	14	3.58	2.46	49.75	0.708	1.787
14/6/2004	39.5	11.1	10.1	20.6	6.75	4.06	12.6	14	3.54	2.36	50.5	0.708	1.79
15/6/2004	39.5	11.1	10.2	19.9	6.8	4.06	12.7	13.9	3.6	2.38	50	0.712	1.80
16/6/2004	41.25	11.5	10.8	19.8	6.6	4.18	12.7	14.2	3.64	2.4	51	0.716	1.83
17/6/2004	40.75	11.4	10.4	19.9	6.65	4.16	12.8	14.1	3.64	2.48	50.5	0.728	1.83
18/6/2004	40.75	11.4	10.5	19.6	6.55	4.18	12.8	14	3.62	2.48	50.5	0.708	2.02
21/6/2004	41.25	11.4	10.6	19.5	6.6	4.22	12.6	14.2	3.64	2.48	50.5	0.704	2.00
22/6/2004	41.25	11.4	11.2	19.4	6.75	4.2	12.6	14	3.64	2.44	51	0.7	2.04
23/6/2004	40.75	11.3	11.3	19.3	6.65	4.26	12.6	14.6	3.64	2.44	50.5	0.7	2.06

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547												
	KEST	SIM	TYCN	HFT	CCP	SINGHA	EIC	Q-CON	SCG	GRAND	AOT	ECL	NCH
24/6/2004	41.5	11.7	11.5	19.3	6.6	4.26	12.6	14.4	3.6	2.42	51.5	0.696	2.12
25/6/2004	40.5	11.8	11.6	19.4	6.7	4.24	12.5	14.4	3.62	2.4	51	0.692	2.10
28/6/2004	41	12.1	11.6	19.3	6.85	4.24	12.6	14.6	3.64	2.46	52	0.696	2.10
29/6/2004	40.5	12	12.1	19.3	6.95	4.24	12.4	14.5	3.66	2.46	53	0.7	2.10
30/6/2004	40.5	11.5	12.1	19.4	6.95	4.24	12.4	14.4	3.64	2.44	51.5	0.696	2.12
2/7/2004	40.25	11.5	12.1	19.4	6.8	4.2	12.4	14.4	3.62	2.48	52	0.688	2.08
5/7/2004	40	11.6	12.2	19.4	6.9	4.2	12.7	15	3.7	2.52	52.5	0.696	2.19
6/7/2004	41	11.8	12.6	20.2	6.8	4.3	12.8	14.7	3.84	2.52	54.5	0.696	2.19
7/7/2004	41	11.8	12.8	19.9	7.2	4.3	12.7	15	3.9	2.68	53.5	0.7	2.14
8/7/2004	40	11.6	12.5	19.7	7	4.26	12.6	15	3.94	2.64	52.5	0.688	2.14
9/7/2004	40.25	11.6	12.6	19.8	7.1	4.3	12.7	15.9	4.06	2.68	52.5	0.692	2.16
12/7/2004	39.75	12.1	12.4	19.6	6.95	4.6	12.7	15.5	4.04	2.68	53	0.708	2.16
13/7/2004	39.75	12.9	12.5	20	6.95	4.44	12.6	15.8	4.04	2.68	52.5	0.7	2.14
14/7/2004	39	13.4	12.2	19.7	6.95	4.38	12.6	15.4	3.94	2.74	52.5	0.704	2.14
15/7/2004	38.5	13.4	11.9	19.6	6.9	4.48	12.5	15.3	3.92	2.74	51.5	0.704	2.16
16/7/2004	38.75	13.2	11.7	19.4	6.85	4.38	12.5	15.3	3.94	2.74	51.5	0.64	2.16
19/7/2004	37.5	12.7	11.5	19.5	6.8	4.38	12.4	15.8	3.94	2.76	51	0.58	2.16
20/7/2004	37.5	12.5	11.6	19.8	7.05	4.36	12.4	15.6	3.86	2.7	52	0.592	2.16
21/7/2004	39.25	13.2	11.8	19.6	7.05	4.38	12.4	15.6	3.84	2.66	51.5	0.596	2.16
22/7/2004	38.25	12.7	11.5	19.5	7.15	4.38	12.4	15.5	3.84	2.62	51	0.584	2.17
23/7/2004	38.25	13.5	11.6	19.5	7.2	4.36	12.4	15.6	3.82	2.56	51	0.604	2.23
26/7/2004	37	12.8	11.3	18.2	7.15	4.26	12.3	15.5	3.78	2.44	50	0.584	2.23
27/7/2004	36.75	13.2	11.1	18	7.1	4.14	12.2	15.7	3.74	2.44	51	0.58	2.38
28/7/2004	36	12.8	11.1	17.5	7.1	4.2	12.2	15.7	3.7	2.36	51	0.576	2.36
29/7/2004	35	12.7	10.9	17.2	7.15	4.24	12.3	15.6	3.66	2.22	51	0.58	2.51
30/7/2004	35.5	12.8	11.3	17.3	7.05	4.18	12.2	15.6	3.76	2.32	51.5	0.58	2.46
3/8/2004	34.25	12.7	11.2	17.3	6.9	4.18	12	15.6	3.68	2.28	51	0.58	2.40
4/8/2004	31.75	11.9	10.8	17.3	6.6	4.16	12	15.6	3.62	2.24	50.5	0.564	2.50
5/8/2004	32.5	11.9	10.6	17	7.05	4.2	11.8	15	3.62	2.22	50.5	0.58	2.48
6/8/2004	31.25	11.7	10.4	16.7	6.65	4.16	11.5	14.6	3.7	2.24	50.5	0.544	2.46
9/8/2004	30.5	11.5	10.4	16.5	6.55	4.18	11.6	14.6	3.72	2.2	50	0.552	2.44
10/8/2004	29.5	11.5	10.6	16.5	6.6	4.24	11.7	14.6	3.7	2.22	50	0.548	2.46
11/8/2004	29.25	11.5	10.3	16.5	6.4	4.12	11.7	14.7	3.66	2.2	49.75	0.508	2.55
13/8/2004	27.5	11	10.2	16.5	6.3	4.2	11.6	14	3.68	2.22	49.5	0.516	2.50
16/8/2004	28	11.1	10.2	16.8	6.35	3.94	11.5	14	3.66	2.2	50	0.516	2.50
17/8/2004	29	11.4	10.3	17.5	6.3	4	11.5	14.1	3.58	2.14	49.75	0.504	2.51
18/8/2004	30	11.5	10.5	17.6	6.4	3.98	11.5	14.4	3.58	2.12	49.75	0.544	2.50
19/8/2004	29.5	11.6	10.4	17.2	6.25	3.92	11.6	14.6	3.54	2.1	49.5	0.544	2.51
20/8/2004	29.75	11.5	10.5	17	6	3.8	11.6	14.6	3.56	2.16	49.25	0.544	2.51
23/8/2004	29.5	11.5	10.4	17.1	6	3.84	11.6	14.8	3.6	2.16	49.5	0.512	2.51
24/8/2004	30	11.4	10.5	17	6	3.78	11.6	14.7	3.62	2.16	49	0.516	2.53
25/8/2004	33.25	11.5	10.6	17.2	6	3.84	11.3	14.8	3.66	2.16	49.5	0.524	2.61
26/8/2004	34.25	11.9	10.9	17.1	6.2	3.88	11.3	15	3.7	2.18	49.5	0.54	2.67
27/8/2004	34	12	10.9	17.2	6.2	3.84	11.5	14.9	3.7	2.2	50.5	0.54	2.74
30/8/2004	33.5	11.8	11	17.4	6.1	3.82	11.5	15.2	3.7	2.08	50	0.552	2.84

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547												
	KEST	SIM	TYCN	HFT	CCP	SINGHA	EIC	Q-CON	SCG	GRAND	AOT	ECL	NCH
31/8/2004	35.25	12.3	11.2	17.4	6.2	3.84	11.4	15.5	3.78	2.16	51	0.56	2.87
1/9/2004	35	12.1	11.4	17.3	6.55	3.86	11.5	15.2	3.82	2.18	49.75	0.532	2.93
2/9/2004	35	12	11.3	17.5	6.45	3.86	11.6	15.2	3.86	2.2	49.5	0.552	3.06
3/9/2004	34.5	12	11.5	17.4	6.55	3.86	11.5	15.2	3.84	2.22	49.5	0.544	3.27
6/9/2004	34.5	11.9	11.4	17.4	6.5	3.82	11.5	15.2	3.88	2.18	49.75	0.54	3.31
7/9/2004	34.25	12	11.5	17.3	6.65	3.78	11.5	15.2	3.88	2.18	48.75	0.544	3.23
8/9/2004	34.25	11.9	11.5	17.6	6.55	3.78	11.5	15	3.86	2.18	48.5	0.548	3.27
9/9/2004	35.5	12	12.1	17.6	6.6	3.74	11.3	15	3.9	2.22	49	0.592	3.29
10/9/2004	35.5	11.9	12.5	17.7	6.6	3.8	11.3	14.9	3.92	2.22	49.25	0.584	3.63
13/9/2004	39.75	12.2	12.9	17.8	6.8	3.84	11.2	15.1	3.98	2.2	48.75	0.596	3.82
14/9/2004	39.5	12.2	12.8	18.2	6.7	3.84	11.2	15.3	4.06	2.24	48.75	0.6	3.84
15/9/2004	40.75	12.2	12.7	17.7	6.8	3.88	11.2	16.3	4.16	2.32	50.5	0.62	3.86
16/9/2004	39.75	12.3	13.3	18	6.7	3.92	11.2	16.3	4.18	2.26	50.5	0.628	3.90
17/9/2004	39.5	12.5	13.9	17.9	6.75	3.88	11	16	4.22	2.3	51.5	0.632	4.07
20/9/2004	38.5	12	13.6	17.5	6.6	3.82	11	15.8	4.22	2.26	50.5	0.648	4.16
21/9/2004	37.5	11.9	13.1	17.6	6.4	3.8	11	15.4	4.16	2.24	49.75	0.62	4.59
22/9/2004	37.75	11.8	13.1	17.3	6.3	3.8	11	15.5	4.18	2.22	49.75	0.624	4.52
23/9/2004	36.25	11.6	12.6	17.2	6.05	3.74	11.1	15.2	4.12	2.22	49.25	0.584	4.50
24/9/2004	36.5	11.5	12.8	17.2	6.1	3.72	11.2	15.3	4.1	2.2	49.25	0.6	4.46
27/9/2004	35.25	11.3	12.7	17	6.05	3.66	11.2	15.2	4.1	2.18	49.5	0.604	4.69
28/9/2004	35.25	11.2	12.3	16.8	5.6	3.64	11	15.2	4.1	2.2	49.75	0.592	4.56
29/9/2004	35.25	11.4	12.2	17	5.5	3.64	12.2	15.2	4.12	2.2	50	0.604	4.63
30/9/2004	35.75	11.3	12.5	17.1	5.5	3.76	12.3	15.3	4.16	2.2	49.75	0.6	4.63
1/10/2004	37.75	11.4	12.8	17	5.55	3.7	12.4	15.5	4.14	2.24	50	0.62	4.71
4/10/2004	39.25	12	13	17	5.65	3.7	12.5	15.7	4.2	2.28	51.5	0.616	4.65
5/10/2004	38.75	12.2	12.7	16.8	5.55	3.64	12.4	15.1	4.22	2.16	51	0.6	4.65
6/10/2004	37.5	12	12.5	16.8	5.2	3.56	12.4	14.6	4.2	2.16	50	0.612	4.65
7/10/2004	37	12.7	12.4	16.7	5.55	3.54	12.4	14.4	4.26	2.14	49.5	0.612	4.67
8/10/2004	37.5	12.5	12.3	17	5.85	3.56	12.4	14.2	4.26	2.2	49.75	0.62	4.77
11/10/2004	38.25	12.2	12.2	16.7	5.95	3.58	12	14.1	4.28	2.16	49.5	0.6	5.01
12/10/2004	36.25	12	11.8	16.8	6.05	3.82	11.2	13.7	4.24	2.16	49	0.584	5.11
13/10/2004	35.75	12.1	11.6	16.6	6.3	3.86	11	13.6	4.2	2.12	49	0.58	5.20
14/10/2004	34.5	11.6	11.2	16.7	6.05	3.78	10.9	13.1	4.04	2.1	48.25	0.524	5.44
15/10/2004	35	11.9	11.2	16.6	6.05	3.8	10.9	13.2	4.12	2.02	48	0.532	5.34
19/10/2004	34	12	11.3	16.7	5.5	3.8	10.9	13	4.12	2.02	47.75	0.544	5.39
20/10/2004	36	12.3	11.5	16.7	5.75	3.82	11.1	13.4	4.1	2.04	48.25	0.56	5.39
22/10/2004	35	12.6	11.2	16.7	5.8	3.84	11.1	13.2	4.1	2.04	48	0.56	5.48
26/10/2004	34.75	12.2	11.3	16.9	5.85	3.76	11.1	13.2	4.08	2	48	0.54	6.10
27/10/2004	36	12.4	11.4	16.7	6	3.78	11.4	13.1	4.1	2.04	48.25	0.56	6.43
29/10/2004	35	12.3	11.4	16.5	6.05	3.66	11.4	12.9	4.08	2	47.5	0.572	6.19
1/11/2004	32.75	11.9	11	16.5	5.8	3.6	11.4	12.2	3.98	2	46.25	0.54	6.15
2/11/2004	32.75	11.6	11	16.4	5.3	3.6	11.3	11.6	3.92	2.18	45.25	0.528	6.52
3/11/2004	33	11.8	11.1	16.4	5.35	3.68	11.3	11.2	3.88	2.02	46.25	0.556	6.71
4/11/2004	33	12	11.1	16.4	5.55	3.66	11.3	11.2	4	2.08	46.75	0.56	6.71
5/11/2004	32.75	12	11	16.6	5.55	3.68	11.2	11.4	3.92	2.02	47.75	0.556	6.81

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547												
	KEST	SIM	TYCN	HFT	CCP	SINGHA	EIC	Q-CON	SCG	GRAND	AOT	ECL	NCH
8/11/2004	34	12	10.8	16.8	5.65	3.66	11.3	11.7	3.98	2.06	49	0.62	7.23
9/11/2004	33.25	12	10.8	16.4	5.6	3.7	11.3	11.9	4	2	48.25	0.608	7.23
10/11/2004	33.25	12	10.7	16.3	5.45	3.66	11	12.4	3.98	1.99	48.25	0.612	7.47
12/11/2004	32.5	11.8	10.7	16.4	5.5	3.66	11	11.9	3.96	2.02	47.75	0.612	7.42
15/11/2004	32.75	12.1	10.9	16.3	5.55	3.66	11.1	11.8	4	2	48	0.608	5.20
16/11/2004	32.25	11.8	10.7	16.3	5.45	3.68	11	11.7	4.04	2.02	48	0.608	3.82
17/11/2004	32.5	11.4	10.7	16.5	5.6	3.66	11.2	11.4	4	2.02	48	0.596	3.57
18/11/2004	34	11.4	11.1	16.7	5.7	3.62	11	11.4	3.96	2.06	48.25	0.668	3.55
19/11/2004	35.75	11.5	11.6	16.8	5.55	3.64	11	11.5	3.98	2.14	48.25	0.78	3.12
22/11/2004	35	11.3	11.7	16.7	5.5	3.62	11.1	11.7	3.98	2.14	48	0.828	3.16
23/11/2004	35.25	11.5	11.9	16.7	5.65	3.6	11.1	11.5	4	2.06	48.5	0.848	3.14
24/11/2004	35.25	11.4	12.4	16.7	5.7	3.64	11.2	11.6	3.98	2.04	48.25	0.856	3.01
25/11/2004	37	11.4	12.5	16.7	5.75	3.66	11	11.8	4	2.02	48.5	0.944	2.91
26/11/2004	36	11.3	12	17.2	5.65	3.66	11	11.5	3.98	2.02	48.25	0.928	3.18
29/11/2004	36.25	11.4	12.2	16.8	5.7	3.7	11	11.6	3.96	2	48.25	0.952	3.46
30/11/2004	35.75	11.2	12.4	16.8	5.6	3.72	11	11.2	3.94	2.02	48.25	0.964	3.57
1/12/2004	37.25	11.2	12.5	16.8	5.7	3.76	10.9	11.6	3.94	2.12	48	1.02	3.40
2/12/2004	36.75	11.2	12.3	16.8	5.65	3.8	10.9	11.5	3.88	2.16	48	1.04	3.57
3/12/2004	38.25	11.4	12.3	16.8	5.65	3.76	10.8	11.3	3.86	2.16	48	1.05	3.40
7/12/2004	39.5	11.4	12.1	16.9	5.65	3.8	10.6	11.4	3.86	2.1	48	1.12	3.37
8/12/2004	38.75	11.3	12	16.8	5.6	3.78	10.7	11.2	3.84	2.14	48	1.12	3.38
9/12/2004	38.5	11.4	11.8	16.8	5.65	3.8	10.7	11.3	3.84	2.26	48	1.12	3.27
13/12/2004	38.5	11.4	11.8	16.8	5.6	3.84	10.7	11.3	3.98	2.26	49	1.14	3.16
14/12/2004	37.5	11.3	11.6	16.8	5.5	3.8	10.8	11.2	3.94	2.26	48.5	1.12	3.14
15/12/2004	36.75	11.1	11.3	16.8	5.45	3.8	10.9	11.2	3.92	2.28	48.75	1.14	3.12
16/12/2004	36.75	11.1	11.4	16.8	5.5	3.8	10.9	11.1	3.86	2.28	48.75	1.14	3.03
17/12/2004	36.5	11	11.5	16.7	5.5	4.1	10.9	11	3.9	2.3	48.75	1.12	2.87
20/12/2004	36	10.9	11.9	17	5.4	4.92	10.9	11.1	3.86	2.28	48.75	1	3.06
21/12/2004	37	11	12.1	17	5.4	5.2	10.9	10.9	3.86	2.3	49	0.968	3.03
22/12/2004	37	10.9	11.9	17.1	5.4	5.35	10.9	10.9	3.88	2.28	48.75	1.02	2.99
23/12/2004	38.25	11	11.9	17.2	5.4	6	10.9	10.4	3.92	2.26	50	1.01	2.97
24/12/2004	38.75	11	11.8	16.9	5.45	6.45	11	10.5	3.86	2.24	52.5	0.956	2.95
27/12/2004	38.75	11.3	12.3	17	5.4	6.4	11	10.6	3.84	2.2	51	0.932	2.95
29/12/2004	38.25	11.1	12.2	17.1	5.45	6.35	11.1	10.9	3.86	2.2	51	0.876	2.93
30/12/2004	37.75	11	12	17.1	5.4	6.85	11	10.9	3.86	2.24	50	0.852	2.91
4/1/2005	38	11	12	17.1	5.4	6.2	11	10.8	3.84	2.2	50.5	0.828	2.80
5/1/2005	37.5	10.8	11.9	17.1	5.45	6.4	10.9	10.6	3.9	2.16	49.75	0.804	2.76
6/1/2005	37.5	10.9	11.9	17.1	5.4	6.7	11	10.7	3.86	2.08	50.5	0.8	2.76
7/1/2005	37.5	10.8	12	17.1	5.4	6.8	11	10.8	3.82	2.22	50.5	0.8	2.78
10/1/2005	37.25	11	12.2	17.1	5.4	6.95	11	11.2	3.8	2.24	51.5	0.8	2.82
11/1/2005	38	11.1	12.4	17.2	5.5	6.85	10.7	11.6	3.86	2.24	51.5	0.804	2.84
12/1/2005	38.5	11	12.8	17.1	5.75	6.45	10.7	11.6	3.9	2.24	51	0.832	2.87
14/1/2005	39.75	11.1	12.7	17.2	5.9	6.7	10.5	12.2	3.9	2.26	50.5	0.904	2.95
17/1/2005	39.25	11.3	12.4	18.7	5.8	6.7	10.8	13.4	3.9	2.38	50	0.908	3.03
18/1/2005	39.25	11.1	12.6	18.2	5.75	6.7	10.7	13.6	3.88	2.28	50.5	0.916	2.97

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547												
	KEST	SIM	TYCN	HFT	CCP	SINGHA	EIC	Q-CON	SCG	GRAND	AOT	ECL	NCH
19/1/2005	38.75	11.1	13	17.9	5.75	6.65	10.5	13.6	3.86	2.28	50	0.88	2.95
20/1/2005	39.25	11.1	12.8	17.7	5.75	6.75	10.6	13.6	3.86	2.3	50	0.856	2.89
21/1/2005	39	11	12.6	17.9	5.7	6.65	10.5	13.2	3.86	2.32	50	0.832	2.89
24/1/2005	39.75	11.2	12.6	18.1	5.7	6.7	10.6	13.2	3.88	2.32	49.75	0.86	2.89
25/1/2005	40.25	11.1	12.8	18.1	5.75	6.6	10.5	12.9	3.94	2.34	49.75	0.86	2.99
26/1/2005	41	11	12.7	18.5	5.95	6.75	10.4	13	4.02	2.34	49.5	0.888	2.97
27/1/2005	40	11	12.8	19.5	5.95	6.7	10.3	12.1	4	2.36	49.25	1.02	3.16
28/1/2005	39.25	11.1	12.8	19.2	5.85	6.65	10.2	12.2	4.04	2.28	49	1.28	3.10
31/1/2005	39	10.9	12.7	19.2	5.7	6.7	10.3	12.2	4.04	2.26	48.75	1.22	3.01
1/2/2005	37.5	10.9	12.6	18.9	5.7	6.7	10.4	12.1	4.06	2.3	48.75	1.38	3.06
2/2/2005	38.75	11	12.7	19	6	6.7	10	12.3	4.08	2.28	48.75	1.31	3.16
3/2/2005	38.75	10.9	13.1	19.1	5.9	7.45	10	12.5	4.14	2.3	49	1.29	3.20
4/2/2005	38.5	11	13.4	19.4	6	7.5	10.1	12.6	4.12	2.3	48.75	1.3	3.16
7/2/2005	38.25	10.9	13.4	19.3	6.3	7.6	10.2	12.7	4.06	2.3	48.75	1.28	3.10
8/2/2005	38.25	11.1	13.4	19.3	6.45	7.55	10.7	12.6	4.02	2.3	48.75	1.43	3.03
9/2/2005	38.75	11.2	13.6	19.2	6.4	7.6	10.8	12.7	4.1	2.3	48.75	1.35	3.03
10/2/2005	39	11.2	13.5	19.3	6.5	7.6	10.5	12.7	4.06	2.32	49	1.34	3.06
11/2/2005	39.75	11.1	13.6	19.2	6.4	7.6	10	12.5	4.04	2.36	49.75	1.26	3.08
14/2/2005	39.75	11.2	13.5	19.2	6.5	7.6	10.5	12.4	4.06	2.38	50	1.26	3.06
15/2/2005	39.75	11.2	13.3	19.1	6.6	7.65	10.5	12.9	4	2.36	49.75	1.26	3.06
16/2/2005	39.75	11.1	13.4	19.2	6.65	7.65	10.3	12.8	4.06	2.38	50	1.22	3.10
17/2/2005	39.5	11.2	14	19.3	6.65	7.6	10.3	13.1	4.1	2.36	50.5	1.23	3.10
18/2/2005	39.25	11.2	14	19.2	6.55	7.7	10.1	12.9	4.1	2.36	50	1.24	3.08
21/2/2005	38.75	11.1	13.8	19.7	6.65	7.65	10.1	12.7	4.12	2.38	49.75	1.22	3.04
22/2/2005	38.75	11.2	13.9	20.4	6.8	7.6	10	12.6	4.18	2.54	50	1.22	3.04
24/2/2005	39	11.2	13.9	21.1	6.85	7.6	10.3	12.8	4.16	2.5	50	1.22	3.16
25/2/2005	39	11	14.3	20.6	6.9	7.65	10.5	12.6	4.18	2.5	49.75	1.25	3.06
28/2/2005	39.25	11	14.4	20.6	6.95	7.65	10.4	12.7	4.14	2.52	49.5	1.24	3.04
1/3/2005	39.25	11	14.4	19.9	7	7.85	10.3	12.4	4.16	2.5	49.25	1.22	2.93
2/3/2005	37.75	11	14.2	19.3	6.5	7.9	10.1	11.8	4.16	2.5	48.5	1.13	2.89
3/3/2005	37.5	11	14	19.4	6.6	7.9	10.2	11.5	4.2	2.5	48.5	1.11	2.91
4/3/2005	37.5	11	13.9	19.3	6.65	7.9	10.3	11.8	4.14	2.48	48.5	1.1	2.89
8/3/2005	37.25	11	14	17.5	6.5	8.15	10.5	11.9	4.12	2.54	48.75	1.1	2.78
9/3/2005	37	10.7	14	16.8	6.4	8.15	10	11.8	4.12	2.42	47.75	1.03	2.78
10/3/2005	36.75	10.7	14	16.5	6.5	8.55	10.4	11.5	4.1	2.4	49	1.01	2.74
11/3/2005	35.75	10.6	12.6	16.5	6.35	8.7	10.4	11.3	4.1	2.46	48.25	1.16	2.63
14/3/2005	35.75	10.4	12.5	16.5	6.2	8.6	10.1	11	4.1	2.44	48.5	1.13	2.65
15/3/2005	35.75	10.4	12.7	16.6	6.5	8.6	10.1	11	3.98	2.58	48.25	1.12	2.59
16/3/2005	35.25	10.1	12.5	16.5	6.65	8.6	10	11.1	4	2.56	48.25	1.1	2.63
17/3/2005	34.75	10.1	12.4	16.6	6.5	8.55	10.2	10.7	4	2.6	48.25	1.11	2.57
18/3/2005	34.25	10.1	12.6	16.4	6.4	8.05	10	10.7	4	2.6	48	1.1	2.53
21/3/2005	33	10	12.6	16.3	6.35	8.1	9.95	10.7	3.98	2.52	48	1.14	2.50
22/3/2005	33	10	12.6	16.1	6.35	8.15	10	10.6	4	2.42	47.25	1.11	2.40
23/3/2005	32.25	10	12.5	16.1	6.3	8	10	10.5	4	2.4	46.75	1.09	2.36
24/3/2005	31.75	9.9	12.4	16.2	6.3	8.05	10.1	10.5	4	2.4	47.5	1.08	2.36

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547												
	KEST	SIM	TYCN	HFT	CCP	SINGHA	EIC	Q-CON	SCG	GRAND	AOT	ECL	NCH
25/3/2005	32.25	9.9	12.6	16.2	6.35	8.15	10	10.4	3.98	2.3	48	1.1	2.40
28/3/2005	32	10	12.5	16.1	6.35	8.2	10	10.3	3.98	2.28	47.25	1.1	2.48
29/3/2005	33	10.2	12.4	15.8	6.4	8.6	9.95	10.1	3.98	2.28	47	1.11	2.38
30/3/2005	31.75	10.1	12.4	15.6	6.3	8.7	10	9.9	3.98	2.26	47.25	1.06	2.34
31/3/2005	31	10.1	12.3	15.7	6.1	8.65	10	9.95	3.98	2.22	46.5	1.04	2.36
1/4/2005	30.5	10.1	12.4	15.7	6.1	8.4	10	10.1	3.98	2.2	46.5	1.04	2.21
4/4/2005	30	9.95	12.4	15.6	6	8.4	10.1	9.6	3.98	2.24	46.75	1.05	2.25
5/4/2005	30.25	9.95	12.3	15.7	6	8.25	10.3	9.7	3.98	2.42	46.75	1.07	2.38
7/4/2005	30	9.4	12.4	15.4	6	8.1	10.3	9.6	3.98	2.46	46.5	1.07	2.27
8/4/2005	29.25	9.35	12.2	15.5	5.95	8.1	10.4	9.35	4.1	2.4	46.25	1.05	2.21
11/4/2005	29.25	9.4	12.2	15.6	5.85	8.1	10	9.25	4.02	2.38	46	1.05	2.23
12/4/2005	29.75	9.5	12.2	15.6	6	8.15	10	9.25	4.02	2.4	46.75	1.03	2.27
18/4/2005	31.5	9.5	12.4	15.6	6.1	8.75	9.8	9.35	4.1	2.46	47	1.02	2.19
19/4/2005	30	9.4	12.1	15.5	6.05	8.55	9.8	9.15	4	2.34	46.25	1.01	2.16
20/4/2005	30	9.35	12.3	15.3	6	8.15	9.8	9.2	4	2.36	46.25	1.02	2.12
21/4/2005	29.75	9.25	12.2	15.3	6.15	8.15	9.9	8.9	4	2.36	46	1	2.12
22/4/2005	30.25	9.3	12.1	15.6	6.25	8.2	9.9	8.4	3.98	2.34	46	0.988	2.14
25/4/2005	30.75	9.2	12.1	15.3	6.25	8.2	9.9	8.6	4	2.4	46	1	2.16
26/4/2005	31	9.2	12.1	15	6.1	8.4	9.9	8.85	4	2.4	45.75	1.03	2.08
27/4/2005	29.75	9.1	11.8	15	5.9	8.15	9.8	8.7	4	2.4	44.75	0.996	2.06
28/4/2005	29.75	9.1	11.7	15	5.95	8.2	9.7	8.6	4	2.4	45	0.996	2.04
29/4/2005	30	8.9	11.8	15	6	8.15	9.85	8.65	4	2.4	45	1.08	2.00
3/5/2005	29.25	8.9	11.6	14.9	5.9	8.1	10	8.55	4	2.4	44.25	1.09	1.99
4/5/2005	28.75	9.05	11.4	14.9	5.9	8.2	9.9	8.5	4	2.38	44	1.07	1.87
6/5/2005	27	8.95	11.2	14.4	5.45	8.1	9.75	8.2	4.02	2.26	43	1.04	1.86
9/5/2005	27	9.15	11.2	14	5.4	8.15	9.65	8.05	4.02	2.3	41.25	1.07	1.86
10/5/2005	26	9.6	11	13.5	5.4	8.15	9.65	7.75	4	2.28	42.75	1.05	1.89
11/5/2005	25.5	9.95	10.8	14.9	5.45	8.2	9.7	7.5	4.02	2.18	42.75	1.07	1.85
12/5/2005	26	9.85	10.3	14.9	5.35	8.3	9.75	7.45	4.02	2.2	42.25	1.17	1.91
13/5/2005	26.75	10	10.6	14	5.6	8.3	9.75	7.65	4.04	2.24	43	1.34	1.99
16/5/2005	27	9.85	10.8	14	5.75	8.2	9.65	7.75	4.04	2.26	42.75	1.32	1.99
17/5/2005	27.75	10	11	15	5.85	8.15	9.65	8.15	4.04	2.28	43	1.36	1.97
18/5/2005	27.75	10.9	10.8	13.9	5.8	8.15	9.6	8.15	4.04	2.26	42.5	1.37	1.91
19/5/2005	27	11.1	10.8	13.2	5.65	8.2	9.6	7.95	4	2.24	42.25	1.35	1.93
20/5/2005	27.25	11.6	10.9	13.2	5.65	8.2	9.7	8.15	4.02	2.3	42.25	1.28	2.17
24/5/2005	28	11.1	10.7	13.5	5.65	8.2	9.7	8.1	4.02	2.24	42.25	1.32	2.67
26/5/2005	27.75	10.9	10.6	13.7	5.8	8.2	10	7.5	4	2.28	42	1.33	2.33
27/5/2005	27	10.8	10.3	13.7	5.5	8.15	10	6.8	4	2.28	41.5	1.33	2.59
30/5/2005	26.5	10.9	10.3	13.7	5.45	8.15	10	6.75	3.96	2.26	42.5	1.33	2.55
31/5/2005	26.5	10.7	10.4	14	5.5	8.15	9.5	6.75	3.94	2.28	43.75	1.3	2.51
1/6/2005	27.25	10.8	10.4	13.8	5.9	8.2	9.55	6.6	3.92	2.24	45	1.36	2.36
2/6/2005	26.75	10.8	10.4	13.8	5.6	8.15	9.6	6.6	3.98	2.24	44.75	1.31	2.16
3/6/2005	25.75	10.6	10.4	13.8	5.6	8.15	9.6	6.45	3.98	2.22	44	1.3	2.12
6/6/2005	25.75	10.3	10.4	13.9	5.65	8.15	9.9	6.2	3.94	2.22	43.25	1.28	2.22
7/6/2005	26.25	10.7	10.2	13.7	5.7	8.15	-	6.1	3.98	2.22	43.75	1.25	2.26

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547												
	KEST	SIM	TYCN	HFT	CCP	SINGHA	EIC	Q-CON	SCG	GRAND	AOT	ECL	NCH
8/6/2005	26	10.5	10.3	13.8	5.65	8.15	-	6.15	3.98	2.24	44.75	1.3	2.20
9/6/2005	25.75	10.5	10.3	14.1	5.6	8.2	9.6	6.05	3.94	2.22	45.25	1.29	2.14
10/6/2005	25	10.3	10.2	14	5.5	8.15	9.6	5.6	3.96	2.2	44.75	1.3	2.26
13/6/2005	25.25	10.4	10.4	14.2	5.45	8.15	9.6	5.65	4	2.2	45	1.23	2.22
14/6/2005	25.75	10.5	10.3	14.2	5.5	8.15	9.6	5.6	3.96	2.18	45	1.24	2.24
15/6/2005	26.5	10.8	10.4	14.1	5.55	8.5	9.55	5.65	4	2.2	45	1.24	2.46
16/6/2005	26.75	11.1	10.4	14.3	5.6	8.3	-	5.6	4	2.2	45	1.24	2.40
17/6/2005	27	11.9	10.5	14	5.5	8.5	-	5.7	4	2.18	45	1.25	2.32
20/6/2005	26.5	11.9	10.5	14	5.6	8.4	9.65	5.9	4	2.22	45	1.25	2.34
21/6/2005	26.25	11.8	10.5	14.1	5.45	8.35	9.75	5.55	3.96	2.24	45	1.23	2.34
22/6/2005	26.5	11.8	10.6	14	5.45	8.35	9.65	5.35	3.98	2.24	45	1.17	2.24
23/6/2005	26	11.8	10.4	14.1	5.4	8.3	9.65	5.5	4	2.22	44.5	1.1	2.26
24/6/2005	26.5	12.1	10.4	14	5.4	8.35	9.65	5.45	4	2.2	44.75	1.08	2.26
27/6/2005	26.5	12.8	10.4	14	5.65	8.3	-	5.8	3.94	2.2	44.75	1.1	2.24
28/6/2005	26.5	12.6	10.3	13.7	5.5	8.3	9.85	5.7	3.94	2.22	44.75	1.12	2.20
29/6/2005	26.25	12.6	10.3	13.8	5.5	8.25	9.7	5.45	3.94	2.24	45	1.1	2.10
30/6/2005	26	12.5	10.2	12.9	5.5	8.2	-	5.3	3.94	2.18	45	1.01	2.12
4/7/2005	25.75	12.6	10.3	12.6	5.45	8.2	-	5.35	3.98	2.2	45.5	1.04	2.08
5/7/2005	26	12.5	10.3	12.4	5.45	8.25	-	5.35	3.98	2.16	45.5	1.04	2.06
6/7/2005	26.5	12.3	10.2	12.1	5.45	8.2	-	5.4	3.94	2.14	45.75	1.04	2.06
7/7/2005	26.25	12.3	10.2	12	5.35	8.2	9.7	5.35	-	2.16	45.5	1.04	2.04
8/7/2005	25.75	12.3	10.1	12	5.4	8.15	9.65	5.1	3.94	2.14	46.25	1.01	2.08
11/7/2005	25.75	12.3	10.1	12	5.35	8.2	9.65	5.1	3.94	2.1	45.5	1.04	2.04
13/7/2005	25.5	12.8	10.2	-	5.3	8.15	9.75	5	3.92	2.12	45.25	1.03	1.99
14/7/2005	25	12.5	10.1	12.2	5.1	8.05	9.7	4.86	3.94	2.12	45	1.03	1
15/7/2005	23.3	12.2	9.95	12.2	4.5	8.1	9.7	4.66	3.86	2.02	45	1	0.99
18/7/2005	22.8	12.1	9.95	12	4.5	8.05	9.65	4.64	3.92	2.1	44	0.99	1
19/7/2005	21.9	12.1	9.45	11.9	4.46	8.1	-	4.42	3.92	2.1	44	1	0.98
20/7/2005	20.9	10.9	8.75	12.2	4.46	8	9.65	4.06	3.88	2	43	0.98	0.96
21/7/2005	21.2	11.5	8.85	12.2	4.14	8	9.7	4.04	3.9	2	43.5	0.96	0.93
22/7/2005	20.7	11.5	8.9	-	4.02	8	9.65	4	3.94	2	43.25	0.93	0.93
25/7/2005	21	11.5	8.9	12	4	8	9.7	4.02	-	2.08	43.5	0.93	0.93
26/7/2005	21.3	11.6	8.85	12.1	4.04	8	9.7	4.12	-	2.02	45	0.93	0.96
27/7/2005	22	11.7	8.95	12	4.04	8	9.7	4.08	3.94	2.04	45.75	0.96	0.92
28/7/2005	21.5	11.5	8.8	11.7	3.96	8.1	9.7	3.96	3.88	2.06	45.25	0.92	0.9
29/7/2005	20.9	11.5	8.7	11.7	3.84	8.05	9.8	3.94	3.92	2.12	44.5	0.9	0.9
1/8/2005	20.4	11.4	8.8	11.6	3.7	8.05	9.7	3.72	3.94	2.14	45	0.9	0.9
2/8/2005	20.3	11.4	8.7	11.6	3.68	8.05	-	3.88	3.96	2.02	45.25	0.9	0.9
3/8/2005	20.3	11.4	8.85	11.7	3.74	8.1	-	3.92	3.96	2.1	45	0.9	0.91
4/8/2005	20.5	11.4	8.95	11.7	3.84	8.05	9.75	4.14	3.96	2.1	45.75	0.91	0.91
5/8/2005	20.4	11.4	8.9	11.6	3.82	8.05	-	4.14	3.92	2.12	45.25	0.91	0.93
8/8/2005	20.7	11.7	9.1	11.9	3.84	8.05	9.75	4.1	3.98	2.06	45.75	0.93	0.97
9/8/2005	21.5	12	9.05	12	3.82	8.05	9.75	4.06	3.94	2	45.25	0.97	0.95
10/8/2005	21.5	12.5	9	11.5	3.8	8.1	9.95	4.04	3.92	2	45.25	0.95	0.93
11/8/2005	20.9	13	8.95	10.8	3.74	8.1	9.8	4	3.96	1.96	45.75	0.93	0.93

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547												
	KEST	SIM	TYCN	HFT	CCP	SINGHA	EIC	Q-CON	SCG	GRAND	AOT	ECL	NCH
12/8/2005	21.5	13	8.9	10.8	3.64	8.05	9.85	4	3.94	1.93	45.5	0.93	0.95
15/8/2005	22.7	13.2	8.9	-	3.7	8.1	9.9	4.02	3.88	1.93	46	0.95	0.98
16/8/2005	22.7	13.1	9.4	-	3.72	8.1	-	4.18	3.92	1.9	45.5	0.98	1.02
17/8/2005	23.5	13.5	9.45	10.4	3.74	8.1	9.95	4.1	3.92	1.9	45.25	1.02	1.04
18/8/2005	23.2	13.3	9.3	10.4	3.7	8.05	9.8	4.06	3.92	1.87	45	1.04	1.02
19/8/2005	22.9	13	9.2	10.4	3.58	8.05	9.95	4.06	-	1.88	44.5	1.02	1.02
22/8/2005	22.7	12.8	9.2	10.4	3.48	8.05	9.95	4.06	3.9	1.87	45.25	1.02	1.02
23/8/2005	22.6	12.7	9.05	10.4	3.3	8.1	9.95	4.04	3.9	1.91	45	1.02	0.99
24/8/2005	21.7	12.6	9	10.2	2.92	8.05	9.85	3.72	3.9	1.9	45	0.99	-
25/8/2005	21.3	12.7	8.8	10.2	2.76	8.1	9.8	3.6	3.9	1.89	44.5	-	1.02
26/8/2005	21.3	12.7	8.85	10.3	2.76	8.05	10	3.54	3.9	1.84	44.75	1.02	0.99
29/8/2005	21.7	12.9	8.95	10.3	2.82	8.05	9.95	3.54	3.9	1.86	46	0.99	1.01
30/8/2005	22.2	12.8	8.95	10.3	2.82	8.05	9.9	3.56	3.9	1.9	45.75	1.01	0.97
31/8/2005	22.7	12.9	9	10.5	2.8	8.1	-	3.6	3.88	1.79	46.5	0.97	1
1/9/2005	24.2	12.8	9.1	10.3	2.78	8.15	-	3.64	3.88	1.8	46.5	1	1
2/9/2005	25	12.8	9	10.4	2.72	8.05	9.85	3.68	3.88	1.85	46	1	0.99
5/9/2005	25	12.6	8.95	10.4	2.68	8.05	-	3.64	3.9	1.85	46.25	0.99	1.09
6/9/2005	25	12.6	9	10.3	2.7	8.05	9.85	3.7	3.9	1.83	46.25	1.09	1.02
7/9/2005	24.5	12.6	9	10.7	2.62	8	9.75	3.62	3.9	1.8	46.25	1.02	1.02
8/9/2005	24.9	12.7	8.95	-	2.52	8	9.85	3.58	3.9	1.8	46.5	1.02	1
9/9/2005	24.7	13.2	8.95	10.2	2.52	7.95	9.8	3.62	3.92	1.78	46.5	1	1.02
12/9/2005	26.75	13.4	9.05	10.4	2.6	8.1	-	3.6	3.92	1.8	48	1.02	1.01
13/9/2005	27.75	13.3	9.1	10.5	2.56	8.15	-	3.64	3.92	1.68	49.5	1.01	1.02
14/9/2005	27.5	13.3	9.05	10.4	2.64	8.1	9.85	3.62	3.92	1.56	50	1.02	1.01
15/9/2005	27	13.3	9.05	10.3	2.66	8.1	-	3.56	-	1.57	49.75	1.01	1.03
16/9/2005	27.5	13.2	9.15	10.6	2.74	8	-	3.54	-	1.6	50.5	1.03	1.02
19/9/2005	28	13.2	9.2	11	2.86	8	-	3.58	3.92	1.65	50	1.02	1.01
20/9/2005	28.75	13.1	9.3	10.8	2.98	8.05	-	3.6	3.88	1.71	50	1.01	1.01
21/9/2005	28.5	13.2	9.3	10.8	3	8	-	3.6	3.88	1.71	51	1.01	1
22/9/2005	29	13.1	9.2	10.8	2.98	8	-	3.52	3.92	1.72	50.5	1	1.01
23/9/2005	29.75	13.1	9.3	11.2	3	8.1	-	3.54	3.92	1.72	52	1.01	1.03
26/9/2005	30.25	13	9.25	11.6	3.14	8.05	9.85	3.64	3.92	1.69	51.5	1.03	1.02
27/9/2005	30.75	13	9.35	11.5	3.02	8.2	9.8	3.92	3.92	1.73	51.5	1.02	1.01
28/9/2005	30.5	13.1	9.3	11.4	3.04	8.05	9.8	4.16	3.94	1.78	50	1.01	1.01
29/9/2005	31	13	9.2	11.2	3.06	8.1	9.7	3.98	3.94	1.83	51	1.01	1
30/9/2005	31.5	13.2	9.2	11.5	3.02	8.2	9.8	3.94	3.94	1.76	52	1	1.01
3/10/2005	32.5	13.1	9.15	11.7	3.06	9.5	9.8	3.86	3.94	1.81	52.5	1.01	1.01
4/10/2005	32.5	13	9.2	11.7	3.08	10.6	9.85	3.92	3.94	1.81	52	1.01	1
5/10/2005	31.5	13	9.3	11.7	3.08	10.9	9.85	3.94	-	1.8	52.5	1	0.99
6/10/2005	31	12.9	9.45	11.9	3.04	11	9.65	3.86	3.94	1.83	52	0.99	1
7/10/2005	30.5	13	9.35	11.9	3.12	10.6	9.75	3.98	3.94	1.72	52	1	0.99
10/10/2005	30.5	12.9	9.3	11.9	3.04	10.2	9.75	3.86	3.94	1.77	51	0.99	0.98
11/10/2005	30	13	9.35	11.9	3.04	11.2	9.8	3.88	3.94	1.77	50	0.98	0.97
12/10/2005	29.25	13.2	9.3	11.9	3.02	11	9.85	3.82	-	1.72	49.25	0.97	0.96
13/10/2005	29	13.2	9.35	-	2.98	10.7	-	3.86	3.94	1.72	48.5	0.96	0.97

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547												
	KEST	SIM	TYCN	HFT	CCP	SINGHA	EIC	Q-CON	SCG	GRAND	AOT	ECL	NCH
14/10/2005	30.25	13.3	9.3	11.5	3	11.1	9.8	3.84	3.94	1.74	49	0.97	0.97
17/10/2005	30	13	9.2	11.6	2.98	10.9	9.8	3.8	3.94	1.7	49.75	0.97	0.94
18/10/2005	29.75	12.9	9.15	11.7	3	10.9	9.7	3.84	-	1.7	51	0.94	0.97
19/10/2005	28.25	12.9	9.15	11.7	2.96	11	-	3.78	-	1.71	50.5	0.97	1
20/10/2005	29	12.9	9.1	11.3	2.9	11	9.7	3.8	-	1.7	50.5	1	0.96
21/10/2005	28.25	13.4	9.15	11.3	2.92	11	-	3.76	-	1.7	51	0.96	0.97
24/10/2005	28	14	9	11.5	2.9	11	9.8	3.74	3.94	1.66	50.5	0.97	0.93
25/10/2005	28.25	14.2	9.05	11.3	2.9	11.4	9.8	3.72	3.94	1.65	50.5	0.93	0.93
26/10/2005	27.75	13.8	8.8	11	2.9	11	-	3.66	3.92	1.67	50	0.93	0.94
27/10/2005	27.5	14	8.85	11.2	2.86	11.1	9.75	3.62	-	1.69	50.5	0.94	0.93
28/10/2005	27.5	14	8.8	-	2.82	11.5	9.7	3.62	3.96	1.69	49.75	0.93	0.91
31/10/2005	27.5	13.9	8.8	11	2.74	12.2	9.7	3.6	-	1.68	49.75	0.91	0.91
1/11/2005	28.25	13.7	8.8	11	2.7	13.5	9.6	3.6	3.9	1.71	50	0.91	0.91
2/11/2005	27.75	13.6	8.75	11.2	2.68	12.8	9.7	3.54	3.94	1.7	50	0.91	0.93
3/11/2005	28.5	13.7	8.75	10.9	2.68	11.7	9.7	3.56	-	1.65	49.25	0.93	0.93
4/11/2005	28.25	13.5	8.75	10.9	2.66	11.6	9.75	3.6	3.88	1.61	50	0.93	0.88
7/11/2005	28	13.6	8.75	10.9	2.7	11.5	9.8	3.6	3.9	1.55	50.5	0.88	0.92
8/11/2005	28.75	13.6	8.7	10.7	2.8	10.6	9.9	-	3.9	1.54	50.5	0.92	0.93
9/11/2005	29.5	13.9	8.8	10.2	2.9	10.7	9.9	3.64	3.94	1.58	50	0.93	0.92
10/11/2005	30.25	13.7	8.8	10.6	2.9	10	9.9	3.64	3.86	1.57	50.5	0.92	0.91
11/11/2005	30.25	13.6	8.75	-	2.88	10.1	9.9	3.66	3.86	1.56	50.5	0.91	0.92
14/11/2005	29.75	13.7	8.8	10	2.84	10	9.9	3.66	3.86	1.56	50	0.92	-
15/11/2005	29.5	13.8	8.75	9.95	2.74	9.7	-	3.58	3.86	1.54	51	-	0.89
16/11/2005	28.75	13.5	8.7	10	2.72	8.6	-	3.54	-	1.56	50.5	0.89	0.93
17/11/2005	29.25	13.6	8.5	9.9	2.76	8.8	-	3.6	-	1.53	50.5	0.93	-
18/11/2005	29	13.5	7.7	9.85	2.7	8.5	9.9	3.6	3.84	1.55	50	-	0.86
21/11/2005	29.25	13.4	7.4	9.6	2.68	8.55	-	3.54	3.88	1.53	50	0.86	0.86
22/11/2005	29	13	6.75	9.65	2.62	8.4	9.75	3.4	3.86	1.54	50.5	0.86	0.93
23/11/2005	27.5	12.2	6.85	9.95	2.54	8.2	9.8	3.22	3.84	1.62	50.5	0.93	0.87
24/11/2005	27	12.9	7	9.9	2.46	8.25	9.85	3.16	-	1.62	49.25	0.87	0.82
25/11/2005	26	12.8	7.65	9.85	2.44	8.15	9.9	3.1	3.82	1.64	49.75	0.82	0.79
28/11/2005	26.25	12.4	7.9	9.7	2.46	8.1	9.9	2.98	-	1.63	50	0.79	0.74
29/11/2005	24.7	12.3	7.5	9.4	2.4	8	10	2.88	-	1.6	50	0.74	0.78
30/11/2005	24	12.5	7.7	9.7	2.38	8.2	-	2.8	3.82	1.55	50	0.78	0.76
1/12/2005	22.3	12.2	7.3	9.9	2.36	7.95	-	2.6	3.82	1.55	49	0.76	0.78
2/12/2005	22.6	12.4	7.45	9.9	2.38	7.95	-	2.66	-	1.57	48.75	0.78	0.78
6/12/2005	22.6	12.5	7.65	9.9	2.38	8	-	2.68	3.76	1.54	49.25	0.78	0.79
7/12/2005	22.3	12.4	7.4	9.9	2.38	8	-	2.66	3.78	1.48	49.25	0.79	0.79
8/12/2005	22.5	12.4	7.5	9.45	2.38	7.95	-	2.78	3.76	1.52	49.5	0.79	0.82
9/12/2005	22.4	12.2	7.45	9.95	2.36	8.05	-	2.9	3.86	1.5	49.75	0.82	0.74
12/12/2005	21.2	12	7.3	9.9	2.26	8	-	2.72	3.86	1.47	49.5	0.74	0.62
13/12/2005	21.1	12.1	7.45	9.9	2.28	8	-	2.6	3.84	1.49	50	0.62	0.65
14/12/2005	21.6	12.1	7.5	9.75	2.3	8.15	-	2.68	3.84	1.51	50	0.65	0.65
15/12/2005	24.1	12.3	7.5	9.85	2.32	8.1	-	2.68	3.86	1.52	50	0.65	0.64
16/12/2005	23.9	12.3	7.5	-	2.28	8.05	-	2.62	3.86	1.52	50	0.64	0.64

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547												
	KEST	SIM	TYCN	HFT	CCP	SINGHA	EIC	Q-CON	SCG	GRAND	AOT	ECL	NCH
19/12/2005	24.5	12.5	6.55	9.45	2.3	7.95	-	2.62	3.86	1.56	50.5	0.64	0.65
20/12/2005	24.7	12.2	6.75	9.55	2.32	7.95	-	2.62	-	1.58	50	0.65	0.66
21/12/2005	24.5	12.7	6.85	9.45	2.3	8	-	2.62	3.78	1.7	50.5	0.66	0.67
22/12/2005	23.2	12.6	6.85	9.5	2.32	7.85	-	2.7	3.86	1.75	50	0.67	0.66
23/12/2005	23.2	12.6	6.9	9.65	2.26	7.95	-	2.64	3.8	1.79	49.75	0.66	0.66
26/12/2005	23.3	12.8	6.85	9.75	2.24	7.9	-	2.66	3.82	1.74	50	0.66	0.65
27/12/2005	24.5	12.6	6.9		2.26	8.2	-	2.6	3.8	1.68	51.5	0.65	0.67
28/12/2005	24.7	12.5	6.9		2.24	8	-	2.62	3.82	1.7	51	0.67	0.65
29/12/2005	24.5	12.6	6.95		2.26	8.05	-	2.6	3.84	1.69	51	0.65	0.66
30/12/2005	25	12.4	7.2		2.24	7.95	-	2.6	3.96	1.72	50.5	0.66	0.65

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright © by Chiang Mai University
 All rights reserved

วัน/เดือน/ปี	ราคาเปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547												
	SPACK	AREEYA	CSL	NNCL	SIS	PRO	AMC	ML	OISHI	KTECH	SEAFCO	AI	SAM
10/6/2004	2.86	4.9	8.8	13.3									
11/6/2004	2.88	5	9	13.3									
14/6/2004	2.88	4.82	9	12.8									
15/6/2004	2.88	4.82	8.8	12.9									
16/6/2004	2.9	4.92	8.9	13									
17/6/2004	2.88	4.9	9.15	13.1									
18/6/2004	2.92	4.9	8.9	13									
21/6/2004	2.92	4.92	8.9	13.5	5.25								
22/6/2004	2.92	4.98	8.95	13.5	4.62								
23/6/2004	2.86	4.96	9	13.2	4.18								
24/6/2004	2.86	5.15	8.9	13.5	4.22								
25/6/2004	2.86	5	9	13.4	4.2								
28/6/2004	2.92	5.05	9	13.5	4.22								
29/6/2004	2.92	5.05	9.3	13.6	4.14								
30/6/2004	3	4.9	9.1	13.3	4								
2/7/2004	3.02	4.88	8.95	13.1	3.86								
5/7/2004	3.02	4.9	8.95	12.9	3.76								
6/7/2004	2.96	4.96	9	13.3	3.8								
7/7/2004	2.96	5.05	9.1	13.5	3.88								
8/7/2004	2.98	4.9	9.05	13.1	3.86								
9/7/2004	3.08	4.98	8.9	13.1	3.92								
12/7/2004	3.04	5.05	9.05	13	3.9								
13/7/2004	3.02	5	8.95	12.8	3.86								
14/7/2004	3.02	4.88	9.1	12.6	3.84								
15/7/2004	3.02	4.88	8.95	12.7	4.18								
16/7/2004	3.04	4.88	8.95	12.6	3.9								
19/7/2004	3.02	4.8	8.9	12.3	3.88								
20/7/2004	3.02	4.8	8.9	12.3	3.9								
21/7/2004	2.98	4.8	8.85	12.4	4.1								
22/7/2004	3	4.72	9	12.3	4.06								
23/7/2004	2.98	4.68	8.95	12	4.3	3.7							
26/7/2004	2.94	4.44	9.05	11.5	4.1	3.16							
27/7/2004	2.98	4.24	8.9	11.1	4.16	2.86							
28/7/2004	2.96	4.18	8.65	11.2	4.2	3.08							
29/7/2004	2.94	4.1	8.4	10.9	4.04	2.98							
30/7/2004	2.96	4.06	8.45	11	3.92	3.16							
3/8/2004	2.92	4.2	8.5	10.9	3.74	3.1							
4/8/2004	2.92	4.08	8.25	10.4	3.48	2.7							
5/8/2004	2.94	4	7.7	10.7	3.58	2.78							
6/8/2004	2.92	3.98	7.55	10.3	3.46	2.72							
9/8/2004	2.94	3.9	7.4	10.1	3.4	2.66							
10/8/2004	2.96	3.8	7.5	10.1	3.46	2.86							
11/8/2004	2.94	3.7	7.75	10	3.42	2.5							
13/8/2004	2.98	3.6	7.9	10	3.36	2.36	2.48						
16/8/2004	2.94	3.68	7.8	10.2	3.48	2.52	3.21						

วัน/เดือน/ปี	ราคาเปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547												
	SPACK	AREEYA	CSL	NNCL	SIS	PRO	AMC	ML	OISHI	KTECH	SEAFCO	AI	SAM
17/8/2004	2.96	3.82	7.85	10	3.56	2.56	3.30						
18/8/2004	2.96	3.8	7.9	9.95	3.48	2.48	3.27						
19/8/2004	2.96	3.8	7.8	9.95	3.54	2.44	3.55	4.26					
20/8/2004	2.96	3.78	7.8	9.95	3.42	2.4	3.18	4.1					
23/8/2004	2.88	3.78	7.65	10.5	3.3	2.38	3.02	4.14					
24/8/2004	2.9	4.02	7.4	10.3	3.4	2.4	2.99	4.12					
25/8/2004	2.9	4.02	7.5	10.4	3.4	2.48	2.77	4.28	21.3				
26/8/2004	2.92	4.08	7.55	10.7	3.44	2.5	2.90	4.36	21.6				
27/8/2004	2.88	4.16	7.8	10.5	3.46	2.56	2.96	4.24	20.3				
30/8/2004	2.82	4.02	8.1	12.4	3.68	2.54	3.07	4.22	20.3				
31/8/2004	2.84	4.12	7.9	12.4	3.66	2.6	3.30	4.24	20.4	7.75			
1/9/2004	2.86	4.48	8.05	12.4	3.7	2.52	3.24	4.2	20.6	7.1			
2/9/2004	2.86	4.34	8	12	3.58	2.52	3.13	4.24	20.6	6.7	4.44		
3/9/2004	2.86	4.3	8.15	11.9	3.5	2.52	3.10	4.22	20	6.25	4.32		
6/9/2004	2.84	4.28	7.9	12.4	3.5	2.54	3.16	4.24	20.1	6.65	4.52		
7/9/2004	2.88	4.28	7.85	12.2	3.68	2.8	3.74	4.34	21.1	6.25	4.4		
8/9/2004	2.86	4.46	7.75	12	3.6	2.66	3.69	4.18	20.6	6.4	4.42		
9/9/2004	2.88	4.54	7.75	11.9	3.64	2.66	3.83	4.18	20.6	6.55	4.72	13.1	
10/9/2004	2.92	4.8	7.7	12	3.64	2.64	3.83	4.26	20.5	6.55	4.7	14.6	
13/9/2004	2.88	5.05	7.75	13.3	3.64	2.66	3.74	4.34	20.6	6.45	5	14.7	
14/9/2004	2.86	5.15	7.9	13.1	3.64	2.66	3.77	4.4	20.4	7.3	4.98	15.4	19.5
15/9/2004	2.86	6	7.8	14	3.64	2.82	4.02	4.32	20.4	7.3	5.05	15	17
16/9/2004	2.86	6.2	7.85	14.1	3.68	2.92	3.83	4.28	20.3	6.75	4.94	14.6	15.9
17/9/2004	2.86	7	8.45	14.9	3.88	3.06	3.74	4.32	20.1	6.5	5.05	14.1	16.2
20/9/2004	2.86	7.65	8.25	17.7	3.72	3.04	3.66	4.36	20	6.4	5.35	14.1	16.6
21/9/2004	2.86	6.75	8.05	16.1	3.62	2.92	3.44	4.32	19.7	6.55	5.9	15.1	17.3
22/9/2004	2.86	6.85	7.85	16.3	3.58	2.94	3.66	4.34	19.6	6.3	6.35	14.6	17
23/9/2004	2.84	6.65	8.05	15.9	3.48	2.8	3.46	4.3	19	6.35	6.2	14.3	18.2
24/9/2004	2.82	6.45	7.85	18	3.46	2.84	3.60	4.58	19.1	6.45	6.45	14.4	17.5
27/9/2004	2.78	5.75	7.85	17.1	3.46	2.74	3.77	4.34	19	6.05	5.9	14.5	17.1
28/9/2004	2.78	5.5	7.75	16.5	3.44	2.74	3.60	4.3	18.8	6.1	6.3	14.1	16.7
29/9/2004	2.76	6.4	7.5	16.9	3.44	2.74	3.63	4.24	18.7	6.1	6.4	13.9	17
30/9/2004	2.74	6.75	7.5	16.9	3.44	2.82	3.86	4.3	18.5	6.15	6.85	14.9	16.9
1/10/2004	2.74	6.85	7.55	17.3	3.44	2.88	3.91	4.3	18.9	6.2	6.75	14.6	16.9
4/10/2004	2.76	7.15	7.75	17	3.48	3.04	3.91	4.32	18.9	6.1	6.45	14.7	16.4
5/10/2004	2.76	7.2	7.85	16.4	3.46	3.04	3.88	4.34	19	5.8	6.25	14.6	16.1
6/10/2004	2.78	6.95	7.9	16	3.4	3.02	3.77	4.28	18.8	5.65	5.95	14.4	16.4
7/10/2004	2.76	6.7	7.9	15.9	3.38	2.96	3.80	4.28	19	5.65	6	14.4	16.1
8/10/2004	2.78	7	7.95	15.7	3.36	3	3.77	4.24	19	5.85	6.05	14.5	15.7
11/10/2004	2.76	7.05	7.8	15.5	3.34	2.94	3.74	4.18	19.1	5.65	5.65	14.4	15.2
12/10/2004	2.8	6.9	7.75	14.4	3.28	2.9	3.66	3.82	19.2	5.65	6.05	13.5	14.5
13/10/2004	2.8	7.4	7.5	14.8	3.24	2.94	3.63	3.9	19.2	5.9	5.7	13.3	14.6
14/10/2004	2.78	6.9	7.25	13.7	3.24	2.86	3.60	3.2	19.4	5.95	6.2	12.3	15
15/10/2004	2.8	7	7.1	13.8	3.22	2.88	3.66	3.88	19.4	5.6	5.95	13	14.7
19/10/2004	2.8	6.6	7.1	14.1	3.22	2.88	3.60	3.88	19.5	5.75	6.05	12.4	14.8

วัน/เดือน/ปี	ราคาเปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547												
	SPACK	AREEYA	CSL	NNCL	SIS	PRO	AMC	ML	OISHI	KTECH	SEAFCO	AI	SAM
20/10/2004	2.8	6.8	7	14.1	3.28	2.94	3.69	4	19.4	5.85	6.1	13	14.7
22/10/2004	2.76	6.7	7.1	14.2	3.24	2.9	3.66	3.96	19.2	5.7	5.95	12.8	14.6
26/10/2004	2.78	6.6	7	14.1	3.24	2.86	3.72	3.92	19.1	5.7	6.2	12.6	14.5
27/10/2004	2.78	6.7	6.85	14.1	3.24	2.9	3.74	3.98	19.2	5.6	6.1	12.8	14.1
29/10/2004	2.78	6.5	6.85	13.7	3.22	2.86	3.69	3.98	19.1	5	5.75	12.4	13.9
1/11/2004	2.76	6.1	6.75	12.9	3.12	2.8	3.525	3.94	19.2	4.92	5.75	11.7	13.9
2/11/2004	2.76	6.45	6.4	12.1	3.02	2.68	3.525	3.92	19	5	6	11.3	13.8
3/11/2004	2.76	6.35	6.1	12.3	2.98	2.7	3.58	3.9	19.1	4.9	5.9	11.5	13.9
4/11/2004	2.76	6.4	5.8	12.7	2.98	2.8	3.60	3.94	19	4.98	6.1	11.6	14.2
5/11/2004	2.76	6.5	5.8	12.7	2.96	2.74	3.63	3.86	19.8	5	6.05	13.7	14.8
8/11/2004	2.74	6.55	6.6	12.5	3	2.78	3.74	3.9	20.2	5.1	6	13	16.3
9/11/2004	2.74	6.6	6.55	12.6	3.28	2.7	3.88	3.88	19.7	5.05	6.25	13.1	16.1
10/11/2004	2.74	6.3	7	12.4	3.1	2.72	3.74	4	19.4	4.94	6.05	12.6	16.5
12/11/2004	2.74	6.3	6.6	12.3	3.08	2.64	3.69	3.9	19.7	5	6	13.2	17
15/11/2004	2.74	6.35	6.95	12.4	3.16	2.78	3.77	3.76	19.8	4.92	5.7	13.2	16.3
16/11/2004	2.72	6.1	6.95	12.5	3.12	2.7	3.69	3.9	19.9	4.88	5.7	13.3	16.3
17/11/2004	2.7	5.75	6.6	12.3	3.14	2.7	3.58	3.84	20.7	4.94	5.85	13.1	16.4
18/11/2004	2.7	5.6	6.5	12.7	3.12	2.78	3.72	3.78	20.9	4.94	5.9	13.2	16.1
19/11/2004	2.7	5.7	6.65	12.6	3.12	2.78	3.74	3.78	20.5	4.9	5.7	13.2	16.5
22/11/2004	2.7	5.8	6.8	12.3	3.1	2.74	3.77	3.78	20.7	4.92	5.75	12.9	16.6
23/11/2004	2.7	5.8	6.6	12.3	3.1	2.72	3.77	3.74	20.6	4.98	5.75	12.9	16.4
24/11/2004	2.62	5.8	6.8	12.2	3.2	2.7	3.91	3.76	20.7	5.45	5.95	13	16.7
25/11/2004	2.66	6.25	6.7	12.5	3.16	2.66	4.00	3.76	20.4	5.35	5.85	13.4	16.5
26/11/2004	2.68	6	6.75	12.2	3.1	2.7	4.02	3.78	20	5.75	6	13.3	16.6
29/11/2004	2.66	6.25	6.55	12.5	3.1	2.68	4.08	3.8	19.9	5.7	5.85	13.4	16.8
30/11/2004	2.64	6.6	6.6	14	3.1	2.64	4.05	3.82	19.8	5.5	5.85	13.4	17.6
1/12/2004	2.7	6.85	6.45	14	3.16	2.64	4.16	3.76	19.6	5.45	5.85	13.4	19.3
2/12/2004	2.68	6.5	6.65	13.5	3.14	2.62	4.14	3.7	19.8	5.4	5.85	14	19.5
3/12/2004	2.72	6.5	6.6	13.5	3.1	2.64	4.14	3.76	20	5.55	5.85	14	19.3
7/12/2004	2.68	6.65	7.1	13.8	3.14	2.72	4.16	3.74	20.1	5.5	5.8	14.1	19.3
8/12/2004	2.68	6.6	6.95	13.4	3.14	2.62	4.16	3.74	20	5.55	5.8	13.9	20.9
9/12/2004	2.68	6.7	7.05	13.2	3.14	2.62	4.26	3.76	20	5.45	6.1	13.8	20.5
13/12/2004	2.66	6.65	7.05	12.9	3.18	2.62	4.36	3.76	20	5.15	6.3	13.7	20.6
14/12/2004	2.66	6.6	7.1	12.7	3.16	2.62	4.3	3.78	19.9	5.15	6.15	13.6	20.8
15/12/2004	2.68	6.55	7.15	12.4	3.12	2.56	4.34	3.78	19.8	5.2	6.2	13.3	21
16/12/2004	2.68	6.6	7.1	12.5	3.1	2.56	4.36	3.78	19.9	5.05	6.05	13.4	20.7
17/12/2004	2.64	6.65	6.95	12.5	3.1	2.54	4.34	3.76	20	5.05	5.9	13.4	20.2
20/12/2004	2.68	6.7	6.8	12.2	3.08	2.52	4.3	3.74	19.9	5	6	13.3	19.1
21/12/2004	2.7	6.75	6.8	12.4	3.08	2.58	4.36	3.74	20	5	6	13.4	18.9
22/12/2004	2.7	6.7	6.95	12.4	3.1	2.66	4.4	3.7	20	5	6	13.5	19
23/12/2004	2.7	6.75	6.9	12.3	3.08	2.6	4.42	3.76	20	5	6.25	13.5	19
24/12/2004	2.68	6.85	6.95	12.1	3.16	2.58	4.44	3.86	20	4.96	6.1	13.6	19.5
27/12/2004	2.68	6.75	6.95	12.1	3.16	2.6	4.44	3.82	20	5.05	6.05	13.8	19.5
29/12/2004	2.7	6.8	6.95	12.2	3.22	2.62	4.48	3.76	20	5.05	6.1	13.6	21.4
30/12/2004	2.68	6.7	7.05	12.1	3.22	2.64	4.56	3.84	19.9	5	6	13.4	20.5

วัน/เดือน/ปี	ราคาเปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547												
	SPACK	AREEYA	CSL	NNCL	SIS	PRO	AMC	ML	OISHI	KTECH	SEAFKO	AI	SAM
4/1/2005	2.7	6.8	7.35	12	3.24	2.52	4.54	3.9	19.9	4.96	5.95	13.6	20.2
5/1/2005	2.66	6.65	7.3	11.9	3.18	2.52	4.48	3.94	19.8	4.98	5.9	13.5	20.2
6/1/2005	2.68	6.8	7.2	12	3.12	2.5	4.44	4.1	19.8	5.3	6.2	13.5	20.3
7/1/2005	2.68	6.65	7.15	11.8	3.14	2.6	4.42	4	20	5.2	6.1	13.5	20.3
10/1/2005	2.68	6.8	7.1	11.9	3.12	2.6	4.42	4	20	5.25	6.2	13.5	20.5
11/1/2005	2.64	6.85	7.15	11.9	3.14	2.6	4.44	4.06	20	5.55	6.15	13.7	21.3
12/1/2005	2.64	7	7.25	12.4	3.14	2.58	4.5	4.2	19.8	6.25	6.25	14.2	21.3
14/1/2005	2.62	7.2	7.2	12.3	3.16	2.64	4.5	4.02	19.9	6.3	6.25	14	21.7
17/1/2005	2.64	7.25	7.35	13	3.14	2.76	4.5	4.08	19.9	6.3	6.4	14	21.8
18/1/2005	2.6	7.15	7.5	13.3	3.2	2.7	4.5	4.06	19.9	6.15	6.4	14	21.8
19/1/2005	2.6	7	7.4	13.4	3.16	2.74	4.54	4.1	19.8	6.1	6.3	14	21.8
20/1/2005	2.6	7	7.3	13.2	3.16	2.72	4.54	4.14	19.9	6.05	6.3	14.5	22.1
21/1/2005	2.66	7.05	7.4	13.2	3.16	2.72	4.48	4.14	19.9	6.15	6.35	15	22.5
24/1/2005	2.66	7	7.3	13.2	3.18	2.76	4.5	4.18	20.6	6.55	6.35	14.7	22.3
25/1/2005	2.64	7.05	7.4	13	3.16	3.04	4.54	4.14	20.9	6.45	6.6	14.7	22.4
26/1/2005	2.7	7.05	7.4	13.5	3.16	3	4.48	4.18	20.8	6.45	6.55	14.8	22.7
27/1/2005	2.68	7	7.4	13.3	3.18	3.02	4.5	4.14	20.4	6.25	6.6	14.7	22.6
28/1/2005	2.64	6.9	8	12.8	3.26	2.96	4.5	4.18	20.3	6.1	6.4	14.2	21.9
31/1/2005	2.64	6.65	7.85	12.8	3.16	2.96	4.44	4.16	20.7	6.15	6.4	13.9	21.4
1/2/2005	2.68	6.75	7.8	13	3.14	2.96	4.42	4.2	21.6	6.25	6.45	13.9	21.5
2/2/2005	2.64	6.8	7.7	13.1	3.18	2.92	4.4	4.18	21.8	6.15	6.35	14	20.2
3/2/2005	2.7	6.8	7.75	13.8	3.2	2.82	4.4	4.26	21.5	6.1	6.35	13.9	20
4/2/2005	2.68	6.75	7.75	14.5	3.22	2.84	4.4	4.2	21.4	6.15	6.35	13.9	20.1
7/2/2005	2.74	6.85	7.65	14.3	3.28	2.8	4.42	4.16	21.3	6.05	6.45	14	20.4
8/2/2005	2.7	6.85	7.7	13.6	3.24	2.74	4.5	4.14	21.8	6.1	6.5	13.9	20.4
9/2/2005	2.66	6.8	7.75	13.6	3.22	2.76	4.56	4.14	21.7	6.15	6.45	14	20.3
10/2/2005	2.7	6.8	7.95	13.6	3.24	2.78	4.58	4.14	22.3	6.2	6.4	14.3	20.2
11/2/2005	2.7	6.8	7.9	13.3	3.34	2.72	4.56	4.14	22.2	6.2	6.4	14.3	20.4
14/2/2005	2.7	6.8	7.95	13.5	3.3	2.74	4.54	4.16	22.2	6.45	6.45	14.1	20.5
15/2/2005	2.74	6.9	7.9	13.9	3.32	2.72	4.54	4.16	22.6	6.65	7	14.2	20.8
16/2/2005	2.74	6.9	7.95	14	3.26	2.72	4.54	4.16	23.3	6.85	6.85	14.1	21
17/2/2005	2.76	6.95	7.95	14.3	3.28	2.78	4.56	4.1	23.5	6.75	7	14.2	20.7
18/2/2005	2.9	6.85	8.1	14.1	3.3	2.8	4.56	4.12	23	6.6	7.1	14.2	20.9
21/2/2005	2.94	6.9	8.05	14.3	3.28	2.8	4.56	4.14	23.1	6.5	7.15	14.1	21.2
22/2/2005	2.92	6.85	8.15	14.6	3.28	2.8	4.58	4.12	23.6	6.65	7.25	14.1	21
24/2/2005	3.06	6.75	8.1	15.5	3.32	2.82	4.64	4.12	24.6	6.7	7.25	14.1	20.8
25/2/2005	3.04	6.9	8.25	14.6	3.4	2.68	4.7	4.1	26	6.55	7.15	14.3	20.5
28/2/2005	3.18	6.75	8.1	14.5	3.34	2.72	4.72	4.1	25	6.45	7.15	14.2	20.8
1/3/2005	3.1	6.8	8.05	13.9	3.38	2.66	4.72	4.1	25.75	6.2	6.95	14.1	20.1
2/3/2005	3	7.2	8.05	13.9	3.36	2.66	4.72	4.1	25.25	5.95	6.9	13.8	20.4
3/3/2005	3	7.7	7.8	13.9	3.34	2.62	4.76	4.08	25.5	6	7	13.9	20.3
4/3/2005	3.04	8	7.9	13.7	3.38	2.62	4.76	4.08	26.5	5.55	6.75	14	20.2
8/3/2005	3.06	8.05	7.9	13.3	3.38	2.62	4.76	4.08	26.25	5.3	6.6	14	19.9
9/3/2005	3.08	8.4	7.75	13.1	3.1	2.7	4.78	4.08	25.25	5.35	6.7	13.7	19.6
10/3/2005	3.16	8.15	7.45	13	3.14	2.68	4.82	4.06	25.25	5.4	6.45	13.8	19

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547												
	SPACK	AREEYA	CSL	NNCL	SIS	PRO	AMC	ML	OISHI	KTECH	SEAFCO	AI	SAM
11/3/2005	3.04	7.85	7.5	12.9	3.1	2.86	4.78	4.02	25.75	5.35	6.5	13.6	19
14/3/2005	2.98	8	7.35	12.7	3.08	2.8	4.82	4.06	25.5	5.35	6.55	13.6	19
15/3/2005	2.92	8	7.4	12.8	3.06	2.98	4.82	3.9	25.5	5.4	6.65	13.9	19
16/3/2005	3.44	8	7.4	12.8	3.12	3	4.82	3.9	26.25	5.3	6.6	14	18.5
17/3/2005	3.56	8.05	7.2	12.3	3.1	2.8	4.78	3.9	25.75	5.15	6.4	13.8	18
18/3/2005	3.4	8	7.05	12.3	3.08	2.8	4.76	3.9	25.75	5.15	6.4	13.3	17.8
21/3/2005	3.44	7.95	6.8	12.1	3.1	2.74	4.7	3.9	25.75	5.2	6.3	13	17.9
22/3/2005	3.36	8	6.65	11.8	3	2.7	4.96	3.9	26	5.1	6.25	13.2	17.8
23/3/2005	3.3	7.9	6.75	12.2	2.96	2.66	4.94	3.9	26	5.1	6.3	13.1	17.8
24/3/2005	3.24	7.95	6.65	12	2.92	2.66	4.9	3.9	26.25	5.1	6.3	13.2	17.7
25/3/2005	3.16	8	6.45	12	2.9	2.64	4.9	3.8	26.75	5.1	6.25	13.5	18
28/3/2005	2.94	8.3	6.5	11.9	2.9	2.72	4.9	3.66	26.75	5.25	6.35	13.4	18.1
29/3/2005	3	9.1	6.55	11.7	2.92	2.64	4.9	3.6	27	5.1	6.25	13.2	19.7
30/3/2005	3.04	9.1	6.55	13.5	2.92	2.62	4.9	3.6	26.25	5.1	6.25	13	20.7
31/3/2005	2.98	9.1	6.45	12.8	2.9	2.64	4.88	3.62	25.75	5.05	6.05	13	20.1
1/4/2005	2.92	9.45	6.3	12.9	2.88	2.62	4.86	3.6	25.5	5.05	5.8	13	19.6
4/4/2005	3.02	9.65	6.25	12.5	2.86	2.62	4.84	3.6	25.5	5.05	6	12.6	19.4
5/4/2005	3.06	9.9	6.1	12.3	2.86	2.6	4.86	3.6	26.25	5.05	5.9	12.5	19.3
7/4/2005	3.06	9.7	6.15	12.3	2.88	2.5	4.84	3.62	25.75	4.96	5.85	12.7	19.2
8/4/2005	2.98	9.2	6.15	12.2	2.94	2.56	4.84	3.66	26	4.96	5.85	12.6	19.5
11/4/2005	3.2	9.4	6.05	12.2	2.92	2.66	4.84	3.62	25.75	4.96	5.9	12.7	19.4
12/4/2005	3.2	9.75	6.05	11.4	2.96	2.66	4.84	3.6	26.25	5	6	12.7	19.6
18/4/2005	3.14	10.6	6.05	11.2	2.98	2.6	4.88	3.62	27.25	4.92	5.9	12.8	19.4
19/4/2005	3.16	10	6.3	11.3	2.9	2.54	4.86	3.8	27	4.86	5.85	12.5	19.3
20/4/2005	3.08	9.4	6.1	11.3	2.88	2.54	4.88	3.68	28.25	4.84	5.85	12.6	19.4
21/4/2005	2.92	9.35	6.15	11.5	2.88	2.56	4.86	3.7	29	4.9	5.95	12.5	19
22/4/2005	2.94	9.6	6.35	11.4	2.84	2.58	4.86	3.66	29	4.96	5.95	12.5	19
25/4/2005	3.02	9.75	6.35	11	2.86	2.56	4.86	4.58	29	4.94	6.05	12.5	18.5
26/4/2005	2.94	9.9	6.35	11.1	2.78	2.54	4.86	4.58	29	4.96	6	12.5	18.6
27/4/2005	2.92	9.7	6.25	11.1	2.78	2.54	4.84	4.58	28.75	4.96	6.05	12.2	17.7
28/4/2005	3.02	10.1	6.1	11.1	2.74	2.56	4.82	4.56	31.5	4.84	6.05	12.4	17.8
29/4/2005	3.1	10.2	6.15	11.2	2.7	2.56	4.82	4.54	31.5	5.05	5.9	12.2	18.1
3/5/2005	3.06	10.1	6.15	10.9	2.66	2.5	4.78	4.54	31.75	4.84	5.8	12.3	18.1
4/5/2005	3.04	10.4	6.1	10.9	2.6	2.5	4.74	4.6	31.75	4.6	5.2	12.2	18
6/5/2005	3.02	10.3	6	10.8	2.56	2.52	4.74	4.66	32.5	4.46	4.9	11.6	17.8
9/5/2005	3.06	10.6	5.85	10.1	2.54	2.5	4.72	4.66	34.75	4.28	4.92	11.6	18
10/5/2005	3.06	10.9	5.8	10	2.38	2.42	4.68	4.64	34.75	4.26	4.74	11.5	18.1
11/5/2005	3.02	10.9	5.75	10.1	2.38	2.4	4.66	4.68	33.5	4.1	4.68	11.3	18.3
12/5/2005	2.92	11	5.55	10.3	2.4	2.4	4.64	4.66	32.5	4.1	4.7	11.5	18
13/5/2005	2.94	11.1	5.5	10.4	2.48	2.42	4.54	4.68	32.75	4.18	5.05	11.8	20.2
16/5/2005	2.94	10.7	5.7	10.6	2.46	2.42	4.48	4.68	34.5	4.2	5.35	11.8	20.7
17/5/2005	2.96	10.8	5.8	10.7	2.42	2.42	4.38	4.68	34.5	4.2	5.25	11.9	20.4
18/5/2005	2.92	10.6	6	11.4	2.4	2.4	4.34	4.72	34.5	4.16	5.15	11.7	19.6
19/5/2005	2.92	10.7	5.9	11.2	2.44	2.36	4.1	4.76	34.5	4.16	5.35	11.4	19.3
20/5/2005	2.96	10.6	5.85	11	2.44	2.42	4.06	4.78	34.75	4.16	5.3	12.2	18.6

วัน/เดือน/ปี	ราคาเปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547												
	SPACK	AREEYA	CSL	NNCL	SIS	PRO	AMC	ML	OISHI	KTECH	SEAFCO	AI	SAM
24/5/2005	3.04	10.6	5.7	10.8	2.66	2.4	4.08	4.8	34.25	4.2	5.2	11.9	18.1
26/5/2005	3	10.6	5.5	10.7	2.66	2.36	4.12	4.78	33.25	4.08	5.05	11.8	18.3
27/5/2005	2.96	10.7	5.45	10.7	2.56	2.38	4.14	4.74	32.75	4.1	5.05	11.2	18
30/5/2005	2.76	10.7	5.2	11.1	2.68	2.36	4.12	4.8	33	4.22	5.1	11.2	17.9
31/5/2005	2.7	10.7	5.05	11.4	2.7	2.34	4.12	4.82	32.5	4.74	5.4	11.6	17.7
1/6/2005	2.7	10.8	5.2	11.3	2.62	2.34	4.14	4.82	32.5	4.42	5.1	11.5	17.4
2/6/2005	2.64	10.6	5.25	11.4	2.62	2.32	4.1	4.82	32.75	4.24	5.05	11.4	17.2
3/6/2005	2.62	10.6	5.4	11.3	2.54	2.28	4.12	4.84	33	4.4	4.98	11.3	17.3
6/6/2005	2.28	10.6	5.1	11.6	2.58	2.28	4.1	4.84	33	4.48	5.05	11.2	17.5
7/6/2005	2.24	10.6	4.94	11.6	2.6	2.28	4.1	4.8	33.25	4.72	5.1	11.4	17.1
8/6/2005	2.32	10.6	4.96	11.6	2.56	2.26	4.16	4.78	33.5	4.6	5.1	11.3	16.9
9/6/2005	2.34	10.6	4.98	11.6	2.52	2.3	4.22	4.76	33.5	4.64	5.1	11.3	17.4
10/6/2005	2.4	10.6	4.9	11.6	2.52	2.3	4.26	4.74	34.25	4.52	5	11.4	17.4
13/6/2005	2.38	10.5	4.78	11.8	2.54	2.28	4.34	4.74	33.5	4.48	5.05	12	17.5
14/6/2005	2.32	10.6	4.8	11.7	2.58	2.26	4.36	4.76	33.75	4.44	5.05	12	17.6
15/6/2005	2.36	10.6	4.78	11.7	2.54	2.28	4.38	4.74	34	4.44	5.25	11.9	17.5
16/6/2005	2.36	10.5	4.82	11.9	2.54	2.26	4.42	4.76	33.5	4.78	5.35	12	17.2
17/6/2005	2.32	10.5	4.86	11.8	2.54	2.3	4.38	4.78	33.25	4.6	5.2	12	17.2
20/6/2005	2.32	10.6	4.84	11.8	2.8	2.24	4.44	4.8	32	4.44	5.2	12.1	17.2
21/6/2005	2.38	10.6	5.05	11.8	2.62	2.24	4.4	4.72	32.25	4.48	5.25	12	16.8
22/6/2005	2.42	10.5	4.9	11.9	2.6	2.16	4.42	4.78	32.25	4.42	5.2	11.9	16.6
23/6/2005	2.36	10.5	4.86	12.4	2.64	2.12	4.46	4.76	32	4.54	5.25	11.7	16.5
24/6/2005	2.36	10.6	4.82	12.4	2.66	2.12	4.5	4.76	32	4.48	5.35	11.7	16.8
27/6/2005	2.38	10.7	4.8	12.3	2.62	2.08	4.54	4.8	32	4.4	5.2	11.9	17.7
28/6/2005	2.4	11.4	4.78	12	2.54	2.1	4.52	4.82	31.75	4.36	5.15	11.9	17.3
29/6/2005	2.38	11	4.76	11.9	2.54	2.08	4.5	4.84	31.5	4.22	5.1	11.9	17.8
30/6/2005	2.34	10.8	4.86	11.8	2.54	2.08	4.52	4.84	31.75	4.22	5.15	11.9	17.6
4/7/2005	2.36	10.8	4.78	11.8	2.52	2.02	4.56	4.84	31.75	4.2	5.15	11.8	17.9
5/7/2005	2.32	10.8	4.78	11.8	2.64	1.88	4.54	4.82	31.5	4.2	5.15	11.6	18.1
6/7/2005	2.32	10.7	4.8	11.8	3.54	1.9	4.54	4.84	31.5	4.2	5.15	11.6	17.3
7/7/2005	2.3	10.5	4.78	11.9	3.68	1.79	4.52	4.84	32	4.18	5.05	11.7	16
8/7/2005	1.89	10.6	4.66	11.8	3.52	1.58	4.52	4.86	32.5	4.14	5.05	11.8	16.6
11/7/2005	1.85	10.5	4.46	12.1	3.2	2.48	4.54	4.9	33.75	4.14	5.15	11.8	16.2
13/7/2005	1.73	10.5	4.16	11.9	3.12	2.38	4.58	4.88	33.5	3.98	4.96	11.8	16.4
14/7/2005	1.54	2.18	4.08	11.7	3.04	2.52	4.62	4.88	33	3.9	4.78	11.7	15.6
15/7/2005	1.48	2.2	3.98	11.6	3.28	2.26	1.45	4.88	33.75	3.84	4.78	11.2	15.7
18/7/2005	1.92	2.18	10.4	10.3	3.2	2.3	1.51	4.88	34.25	3.8	4.76	11.2	16
19/7/2005	1.81	2.04	10.2	10.5	3.22	2.28	1.43	4.88	34.25	3.7	4.32	11.1	16.5
20/7/2005	2.02	2.06	10	10.4	3.22	-	1.4	4.9	33.75	3.66	4.26	10.6	16.6
21/7/2005	1.96	2.08	9.8	10.5	3.06	2.44	1.43	4.94	33.75	3.58	4.26	10.4	16.1
22/7/2005	2	2.1	9.8	10.7	3.1	2.4	1.41	4.94	33.5	3.6	4.34	10	15.6
25/7/2005	2.04	2.1	9.8	11.1	3.02	2.54	1.42	4.96	33.5	3.62	4.34	10.2	15.4
26/7/2005	1.82	2.1	9.85	10.7	3	2.38	1.49	4.92	33.5	3.78	4.38	10.2	15.8
27/7/2005	1.75	2.08	9.9	10.7	3	2.3	1.49	4.92	33.5	3.64	4.36	10.3	16.3
28/7/2005	1.65	2.08	9.8	10.7	3.06	2.42	1.45	4.9	33.5	3.56	4.2	10.3	16.5

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547												
	SPACK	AREEYA	CSL	NNCL	SIS	PRO	AMC	ML	OISHI	KTECH	SEAFCO	AI	SAM
29/7/2005	1.68	2.08	9.9	10.9	3.06	2.34	1.35	4.88	33.5	3.52	4.24	10.2	16.7
1/8/2005	1.64	2.08	9.8	10.8	3.26	2.34	1.17	4.88	33.75	3.44	4.22	10	16.4
2/8/2005	1.65	2.08	9.85	10.8	3.16	2.26	1.16	4.88	33.75	3.48	4.2	10	-
3/8/2005	1.64	2.1	9.85	10.9	3.1	2.36	1.16	4.86	33.25	3.54	4.2	10	-
4/8/2005	1.62	2.1	9.9	11.1	3.14	2.38	1.19	4.86	33.25	3.5	4.16	10	16.4
5/8/2005	1.55	2.1	9.9	11	3.24	2.3	1.17	4.84	33	3.54	4.18	10	16.5
8/8/2005	1.51	2.12	9.9	11.1	3.42	2.22	1.16	4.86	33	3.56	4.22	10	-
9/8/2005	1.62	2.14	9.8	11.4	3.34	2.34	1.16	4.88	33	3.5	4.12	10.3	16.2
10/8/2005	1.59	2.14	9.8	11.4	3.54	2.26	1.16	4.88	33	3.4	3.98	10.1	15.2
11/8/2005	1.57	2.14	9.8	11.4	3.32	2.28	1.15	4.9	32.75	3.44	3.96	10	15.2
12/8/2005	1.53	2.14	9.8	11.8	3.22	2.26	1.17	4.88	32.75	3.52	4.04	9.95	15.3
15/8/2005	1.52	2.14	9.8	11.4	3.36	2.28	1.17	4.88	32.25	3.54	4.08	10	14.9
16/8/2005	1.52	2.16	9.8	11.4	3.3	2.24	1.22	4.88	32.25	3.54	4.1	10.1	14.5
17/8/2005	1.51	2.16	4.94	11.4	3.28	2.32	1.22	4.88	31.75	3.58	4.08	10.1	14.2
18/8/2005	1.48	2.16	4.96	11.4	3.24	2.3	1.22	4.9	31.75	3.52	4	10.1	13.8
19/8/2005	1.45	2.26	4.96	11.4	3.16	2.3	1.22	4.88	32.5	3.5	4.04	9.95	14.5
22/8/2005	1.47	2.22	4.94	11	3.18	2.42	1.21	4.92	32.5	3.54	4.06	9.95	14.7
23/8/2005	1.46	2.3	4.94	11.1	3.22	2.28	1.2	4.9	32.25	3.38	4.02	9.8	14.5
24/8/2005	1.48	2.3	4.9	11	3.2	2.3	1.18	4.88	32.25	3.38	4	9.55	14.5
25/8/2005	1.51	2.3	4.9	10.9	3.26	2.28	1.18	4.88	32.25	3.38	3.98	8.4	14.3
26/8/2005	1.5	2.26	4.82	11.1	3.18	2.3	1.18	4.96	32.25	3.38	3.98	8.4	14.3
29/8/2005	1.51	2.26	4.78	10.9	3.18	2.3	1.18	5	32.25	3.36	4	8.55	14.3
30/8/2005	1.48	2.28	4.8	10.9	3.18	2.32	1.21	4.98	32.25	3.48	4.02	9.15	-
31/8/2005	1.48	2.26	4.86	10.8	3.18	2.28	1.37	4.98	32	3.48	4.06	9.9	14.2
1/9/2005	1.47	2.28	4.84	10.9	3.24	2.3	1.34	4.96	32	3.5	4.08	10.5	14.5
2/9/2005	1.46	2.28	4.86	10.9	3.42	2.28	1.28	4.98	32	3.48	3.96	10.3	-
5/9/2005	1.46	2.2	4.86	10.9	3.38	2.28	1.25	4.98	32	3.5	4	10.6	-
6/9/2005	1.48	2.2	4.86	10.8	3.42	2.38	1.28	4.96	32	3.46	4.02	10.6	13.9
7/9/2005	1.53	2.18	4.86	10.8	3.38	2.3	1.23	4.96	32	3.42	4.04	10.6	14.2
8/9/2005	1.55	2.16	4.86	11	3.38	2.28	1.21	4.96	32	3.38	4.06	10.5	14.1
9/9/2005	1.53	2.18	4.86	10.9	3.42	2.46	1.22	4.96	32	3.46	4.06	10.4	14
12/9/2005	1.52	2.18	4.96	11	3.4	2.36	1.19	4.94	32	3.36	3.98	10.4	14.4
13/9/2005	1.54	2.2	4.96	10.9	3.38	2.34	1.19	4.94	32	3.42	4.06	10.8	15.2
14/9/2005	1.68	2.2	4.96	11.1	3.36	2.32	1.2	4.96	31.75	3.4	4.06	10.8	15.6
15/9/2005	1.63	2.2	4.9	11.3	3.48	2.34	1.23	4.98	31.75	3.44	4.08	10.9	16.4
16/9/2005	1.62	2.2	4.92	11.4	3.62	2.34	1.25	4.98	31	3.56	4.2	11.3	16.1
19/9/2005	1.65	2.2	4.9	11.4	3.6	2.32	1.25	5	31	3.54	4.12	11.6	-
20/9/2005	1.64	2.2	4.9	11.6	3.58	2.38	1.25	4.98	30	3.5	4.16	11.1	15.7
21/9/2005	1.64	2.24	4.9	11.4	3.76	2.44	1.21	4.98	30	3.58	4.34	11.1	-
22/9/2005	1.66	2.24	4.9	11.5	3.74	2.32	1.22	4.98	29.75	3.66	4.42	10.8	15.5
23/9/2005	1.65	2.26	4.84	11.7	3.72	2.34	1.25	4.98	29.75	3.56	4.32	10.7	-
26/9/2005	1.64	2.24	4.74	11.2	3.84	2.32	1.29	5	30	3.48	4.36	10.8	16.3
27/9/2005	1.65	2.22	4.56	11.4	3.94	2.34	1.28	4.98	30	3.54	4.34	11	-
28/9/2005	1.64	2.28	4.6	11.6	3.88	2.32	1.3	4.98	29.75	3.52	4.36	11	16
29/9/2005	1.66	2.28	4.7	11.6	3.86	2.28	1.28	5	29.75	3.5	4.38	11.1	-

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547												
	SPACK	AREEYA	CSL	NNCL	SIS	PRO	AMC	ML	OISHI	KTECH	SEAFCO	AI	SAM
30/9/2005	1.6	2.26	4.78	11.6	3.82	2.32	1.25	4.98	29.75	3.52	4.4	11	-
3/10/2005	1.59	2.24	4.7	11.5	3.88	2.28	1.25	4.98	29.75	3.54	4.48	11	15.8
4/10/2005	1.57	2.24	4.6	12	3.8	2.36	1.27	4.98	30	3.54	4.5	11	-
5/10/2005	1.57	2.26	4.58	12	3.8	2.56	1.3	5	30	3.52	4.5	10.8	-
6/10/2005	1.55	2.26	4.54	12.2	3.78	2.38	1.28	5	29.5	3.52	4.46	10.8	-
7/10/2005	1.59	2.24	4.52	12.1	3.72	2.38	1.25	5	29.5	3.46	4.36	11	15.4
10/10/2005	1.57	2.28	4.54	12	3.7	2.42	1.23	5	30	3.46	4.38	11.2	15.3
11/10/2005	1.58	2.28	4.58	12	3.52	2.4	1.23	4.98	30	3.46	4.36	11.4	-
12/10/2005	1.57	2.28	4.58	12	3.42	2.44	1.22	4.98	29.75	3.46	4.36	11.2	-
13/10/2005	1.56	2.26	4.62	12.1	3.42	2.4	1.24	4.98	29.75	3.46	4.36	11.3	15.7
14/10/2005	1.51	2.26	4.62	12.2	3.42	2.34	1.25	4.98	30	3.64	4.4	11.2	15.6
17/10/2005	1.51	2.28	-	11.9	3.44	2.34	1.23	4.98	30	3.52	4.38	11.1	-
18/10/2005	1.49	2.26	4.58	9.5	3.46	2.32	1.22	4.98	29.75	3.46	4.36	11.8	15.6
19/10/2005	1.48	2.28	4.48	9.6	3.52	2.3	1.18	4.98	29.75	2.88	4.34	11.6	-
20/10/2005	1.49	2.24	4.5	10.1	3.46	2.3	1.17	4.98	29.75	2.74	4.34	11.9	15.6
21/10/2005	1.47	2.24	4.52	9.85	3.46	2.36	1.17	4.98	29.75	2.82	4.34	11.9	16.1
24/10/2005	1.48	2.26	4.48	9.65	3.5	2.34	1.14	5	30	2.82	4.34	11.9	16.3
25/10/2005	1.45	2.24	4.5	9.7	3.64	2.32	1.22	-	30	2.8	4.34	12.1	16
26/10/2005	1.45	2.22	4.42	9.75	3.56	2.32	1.22	-	29.25	2.52	4.32	12.2	16.2
27/10/2005	1.44	2.22	4.52	9.55	3.58	2.34	1.17	3.62	29.25	1.89	4.32	12.6	16.1
28/10/2005	1.44	2.2	4.46	9.6	3.54	2.32	1.17	-	29	1.81	4.32	12.7	16
31/10/2005	1.45	2.24	4.42	9.65	3.54	2.38	1.16	3.52	29	1.8	4.28	12.8	15.9
1/11/2005	1.41	2.22	4.48	9.65	3.6	2.3	1.16	-	28.5	1.74	4.28	12.9	15.8
2/11/2005	1.43	2.22	4.46	9.6	3.6	2.36	1.16	-	28.5	1.72	4.32	13.3	15.8
3/11/2005	1.45	2.26	4.42	9.8	3.6	2.34	1.16	3.6	27.5	1.7	4.32	13.2	15.8
4/11/2005	1.47	2.24	4.5	9.75	3.64	2.32	1.15	-	27.5	1.51	4.32	13.2	16
7/11/2005	1.45	2.24	4.32	9.7	3.6	2.34	1.16	3.4	27.25	1.55	4.3	13.2	16
8/11/2005	1.48	2.26	4.38	9.7	3.58	2.32	1.16	3.06	27.25	1.56	4.34	13	15.9
9/11/2005	1.46	2.24	4.02	9.7	3.5	2.32	1.18	-	27.75	1.58	4.3	13.3	15.9
10/11/2005	1.44	2.26	4.06	9.7	3.48	2.34	1.17	-	29.25	1.61	4.26	13.6	15.9
11/11/2005	1.45	2.26	4.06	9.8	3.44	2.36	1.18	-	28.75	1.63	4.24	13	15.9
14/11/2005	1.44	2.26	4.04	9.65	3.4	2.3	1.19	2.66	29	1.6	4.24	13.1	15.9
15/11/2005	1.42	2.26	4.16	9.65	3.44	2.68	1.15	2.48	29	1.59	4.24	13.1	-
16/11/2005	1.42	2.26	4.16	9.75	3.4	2.32	1.14	2.74	28.5	1.55	4.28	12.1	-
17/11/2005	1.4	2.24	4.1	9.95	3.4	2.32	1.14	-	28.5	1.53	4.2	12.1	-
18/11/2005	1.34	2.26	4.1	9.45	3.4	2.3	1.13	-	28.25	1.53	4.22	11.7	15.8
21/11/2005	1.27	2.26	4.08	9.75	3.4	2.3	1.12	-	27.5	1.5	4.22	11.5	15.5
22/11/2005	1.24	2.26	4.1	9.65	3.3	2.26	1.06	-	27.5	1.52	4.24	11.5	15.7
23/11/2005	1.19	2.26	4.04	9.65	3.16	2.32	1.04	-	27.25	1.5	4.26	11.5	15.9
24/11/2005	1.17	2.26	4.12	9.45	3.22	2.24	1.01	2.52	27.5	1.44	4.28	11	15.8
25/11/2005	1.07	2.26	4.12	9.45	3.18	2.22	1.01	2.52	27.5	1.41	4.36	11.4	15.8
28/11/2005	1.09	2.2	4.14	9.55	3.16	2.16	1	2.52	27.5	1.32	4.38	11.3	15.9
29/11/2005	1.09	2.24	4.14	9.45	3.16	2.04	0.97	2.58	27	1.33	4.4	11.2	-
30/11/2005	1.08	2.24	4.14	9.45	3.18	2.04	0.98	2.1	27	1.28	4.32	11.4	-
1/12/2005	1.07	2.2	-	9.4	3.16	2.04	0.96	2.04	26.5	1.29	4.32	11.3	-

วัน/เดือน/ปี	ราคาเปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547												
	SPACK	AREEYA	CSL	NNCL	SIS	PRO	AMC	ML	OISHI	KTECH	SEAFCO	AI	SAM
2/12/2005	1.09	2.22	4.12	9.3	3.18	2.04	0.98	2.02	26.25	1.33	4.2	11.2	-
6/12/2005	1.08	2.22	4.12	9.3	3.2	2.08	0.96	2.08	26	1.33	4.06	11.1	15.6
7/12/2005	1.04	2.22	4.1	9.2	3.28	2.06	0.95	2.08	26	1.33	4.24	10.8	15.6
8/12/2005	1.1	2.22	4.06	8.95	3.26	2.06	0.94	2.1	26	1.38	4.2	10.5	15.6
9/12/2005	1.12	2.22	4.06	8.95	3.28	2.12	0.96	2	25.75	1.32	4.18	10.5	15.6
12/12/2005	1.1	2.22	4.1	8.85	3.26	2.18	0.94	2.08	25	1.3	4.18	10.4	15.6
13/12/2005	1.11	2.26	3.98	8.85	3.3	2.18	0.93	2.06	25	1.34	4.2	10.3	-
14/12/2005	1.1	2.24	4.1	8.9	3.26	2.24	0.94	2.02	25	1.35	4.2	10.6	15.6
15/12/2005	1.07	2.24	4.06	8.8	3.24	2.2	0.96	2.02	25	1.34	4.16	10.9	15
16/12/2005	1.08	2.22	4.08	8.8	3.26	2.22	0.97	2.02	25	1.33	4.2	10.8	15
19/12/2005	1.11	2.24	4.08	8.85	3.28	2.22	1	2.04	24.9	1.42	4.18	10.8	15.4
20/12/2005	1.17	2.24	4	8.8	3.3	2.22	0.98	2.06	28.5	1.48	4.12	10.7	15.6
21/12/2005	1.19	2.24	4	8.8	3.26	2.28	0.97	2.04	-	1.45	4.06	10.6	15
22/12/2005	1.19	2.24	4	8.75	3.26	2.28	1.01	2.02	-	1.49	3.98	10.6	14.8
23/12/2005	1.16	2.26	4	8.55	3.26	2.22	1	2.04	29.75	1.65	3.9	11	15.1
26/12/2005	1.19	2.26	4.02	8.65	3.26	2.28	1.04	-	30	1.62	4.06	11	14.5
27/12/2005	1.18	2.26	3.82	8.75	3.26	2.3	1.04	2.06	30	1.6	4	10.9	13.9
28/12/2005	1.18	2.24	4	9	3.24	2.3	1.06	-	29.75	1.7	4.04	10.8	14.3
29/12/2005	1.16	2.26	4	9	3.24	2.32	1.06	2.5	29.5	1.66	4.04	10.8	14.7
30/12/2005	1.2	2.3	4.1	9	-	2.36	1.04	2.06	29.5	1.6	4.04	10.9	14.8

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright © by Chiang Mai University
 All rights reserved

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547										
	DE	DCON	WORK	TKT	GBX	GL	SNC	TOP	SYRUS	PONG	PAP
17/9/2004	3.72727										
20/9/2004	3.56364										
21/9/2004	3.76364	7.85									
22/9/2004	3.58182	8.05									
23/9/2004	3.41818	8.5									
24/9/2004	3.32727	8.3									
27/9/2004	3.63636	8.25									
28/9/2004	3.56364	8.35									
29/9/2004	3.45455	8.3	17.2								
30/9/2004	3.43636	8.15	16.8	4.16							
1/10/2004	3.45455	8.2	17	4.18							
4/10/2004	3.43636	8.05	18	4.18							
5/10/2004	2.98182	8	17.4	3.88	3.26						
6/10/2004	2.83636	7.75	16.8	3.52	3.34						
7/10/2004	2.85455	7.45	16.8	3.46	3.16						
8/10/2004	2.87273	7.5	16.9	3.42	3.24						
11/10/2004	2.85455	7.9	16.9	3.42	3.44						
12/10/2004	2.70909	7.4	16.6	3.2	3.3						
13/10/2004	2.65455	7.4	16.6	3.04	3.6	11.5					
14/10/2004	2.56364	7.5	16.5	3.1	3.78	9.25					
15/10/2004	2.54545	7.5	17	3.24	3.74	9.55					
19/10/2004	2.47273	7.45	16.8	3.06	3.5	8.8					
20/10/2004	2.52727	7.6	16.2	3.1	3.66	9					
22/10/2004	2.54545	7.65	15.9	3.12	3.56	8.95	3.2				
26/10/2004	2.38182	7.7	15.2	3.14	3.52	8.6	3.32	44			
27/10/2004	2.38182	7.8	15.3	3.26	3.74	8.7	3.5	41.75	10.9		
29/10/2004	2.29091	7.85	14.8	3.28	3.64	8.15	3.5	40	11		
1/11/2004	2	7.4	13.7	3.18	3.42	7.7	3.16	40.5	10.9		
2/11/2004	1.92727	7.15	13.9	3.06	3.46	7.45	3.12	40.75	11.1		
3/11/2004	1.90909	6.9	14.1	3.04	3.46	7.7	2.96	41.5	11		
4/11/2004	1.90909	6.45	14	3.04	3.42	7.35	3	43.5	10.9		
5/11/2004	1.94545	6.5	14.3	3.2	3.42	7.2	3.02	45	10.4	5.65	
8/11/2004	2.03636	6.5	14.5	3.12	3.46	7.4	3.08	43	9.4	5.1	39.25
9/11/2004	2.2	6.55	15.1	3.24	3.3	7.5	3.04	42	9.1	5.35	44.25
10/11/2004	2.03636	6.4	14.7	3.16	3.02	7.65	3	43.5	9.25	5.2	43
12/11/2004	2.05455	6.45	14.3	3.08	2.92	7.7	3.06	42.25	9.15	5.2	45.75
15/11/2004	2.14545	6.9	14.3	3.1	3.12	7.7	3.18	43	8.8	5.3	45.5
16/11/2004	2.09091	6.65	14.4	3.1	3.08	7.5	3.12	43.75	9.25	5.15	45
17/11/2004	2.10909	6.6	14.9	3.04	3	7.4	3.12	44.25	9.95	5.2	43.5
18/11/2004	2.16364	6.75	15	3.08	3.32	7.5	3.1	44.25	9.7	5.15	43.5
19/11/2004	2.30909	6.9	14.9	3.04	3.54	7.6	3.1	44	9.7	5.1	45
22/11/2004	2.38182	6.9	14.8	2.98	3.46	7.7	3.16	43.25	9.8	4.56	44.25
23/11/2004	2.69091	6.85	14.7	2.98	3.42	7.6	3.22	43	9.85	4.44	43.25
24/11/2004	3.12727	6.7	14.8	2.98	3.44	7.65	3.18	42.75	9.75	4.42	43.25

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ปี พ.ศ.2546-2547										
	DE	DCON	WORK	TKT	GBX	GL	SNC	TOP	SYRUS	PONG	PAP
25/11/2004	3.01818	6.45	14.6	3.02	3.48	7.65	3.02	43.5	9.7	4.32	44
26/11/2004	3.09091	6.45	14.4	2.96	3.34	7.45	3.04	43	9.65	4.36	43.5
29/11/2004	3.09091	6.55	14.5	3	3.38	7.5	3.04	43.75	9.8	4.42	43.25
30/11/2004	3.21818	6.45	14.3	2.94	3.34	7.4	3.04	43.75	9.65	4.44	43.25
1/12/2004	3.12727	6.65	14.3	3	3.44	7.75	3.02	44.25	9.75	4.38	42.75
2/12/2004	2.98182	6.6	14.3	2.94	3.38	7.7	3.04	44	9.55	4.32	42
3/12/2004	2.96364	6.6	14.4	3	3.48	7.6	3.04	44.25	9.45	4.3	42.25
7/12/2004	2.89091	6.6	14.4	2.96	3.46	7.6	3.04	44	9.4	4.34	42.5
8/12/2004	2.81818	6.65	14.3	2.96	3.6	7.65	3.04	43.5	9.35	4.28	42
9/12/2004	2.74546	6.65	14.3	2.94	3.6	7.6	3.02	43	9	4.22	41
13/12/2004	2.74546	6.75	14.2	2.96	3.56	7.5	3.14	42.75	8.75	4.32	41
14/12/2004	2.70909	6.65	14.2	3	3.54	7.4	3.14	43	8.8	4.28	40
15/12/2004	2.72727	6.55	14.1	3.04	3.7	7.25	3.18	43.5	8.45	4.16	39.5
16/12/2004	2.92727	6.6	14.2	3.08	3.9	7.4	3.1	43.5	8.5	4.22	39.5
17/12/2004	2.89091	6.55	14	2.96	3.94	7.25	3.06	45	8.65	4.16	39.5
20/12/2004	2.74546	6.55	13.9	2.88	4.22	7	3.04	47.25	8.5	4.22	40.5
21/12/2004	2.78182	6.55	13.9	2.86	4.08	7.1	3.06	46.75	8.7	4.18	40
22/12/2004	2.76364	6.6	13.9	2.84	4.04	7.05	3.08	49	8.75	4.14	39.75
23/12/2004	2.72727	6.55	13.9	2.94	4.2	7	3.04	50.5	8.85	4.14	40
24/12/2004	2.67273	6.55	13.9	2.92	4.24	6.8	2.98	50	8.75	4.14	41.25
27/12/2004	2.72727	6.55	13.8	2.92	4.28	6.8	3.02	49	8.6	4.1	42.25
29/12/2004	2.73	6.6	14	2.9	4.24	6.75	3.1	50.5	8.6	4.02	41.25
30/12/2004	2.71	6.6	14.5	2.88	4.16	6.8	3.02	50.5	8.2	3.98	42
4/1/2005	2.69	6.6	15.1	2.86	4.24	6.9	3	50	8.2	3.96	42
5/1/2005	2.69	6.55	14.9	2.8	4.14	6.75	2.98	51	8.15	4	42.75
6/1/2005	2.67	6.55	15.1	2.82	4.14	6.9	2.96	51	8.15	4.02	42.5
7/1/2005	2.67	7	16.1	2.88	4.1	6.9	2.96	51	8.3	3.98	41.75
10/1/2005	2.67	7	15.9	2.88	4.12	7	2.98	50	8.4	4.22	42
11/1/2005	2.71	6.9	15.6	2.96	4.24	6.95	3	49.75	8.75	4.24	41.75
12/1/2005	2.69	7	15.4	2.94	4.3	6.9	3.02	50	9.25	4.42	41.75
14/1/2005	2.73	6.9	15.4	3.04	4.78	6.95	3.02	49.75	9.85	4.38	42
17/1/2005	2.71	7.15	15.5	3	4.7	7.1	3.08	49.25	9.6	4.34	42
18/1/2005	2.96	7.05	15.6	2.98	4.74	7.1	3.04	49.5	9.5	4.34	41
19/1/2005	2.84	7	15.4	2.94	4.72	7.1	3.04	50	9.35	4.34	41.5
20/1/2005	2.82	7	15.9	2.98	4.72	7.3	3.04	50.5	9.65	4.36	42.5
21/1/2005	2.85	6.9	16.2	2.92	4.68	7.15	3.02	52	9.65	4.42	42.75
24/1/2005	2.93	7	16.3	2.94	4.76	8.25	3.1	52.5	9.75	4.4	42.5
25/1/2005	3.02	7.4	16	2.94	4.74	8.5	3.02	52	9.65	4.38	42
26/1/2005	2.95	7.25	16.4	2.92	4.76	8.35	3.06	52.5	9.6	4.34	41.5
27/1/2005	3.13	7.2	16.5	2.98	4.74	8	3.04	51.5	9.4	4.36	41.5
28/1/2005	3.05	7.25	16.7	3.04	4.72	8.4	3.02	51.5	9.25	4.4	41.75
31/1/2005	2.98	7.05	16.3	2.96	4.76	8.15	3.02	51.5	9.35	4.42	42
1/2/2005	2.96	7	16.2	2.88	4.72	8.15	3.02	51.5	9.3	4.8	42.25
2/2/2005	3	7.05	16.6	2.88	4.8	8.15	3.02	52.5	9.2	4.96	42.25
3/2/2005	2.96	7.05	16.5	2.9	4.74	8	3.02	52.5	9.25	4.9	44.25

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547										
	DE	DCON	WORK	TKT	GBX	GL	SNC	TOP	SYRUS	PONG	PAP
4/2/2005	2.98	7.1	17.1	3	4.74	8	3.12	52	9.25	4.88	44
7/2/2005	3	7.1	17	3.32	4.74	8.2	3.26	52	9.45	4.74	43.5
8/2/2005	2.96	7.1	16.7	3.5	4.76	8.2	3.24	51.5	9.45	5.05	44
9/2/2005	3	7.2	16.8	3.24	4.84	8.1	3.2	53.5	9.65	4.94	44
10/2/2005	3.18	7.2	17	3.18	4.8	8.1	3.22	53	9.7	4.92	44
11/2/2005	3.13	7.15	16.8	3.28	4.86	8.2	3.16	54.5	9.7	4.92	44.25
14/2/2005	3.09	7.2	17	3.22	4.8	8.1	3.2	54.5	9.7	4.92	44.25
15/2/2005	3.15	7.15	17.2	3.22	4.74	8.1	3.22	55.5	9.7	4.9	44
16/2/2005	3.13	7.2	17.1	3.26	4.44	8.2	3.24	56	9.95	5	43.5
17/2/2005	3.15	7.85	17.1	3.26	4.54	8.15	3.26	54.5	9.7	4.98	43.5
18/2/2005	3.15	7.9	17	3.28	4.76	8.4	3.34	55	9.7	5.05	43.75
21/2/2005	3.09	7.65	16.7	3.22	4.8	8.2	3.5	55.5	10.3	5.65	43.75
22/2/2005	3.09	7.7	17.1	3.32	4.78	8.35	3.5	56.5	10.5	6.05	45
24/2/2005	3.13	7.7	16.9	3.42	4.94	8.4	3.48	58.5	10.3	6.2	44.5
25/2/2005	3.22	7.65	17.5	3.38	5.15	8.4	3.52	60	11	6.85	45.75
28/2/2005	3.16	7.55	17.1	3.32	5.5	8.5	3.48	59	10.3	6.7	45.5
1/3/2005	3.15	7.45	17.4	3.3	5.3	8.4	3.42	60	10.6	6.35	45
2/3/2005	3.13	7.2	17	3.2	5.15	8.35	3.44	60	10.7	6.75	45
3/3/2005	3.09	7.3	17.2	3.18	5.35	8.45	3.42	64	11.2	6.55	45
4/3/2005	3.13	7.3	17.2	3.18	5.8	8.4	3.4	67.5	10.1	6.3	45.25
8/3/2005	3.13	7.1	17	3.12	6.25	8.4	3.34	66.5	10.2	6.2	44.5
9/3/2005	3.07	6.95	17	2.92	5.9	8.35	3.36	62	9.75	6	41.5
10/3/2005	2.89	7.4	17.2	2.96	6.45	8.35	3.3	63	9.6	6.15	41.25
11/3/2005	2.82	6.95	17	3.02	6.2	8.3	3.32	65	9.6	6.45	42
14/3/2005	2.76	6.95	17.1	3.02	6.3	8.3	3.3	68	9.6	6.2	41
15/3/2005	2.76	6.95	17.1	3.02	6.6	8.3	3.4	65	9.35	6.2	40.75
16/3/2005	2.76	6.85	17.2	3.02	6.8	8.3	3.34	65.5	9.2	6.05	40.25
17/3/2005	2.75	6.75	17.2	2.96	6.8	7.75	3.38	66.5	8.85	6	40.25
18/3/2005	2.71	6.65	16.7	2.92	6.95	7.75	3.34	65	8.9	5.85	39.75
21/3/2005	2.73	6.65	16.5	2.92	6.9	7.7	3.2	62.5	8.9	5.85	40.25
22/3/2005	2.64	6.9	16.6	2.82	7.05	7.65	3.14	62	8.8	5.85	40.25
23/3/2005	2.64	6.7	16.3	2.82	7.1	7.65	3.12	63	9.05	5.8	40.5
24/3/2005	2.65	6.6	16	2.78	7	7.7	3.1	65.5	8.9	6	40.5
25/3/2005	2.65	6.65	16.2	2.78	7.2	7.45	3.12	66.5	9	5.7	39.75
28/3/2005	2.62	6.65	16.1	2.84	7.05	7.45	3.16	65.5	8.8	5.6	39.75
29/3/2005	2.64	6.6	16	2.88	7.3	7.45	3.16	65.5	8.7	5.2	39.5
30/3/2005	2.49	6.3	16	2.84	7.25	7.45	3.16	64	8.75	4.96	39.25
31/3/2005	2.38	5.75	15.9	2.6	7.2	7.25	3.14	63.5	8.65	5.1	39.25
1/4/2005	2.36	5.8	15.4	2.52	7.15	7.5	3.34	63.5	8.75	5.05	39.5
4/4/2005	2.31	5.95	15.4	2.52	7.1	7.5	3.4	63.5	8.6	5.05	39.75
5/4/2005	2.4	6.05	15.4	2.58	7.2	7.2	3.34	62	8.35	5.15	39.5
7/4/2005	2.38	6.25	15.5	2.52	7.15	7.2	3.34	62	8.35	5.05	39.25
8/4/2005	2.34	6	15.3	2.54	7.1	7.5	3.26	63	8.35	5.1	39.25
11/4/2005	2.28	5.95	15.3	2.58	7.15	7.8	3.26	63.5	8.25	5.05	38.75
12/4/2005	2.34	5.9	15.4	2.56	7.35	7.65	3.32	64	8	5	38.25

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547										
	DE	DCON	WORK	TKT	GBX	GL	SNC	TOP	SYRUS	PONG	PAP
18/4/2005	2.4	5.85	15.5	2.56	7.45	7.65	3.3	64	8.05	4.94	38.75
19/4/2005	2.34	5.85	14.7	2.6	7.55	7.25	3.34	64	7.85	4.8	38
20/4/2005	2.36	5.95	14.6	2.56	7.85	7.35	3.34	66	7.85	4.92	38.5
21/4/2005	2.3	5.85	14.6	2.54	8.1	7.3	3.36	67.5	7.85	5.05	38.25
22/4/2005	2.3	5.85	14.6	2.52	8.05	7.15	3.42	68	8.05	5.05	37.75
25/4/2005	2.34	5.9	15.1	2.6	8.05	7.1	3.46	65.5	7.85	4.98	38.25
26/4/2005	2.34	5.75	15.1	2.66	8.2	7	3.38	65.5	7.85	4.96	38
27/4/2005	2.26	5.7	14.7	2.58	8.05	7	3.38	65.5	7.8	4.92	37.5
28/4/2005	2.24	5.65	14.7	2.62	8	6.95	3.38	65	7.7	4.94	37.75
29/4/2005	2.18	5.6	14.9	2.62	8.35	7	3.34	64.5	7.55	4.82	37
3/5/2005	2.14	5.6	14.8	2.56	8.4	7	3.34	63.5	6.9	4.82	37
4/5/2005	2.16	5.55	15	2.52	8.55	7.1	3.32	64	6.45	4.9	33.5
6/5/2005	2.08	5.45	14.9	2.44	8.9	7	3.32	65	6.3	4.92	31.5
9/5/2005	1.95	5.45	14.8	2.5	8.75	7.3	3.3	64	6.25	4.92	31.5
10/5/2005	1.94	5.35	14.5	2.42	8.9	8	3.3	64.5	6.2	4.96	31.25
11/5/2005	1.74	5	14.3	2.38	9.05	7.4	3.26	64	6.4	5	32.5
12/5/2005	1.66	5.1	14.1	2.42	9	7.95	3.34	63.5	6.45	5.05	32.75
13/5/2005	1.73	5	14.3	2.4	8.6	7.05	3.46	64.5	7.05	5	32.25
16/5/2005	1.81	5.15	14.6	2.4	8.65	7.05	3.64	64.5	6.95	5.2	31.75
17/5/2005	1.89	5.2	14.8	2.44	8.6	7.05	3.64	64	6.7	5.5	30
18/5/2005	1.85	5.05	14.8	2.44	8.25	7.1	4.06	63.5	6.85	5.3	29.75
19/5/2005	1.81	5.15	15.2	2.38	8.25	7	4.08	63.5	7.05	5.1	28.75
20/5/2005	1.78	5.55	15	2.48	8.4	7	4.02	62.5	7	4.88	28.75
24/5/2005	1.8	5.05	15.4	2.44	8.5	7	4.02	59	6.75	4.84	28.5
26/5/2005	1.82	5.05	15.2	2.44	8.5	7.05	3.92	57	6.7	4.9	29
27/5/2005	1.63	5.1	15.1	2.44	8.65	6.85	3.96	58	6.65	4.96	28.75
30/5/2005	1.51	5.1	15	2.52	8.55	6.9	4.08	57	6.85	4.9	28.25
31/5/2005	1.5	5.35	14.9	2.48	8.6	6.9	4.1	57.5	6.65	4.82	28.25
1/6/2005	1.53	4.9	15.1	2.46	8.75	6.95	4.12	57.5	6.45	4.7	26
2/6/2005	1.5	4.9	15	2.4	8.55	6.9	4.3	58	6.4	4.64	24.7
3/6/2005	1.5	4.88	14.8	2.36	8.55	6.9	4.34	58.5	6.45	4.6	26.25
6/6/2005	1.49	4.84	14.7	2.36	8.3	6.85	4.36	58.5	6.45	4.48	27
7/6/2005	1.49	4.8	15	2.34	8.3	7	4.42	58.5	6.4	4.3	26
8/6/2005	1.5	4.8	14.9	2.34	8.2	7	4.7	58.5	6.1	4.24	26.25
9/6/2005	1.52	4.76	14.7	2.36	8.15	6.95	4.66	58	6.1	4.26	25.75
10/6/2005	1.49	4.88	14.5	2.3	8.15	6.85	4.72	60.5	6.1	4.3	26.25
13/6/2005	1.5	4.82	14.5	2.24	8.25	6.9	4.68	60.5	6.15	4.26	25.75
14/6/2005	1.49	4.92	14.9	2.26	8.15	6.95	4.72	62	6.2	4.26	26.25
15/6/2005	1.49	4.98	14.9	2.26	8.15	7	4.82	61.5	6.2	4.24	27
16/6/2005	1.49	4.96	15	2.18	8.05	7.05	4.9	62	6.2	4.06	26.5
17/6/2005	1.58	4.94	14.8	2.38	8.1	6.95	4.74	61	6.15	4	26.25
20/6/2005	1.56	4.94	14.8	2.38	8.7	6.95	4.52	60.5	6.15	3.96	26.25
21/6/2005	1.53	4.94	14.9	2.4	9.25	7.85	4.58	60	6.1	4.1	26
22/6/2005	1.5	4.96	14.9	2.36	9.45	6.5	4.58	60	6.2	4	26.25
23/6/2005	1.42	5	14.9	2.3	8.75	6.95	4.68	60	6.2	3.9	26

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547										
	DE	DCON	WORK	TKT	GBX	GL	SNC	TOP	SYRUS	PONG	PAP
24/6/2005	1.43	5	15	2.22	8.8	6.7	4.74	61.5	6.2	4	26
27/6/2005	1.43	5.05	15	2.36	8.55	6.15	4.58	62	6.15	3.88	25
28/6/2005	1.44	4.96	15	2.28	8.9	6.15	4.6	62.5	6.05	3.88	24.8
29/6/2005	1.43	4.94	15	2.28	8.35	6.75	4.5	63.5	6.15	3.86	24.9
30/6/2005	1.35	5	15.1	2.24	8.4	6.8	4.6	63	6.2	3.72	24.9
4/7/2005	1.38	4.94	15.1	2.26	8.45	-	4.6	64	6.25	3.72	24.7
5/7/2005	1.4	4.92	15.2	2.26	8.5	6.6	4.6	64.5	6.2	3.64	24.5
6/7/2005	1.38	4.88	15.1	2.24	8.5	6.5	4.64	63.5	6.2	3.6	24.6
7/7/2005	1.37	4.88	15.1	2.22	8.45	-	5.2	63	6.2	3.6	24.7
8/7/2005	1.34	4.84	15.1	2.2	8.4	-	5	62.5	6.2	3.4	24
11/7/2005	1.35	4.6	15.1	2.26	8.5	-	5	63.5	6	3.02	2.74
13/7/2005	1.35	4.6	15.1	2.2	8.4	6.5	5	62.5	5.65	3	2.72
14/7/2005	1.3	4.5	15	2.2	8.3	-	5.1	62	5.65	2.98	2.74
15/7/2005	1.17	4.5	15.2	2.06	8.1	-	5.1	61.5	5.5	2.82	2.6
18/7/2005	1.19	4.5	15.1	2.04	8.05	-	5.15	59.5	5.05	2.58	2.58
19/7/2005	1.17	4.42	15	1.95	8	-	5	60	4.98	2.26	2.58
20/7/2005	1.08	4.44	15.2	1.88	7.65	-	5	59.5	4.3	2.62	2.56
21/7/2005	1.06	4.6	15.1	1.94	7.5	6.4	4.98	61	4.34	2.56	2.56
22/7/2005	1.02	4.64	15.3	1.85	7.3	6.3	5.05	61.5	4.44	2.66	2.58
25/7/2005	1.02	-	15.4	1.86	7.6	6.4	4.98	61	4.88	2.56	2.6
26/7/2005	1.07	4.32	15.4	1.82	7.7	6.4	5.05	59.5	4.72	2.44	2.6
27/7/2005	1.09	4.56	15.5	1.9	7.9	6.4	5.05	59	4.68	2.42	2.58
28/7/2005	1.03	4.38	15.4	1.83	7.65	6.25	5	58	4.74	2.44	2.56
29/7/2005	1	4.38	15.3	1.8	7.5	6.5	5.05	57.5	4.72	2.5	2.58
1/8/2005	1	4.7	15.2	1.66	7.45	6.3	5.05	58	4.76	2.6	2.56
2/8/2005	1.02	4.28	15.3	1.7	7.4	7	5.05	58.5	4.9	2.84	2.58
3/8/2005	1.04	4.5	15.8	1.72	7.4	7	5.1	57.5	4.9	2.76	2.6
4/8/2005	1.06	4.46	16	1.75	7.4	7.2	5.25	59.5	4.9	2.78	2.6
5/8/2005	1.04	4.5	16	1.73	7.4	7.15	5.45	59	4.96	2.76	2.6
8/8/2005	1.01	-	16.1	1.81	7.5	7.15	5.4	59.5	5.15	2.76	2.6
9/8/2005	0.99	4.5	16.5	1.82	7.75	7	5.35	61	5	2.66	2.54
10/8/2005	0.98	4.42	16.6	1.8	8.1	7.15	5.35	61	5	2.66	2.56
11/8/2005	0.94	4.22	16.6	1.78	8	7.6	5.25	60.5	5.35	2.76	2.56
12/8/2005	0.9	-	16.4	1.84	7.5	7.5	5.15	59.5	5.25	2.68	2.56
15/8/2005	0.9	4.42	16.2	1.75	8	7.4	5.2	59.5	5.55	2.66	2.62
16/8/2005	0.93	4.32	16	1.8	8.3	7.4	5.2	60	5.5	2.66	2.6
17/8/2005	0.91	4.4	15.9	1.85	7.9	7.35	5.05	60.5	5.55	2.7	2.64
18/8/2005	0.96	4.42	15.8	1.96	7.7	7.4	4.84	60	5.45	2.66	2.6
19/8/2005	0.92	4.4	15.8	1.85	7.55	7.8	4.84	59.5	5.35	2.6	2.58
22/8/2005	0.92	4.38	16.1	1.85	7.2	7.5	4.74	59.5	5	2.46	2.52
23/8/2005	0.93	4.38	16	1.85	7.3	7.95	4.72	59.5	5	2.38	2.54
24/8/2005	0.89	4.38	15.6	1.83	6.8	7.55	4.88	59.5	5	2.5	2.54
25/8/2005	0.82	4.36	15.7	1.78	6.9	7.5	4.94	60	4.96	2.52	2.56
26/8/2005	0.82	-	16.1	1.85	6.7	7.5	4.92	60.5	5.05	2.58	2.5
29/8/2005	0.81	4.28	16	-	6.75	7.55	5	62	5.15	2.54	2.54

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547										
	DE	DCON	WORK	TKT	GBX	GL	SNC	TOP	SYRUS	PONG	PAP
30/8/2005	0.81	4.24	16.1	1.88	6.65	7.6	4.96	62	5.5	2.6	2.52
31/8/2005	0.81	4.18	16.4	2.02	6.65	7.6	4.92	65.5	5.85	2.52	2.52
1/9/2005	0.83	4.14	16.4	1.93	6.9	7.6	4.9	65	5.55	2.52	2.54
2/9/2005	0.84	4.18	16.3	1.91	7.1	7.6	4.88	65	5.65	2.52	2.52
5/9/2005	0.83	4.1	16.1	1.86	6.85	7.6	4.88	64.5	5.4	2.44	2.52
6/9/2005	0.84	4.12	16.1	1.93	6.9	7.6	4.86	64.5	6.1	2.5	2.52
7/9/2005	0.81	4.12	16	1.85	6.7	7.6	4.86	66.5	6.2	2.48	2.54
8/9/2005	0.81	-	16.2	1.81	6.9	7.6	4.8	72	6.3	2.5	2.54
9/9/2005	0.82	4.12	16.3	1.84	7	7.7	4.8	71.5	6.9	2.46	2.56
12/9/2005	0.82	4.28	16.4	1.82	7.2	7.7	4.76	71.5	6.65	2.48	2.54
13/9/2005	0.83	4.18	16.3	1.82	7.15	8.1	4.8	69	6.5	2.52	2.56
14/9/2005	0.86	4.18	16.3	1.79	7.5	7.7	4.72	69.5	6.6	2.54	2.58
15/9/2005	0.87	4.1	16.3	1.8	7.35	7.85	4.7	70.5	6.6	2.5	2.56
16/9/2005	0.89	4.04	16.2	1.88	7.2	-	4.62	71.5	6.6	2.48	2.56
19/9/2005	0.91	4.1	16.3	1.81	7.25	7.7	4.72	71.5	6.45	2.68	2.54
20/9/2005	0.89	4.18	16.3	1.85	7.2	-	4.7	72	6.5	3.26	2.54
21/9/2005	0.89	4.26	16.3	-	6.95	7.65	4.8	73.5	6.75	3.1	2.64
22/9/2005	0.88	4.12	16.3	1.85	6.95	-	4.92	71.5	6.5	3.3	2.66
23/9/2005	0.91	4.26	16.5	1.9	7.1	7.6	4.98	71	6.4	3.1	2.66
26/9/2005	0.97	4.26	16.3	2.02	6.9	-	5	71	6.2	3.02	2.64
27/9/2005	0.93	4.1	16.2	2.04	6.95	7.55	5	73.5	6.2	3.02	2.74
28/9/2005	1	4.2	16.3	2.08	6.6	7.5	5	73.5	6.3	3.14	2.74
29/9/2005	0.96	4.4	16.3	2	6.6	7.5	5.05	76.5	6.65	3.1	2.72
30/9/2005	0.95	4.42	16.3	2.02	6.65	7.5	4.98	76	6.85	3.08	2.78
3/10/2005	0.97	4.3	16.4	1.99	6.85	7.45	4.98	73	6.95	3.26	2.78
4/10/2005	0.98	4.52	16.2	2	6.9	7.5	4.92	74	6.85	3.26	2.76
5/10/2005	0.97	4.28	16.4	2	6.8	7.45	4.9	73.5	7.1	3.16	2.74
6/10/2005	0.99	4.24	16.6	2.06	6.7	7.4	4.9	74.5	7	3.16	2.76
7/10/2005	0.97	4.2	16.5	2.02	6.7	7.4	4.96	75	6.7	3.24	2.74
10/10/2005	0.95	4.22	16.5	2	6.7	7.35	4.98	74.5	6.45	3.3	2.76
11/10/2005	0.94	4.2	16.6	2	6.65	-	4.94	74.5	6.55	3.28	2.74
12/10/2005	0.95	4.14	16.9	2	6.5	7.3	4.94	73.5	6.85	3.22	2.76
13/10/2005	0.93	4.28	17	1.99	6.5	7.6	4.94	71	6.65	3.24	2.92
14/10/2005	0.92	4.16	17.6	2.1	6.8	7.8	4.96	71	6.7	3.22	2.82
17/10/2005	0.92	4.16	17.4	2	6.8	7.35	4.98	71.5	6.25	3.12	2.8
18/10/2005	0.93	4.16	17.4	2.02	6.8	-	4.92	72.5	6.3	3.24	2.74
19/10/2005	0.92	4.12	17.3	2	6.7	-	4.9	72	6.2	3.16	2.76
20/10/2005	0.91	4.24	17.4	1.99	6.8	7.3	4.92	71	6.05	3.12	2.76
21/10/2005	0.89	4.24	16.7	1.97	6.8	7.4	4.92	70.5	6.05	3.12	2.76
24/10/2005	0.88	4.16	16.5	-	7.1	7.35	4.92	70	6	3.14	2.78
25/10/2005	0.86	4.16	16.7	-	7.1	7.35	4.82	70.5	6.1	3.06	2.76
26/10/2005	0.84	4.14	16.6	1.95	6.9	7.3	4.8	69	5.95	3	2.78
27/10/2005	0.85	4.18	16.8	1.95	6.9	7.3	4.76	68	5.95	2.98	2.78
28/10/2005	0.81	4.16	16.7	1.92	6.75	7.35	4.76	67.5	6.05	2.98	2.76
31/10/2005	0.79	4.14	16.6	1.91	6.8	-	4.76	67	5.9	3	2.78

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ ปี พ.ศ.2546-2547										
	DE	DCON	WORK	TKT	GBX	GL	SNC	TOP	SYRUS	PONG	PAP
1/11/2005	0.8	4.2	16.7	2	6.85	7.7	4.76	69	5.9	2.9	2.8
2/11/2005	0.76	4.26	16.9	1.95	6.65	7.6	4.76	70	5.75	2.9	2.8
3/11/2005	0.76	4.14	16.7	1.98	6.75	7.55	4.74	70	5.65	2.9	2.8
4/11/2005	0.76	4.2	16.9	1.9	6.7	7.6	4.76	70.5	5.65	3	2.82
7/11/2005	0.75	4.2	16.7	2.04	6.8	7.55	4.76	71	5.95	3.14	2.92
8/11/2005	0.75	4.18	16.8	1.99	6.7	7.55	4.78	71.5	6.15	3.06	2.86
9/11/2005	0.77	4.24	16.9	1.99	6.85	7.55	4.78	71.5	6.25	3.06	2.84
10/11/2005	0.79	-	16.7	1.99	7	7.55	4.84	72	6.1	2.98	2.82
11/11/2005	0.79	4.12	16.7	1.98	6.9	7.55	4.68	71	6.05	2.96	2.84
14/11/2005	0.81	4.12	16.8	1.94	6.8	7.55	4.64	69.5	5.9	2.94	2.82
15/11/2005	0.76	4.16	16.7	1.91	6.8	7.6	4.68	69	5.9	2.9	2.82
16/11/2005	0.75	4.12	16.7	1.92	6.75	7.6	4.68	68.5	5.75	2.88	2.78
17/11/2005	0.75	4.14	16.7	1.96	6.8	7.6	4.68	67	5.9	2.82	2.78
18/11/2005	0.73	4.14	17.1	1.96	6.7	7.6	4.66	67	5.85	2.7	2.74
21/11/2005	0.7	4.1	17.1	1.93	6.65	7.55	4.66	68	5.55	2.68	2.68
22/11/2005	0.67	4.1	17.1	-	6.55	7.6	4.68	67	5.45	2.62	2.7
23/11/2005	0.61	4.08	17.1	-	6.5	7.6	4.68	67	5.3	2.56	2.68
24/11/2005	0.59	4.06	17.1	1.89	6.4	7.6	4.66	67.5	5.3	2.56	2.68
25/11/2005	0.55	4.06	17.5	1.9	6.3	7.6	4.68	67	5.15	2.52	2.68
28/11/2005	0.51	4.02	17.6	1.83	6.3	7.7	4.64	66.5	5.1	2.38	2.68
29/11/2005	0.49	-	17.7	1.88	6.35	-	4.58	67	4.9	2.44	2.66
30/11/2005	0.5	4.2	17.6	1.87	6.4	7.65	4.52	66.5	4.88	2.4	2.66
1/12/2005	0.48	4.04	17.7	1.86	6.35	-	4.48	66	4.86	2.34	2.66
2/12/2005	0.49	4.02	17.5	1.84	6.45	7.65	4.5	65.5	4.82	2.38	2.64
6/12/2005	0.5	4.06	17.5	1.89	6.3	-	4.48	65.5	4.9	2.42	2.66
7/12/2005	0.55	4.1	17.6	1.78	6.2	7.7	4.54	63	4.86	2.54	2.64
8/12/2005	0.53	4.06	17.4	1.89	6.05	7.7	4.54	59.5	4.76	2.34	2.6
9/12/2005	0.51	4.06	17.5	1.8	6	7.95	4.56	59.5	4.74	2.42	2.64
12/12/2005	0.51	4.02	17.5	1.75	5.2	8.15	4.54	63	5.1	2.46	2.66
13/12/2005	0.5	4.04	17.5	1.84	5.6	8	4.54	64	5.3	2.4	2.64
14/12/2005	0.52	4.04	17.7	1.82	6.2	7.85	4.54	64	5.2	2.4	2.7
15/12/2005	0.53	4.02	17.7	1.83	6.35	-	4.54	65	5.35	2.44	2.68
16/12/2005	0.52	4.02	17.8	1.83	6.2	5.1	4.54	64	5.3	2.46	2.64
19/12/2005	0.53	4.1	17.8	1.83	6.25	5.1	4.54	64	5.25	2.62	2.6
20/12/2005	0.53	4.06	17.7	1.82	6.1	5.15	4.54	63	5.15	2.62	2.62
21/12/2005	0.55	4.02	17.7	1.87	6.15	5	4.58	63	5.15	2.58	2.62
22/12/2005	0.56	3.92	17.7	1.81	6.1	5	4.7	63	5.15	2.5	2.62
23/12/2005	0.65	4.08	17.9	1.79	5.8	4.98	4.66	63	5.25	2.5	2.6
26/12/2005	0.64	4.02	18.2	1.8	5.85	5.05	4.68	62.5	5.25	2.44	2.68
27/12/2005	0.62	4.1	18.2	1.82	5.85	4.98	4.66	62.5	5.2	2.58	2.64
28/12/2005	0.63	-	18.4	1.88	5.85	5.05	4.64	63.5	5.15	2.5	2.64
29/12/2005	0.62	3.98	18.3	1.95	5.9	5.05	4.68	63	5.35	2.56	2.64
30/12/2005	0.62	3.92	18.1	1.85	5.95	5	4.68	63.5	5.4	2.5	2.62

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ปี พ.ศ.2546-2547					
	KH	MCOT	BLISS	TNX	PTL	UTP
10/11/2004						
12/11/2004	3.46					
15/11/2004	3.28					
16/11/2004	3.44					
17/11/2004	3.4	23.5				
18/11/2004	3.4	22.8				
19/11/2004	3.44	22.6				
22/11/2004	3.64	22.2				
23/11/2004	3.64	22.5				
24/11/2004	3.48	22.3				
25/11/2004	3.56	22.7				
26/11/2004	3.5	22.6				
29/11/2004	3.46	22.6				
30/11/2004	3.44	22.7				
1/12/2004	3.46	22.4				
2/12/2004	3.52	22.6				
3/12/2004	3.56	22.7				
7/12/2004	3.46	22.4				
8/12/2004	3.44	22.3				
9/12/2004	3.3	22.5				
13/12/2004	3.28	22.3	6.35			
14/12/2004	3.28	22.2	5.6	1.8		
15/12/2004	3.08	22.3	5.6	1.87	6.35	
16/12/2004	3	22.3	5.45	1.84	6.5	9.7
17/12/2004	2.96	23	5.25	1.91	6.6	10.6
20/12/2004	2.86	23.1	5.05	1.94	6.3	11.6
21/12/2004	2.74	22.9	5.1	1.92	6.1	12.4
22/12/2004	2.66	22.4	5.45	1.91	6	12.3
23/12/2004	2.8	22.3	5.3	1.89	6.05	11.9
24/12/2004	2.96	22.5	5.15	1.89	6.15	12.3
27/12/2004	2.84	22.1	5	1.87	6.05	12.3
29/12/2004	2.86	22.2	5.25	1.87	6.6	12.1
30/12/2004	2.82	22.3	5.3	1.87	6.5	11.5
4/1/2005	2.8	22.2	5.25	1.92	6.5	11.1
5/1/2005	2.82	22.3	5.25	1.93	6.9	11.4
6/1/2005	2.86	22.3	5.25	1.95	6.9	10.9
7/1/2005	2.9	22.4	5.45	1.95	7.5	10.7
10/1/2005	2.84	22.3	5.4	1.97	7.6	10.3
11/1/2005	3	22.2	5.35	1.95	7.35	10.3
12/1/2005	2.98	22.2	5.4	1.94	7.35	11
14/1/2005	2.98	22.2	5.4	1.95	7.7	10.7
17/1/2005	3.04	22.3	5.35	1.96	8.15	10.5
18/1/2005	3.06	22.2	5.35	1.97	8	10.5
19/1/2005	3	22.5	5.35	1.98	8.15	10.8
20/1/2005	3.02	23.6	5.4	1.99	8	10.5

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ปี พ.ศ.2546-2547					
	KH	MCOT	BLISS	TNX	PTL	UTP
21/1/2005	3.02	23.5	5.35	2.04	7.6	10.8
24/1/2005	3.02	23.1	5.35	2.02	7.3	10.5
25/1/2005	3.02	22.7	5.2	1.99	7.25	10.5
26/1/2005	3	23	5.2	1.98	7.25	10.4
27/1/2005	2.98	23.4	5.2	2	7.35	10.5
28/1/2005	2.96	23.3	5.2	1.99	7.2	10.5
31/1/2005	3	24	5.25	2	7.4	10.6
1/2/2005	2.98	24.1	5.3	2.02	7.35	10.7
2/2/2005	3	24.8	5.4	2.02	7.2	11.3
3/2/2005	3.08	24.4	5.4	2.04	7.4	10.9
4/2/2005	3.26	24.3	5.3	2.02	7.3	10.7
7/2/2005	3.2	25.25	5.35	2.02	7.3	10.8
8/2/2005	3.18	25	5.25	2.02	7.3	10.6
9/2/2005	3.18	25.25	5.3	2	7.25	10.6
10/2/2005	3.12	25.25	5.3	2.02	7.35	10.6
11/2/2005	3.12	25	5.3	2.02	7.45	10.8
14/2/2005	3.18	25	5.4	2	7.45	10.7
15/2/2005	3.14	24.6	5.7	2	7.4	10.6
16/2/2005	3.16	24.7	5.95	2	7.4	10.5
17/2/2005	3.14	24.6	6.15	2	7.35	10.8
18/2/2005	3.14	25.25	6.05	2.02	7.75	10.7
21/2/2005	3.2	24.9	5.75	1.76	7.45	10.6
22/2/2005	3.28	24.6	5.8	1.76	7.5	10.7
24/2/2005	3.22	24.3	5.75	1.73	7.2	10.5
25/2/2005	3.18	24.4	5.8	1.68	7.15	10.5
28/2/2005	3.16	24.5	5.95	1.69	7.15	10.6
1/3/2005	3.12	24.5	6.6	1.68	7.15	10.8
2/3/2005	3.14	24.4	5.8	1.69	6.6	10.7
3/3/2005	3.2	24.3	6	1.7	6.7	10.1
4/3/2005	3.14	23.8	5.85	1.68	6.55	9.95
8/3/2005	3.14	23.6	6.05	1.67	6.5	9.6
9/3/2005	3.02	23.5	6	1.68	6.5	9.7
10/3/2005	3.02	23.6	6.05	1.68	6.55	9.6
11/3/2005	3.04	23.6	5.95	1.69	6.95	9.55
14/3/2005	3.1	23.5	6.1	1.67	6.8	9.65
15/3/2005	3.08	23.2	6.05	1.65	6.85	9.55
16/3/2005	3.04	23	6.1	1.64	6.65	9.5
17/3/2005	3.04	22.8	6.25	1.63	6.5	9.2
18/3/2005	3.04	23	6.15	1.65	6.5	8.85
21/3/2005	2.98	23	6.15	1.65	6.55	8.95
22/3/2005	2.98	23.4	6.25	1.64	6.5	8.9
23/3/2005	3	23.4	6.35	1.65	6.55	9
24/3/2005	3	23	6.35	1.58	6.4	8.8
25/3/2005	3.02	22.9	6.3	1.56	6.2	8.55
28/3/2005	2.98	22.7	6.15	1.5	6.1	8.5

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ปี พ.ศ.2546-2547					
	KH	MCOT	BLISS	TNX	PTL	UTP
29/3/2005	2.92	22.7	6	1.47	6.05	8.2
30/3/2005	2.92	22.6	6.3	1.4	6.35	8.2
31/3/2005	2.86	22.3	6.6	1.38	6.2	8.2
1/4/2005	2.84	22.2	6.45	1.44	6.1	8
4/4/2005	2.88	22.5	6.4	1.43	6.1	7.9
5/4/2005	2.88	22.6	6.95	1.38	6.1	7.85
7/4/2005	2.86	22.9	7.45	1.38	6.3	7.9
8/4/2005	2.86	22.4	7.7	1.38	6.1	7.7
11/4/2005	2.9	22.5	7.4	1.38	6.1	7.8
12/4/2005	2.86	22.2	7.7	1.36	6.1	7.7
18/4/2005	2.82	22.1	7.95	1.3	6.1	7.55
19/4/2005	2.88	22.1	8.05	1.28	6.15	7.6
20/4/2005	2.9	22.2	7.8	1.26	6.3	7.8
21/4/2005	2.88	22	8	1.23	6.1	7.65
22/4/2005	2.9	22.1	8.55	1.24	6.1	7.6
25/4/2005	2.86	22.3	8.45	1.25	6.2	7.65
26/4/2005	2.9	22.1	8.55	1.28	6.1	7.6
27/4/2005	2.92	22.1	8.6	1.31	6.3	7.45
28/4/2005	2.92	21.9	8.65	1.32	5.65	7.25
29/4/2005	2.88	21.4	8.75	1.29	5.5	6.9
3/5/2005	2.86	20.2	8.6	1.28	5.6	6.7
4/5/2005	2.84	18.6	8.55	1.29	5.2	6.5
6/5/2005	2.84	18.4	8.6	1.29	5.3	6.25
9/5/2005	2.84	19	8.6	1.28	5.45	6.35
10/5/2005	2.84	18.9	8.55	1.28	5.5	6.6
11/5/2005	2.86	19.3	8.7	1.3	5.6	6.75
12/5/2005	2.86	19.2	8.55	1.31	6.15	6.6
13/5/2005	2.88	19.1	8.3	1.29	6	6.6
16/5/2005	2.84	19.1	8	1.27	6.05	6.6
17/5/2005	2.82	19.1	7.65	1.23	6.15	6.15
18/5/2005	2.8	19.1	7.65	1.24	6.1	6.25
19/5/2005	2.92	19.1	7.65	1.23	6	6.15
20/5/2005	2.88	19.1	7.5	1.23	5.65	6.15
24/5/2005	2.92	20.2	7.6	1.25	5.75	6.2
26/5/2005	2.82	21.8	7.85	1.24	5.95	6.15
27/5/2005	2.84	21.2	8.05	1.23	5.9	6.15
30/5/2005	2.84	20.3	8.15	1.24	5.8	5.85
31/5/2005	2.86	20.5	8.05	1.23	5.8	5.7
1/6/2005	2.76	20.7	8.15	1.24	5.9	5.85
2/6/2005	2.78	21.2	8.15	1.24	6.3	5.85
3/6/2005	2.84	20.8	8.5	1.22	6.35	5.95
6/6/2005	2.82	20.8	8.65	1.22	6.25	5.8
7/6/2005	2.82	20.7	8.75	1.2	6.3	5.8
8/6/2005	2.82	20.8	8.8	1.21	6.35	5.85
9/6/2005	2.9	20.9	9.2	1.22	6.5	5.85

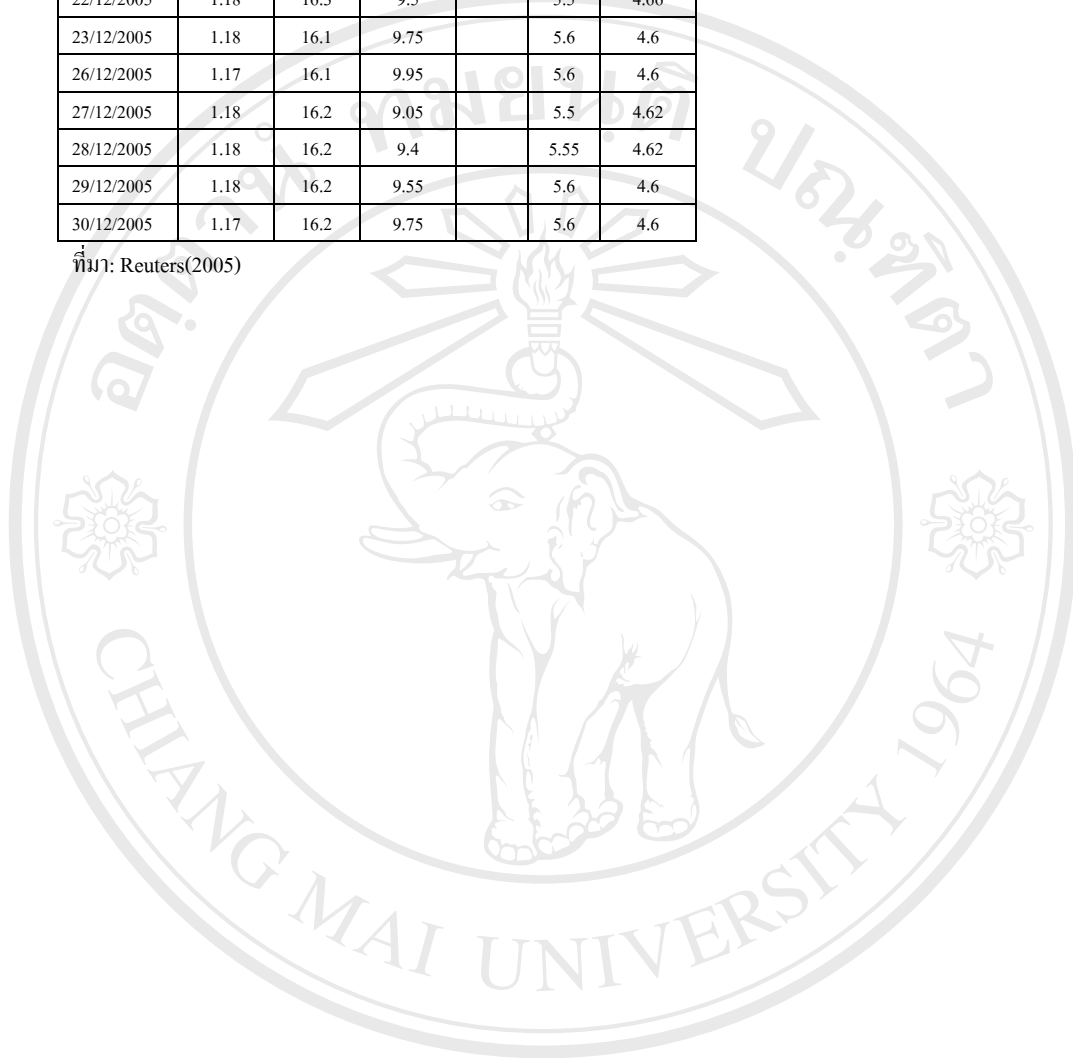
วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ปี พ.ศ.2546-2547					
	KH	MCOT	BLISS	TNX	PTL	UTP
10/6/2005	2.9	20.8	9.6	1.21	6.55	5.85
13/6/2005	2.9	20.8	9.35	1.19	6.45	5.85
14/6/2005	3.06	20.8	9.4	1.16	6.5	5.9
15/6/2005	3.02	21.2	10	1.16	6.3	6.1
16/6/2005	2.98	21.2	10	1.16	6.25	6.15
17/6/2005	2.94	21	10.4	1.16	6.05	6.1
20/6/2005	2.94	21	10.5	1.16	6.1	6.05
21/6/2005	2.94	21.4	10.5	1.14	6.1	5.9
22/6/2005	2.94	21.5	11.5	1.13	6.1	6
23/6/2005	3	21.8	11.7	1.12	6.15	5.95
24/6/2005	2.98	21.9	11.2	1.15	6	5.9
27/6/2005	2.98	21.6	11.6	1.07	6.1	5.9
28/6/2005	2.96	21.4	12.3	1.04	6.05	5.85
29/6/2005	2.88	21.5	12.3	1.01	6.1	5.85
30/6/2005	2.84	21.6	12.1	0.96	6.05	5.8
4/7/2005	2.86	21.7	12.2	0.94	6.05	5.7
5/7/2005	2.88	21.6	12.7	0.93	6.1	5.75
6/7/2005	2.84	21.8	12.4	0.94	6.2	5.6
7/7/2005	2.86	21.8	12.5	0.95	6.1	5.65
8/7/2005	2.84	22.9	12.4	0.97	6	5.55
11/7/2005	2.82	22.8	11.9	1	5.6	5.6
13/7/2005	1.07	22.4	11.8	0.99	5.45	5.5
14/7/2005	1.04	21.5	11.6	0.94	5.25	5.4
15/7/2005	1.01	21.5	11.5	0.93	5.25	5.35
18/7/2005	0.96	20.9	10.9	0.95	5.25	5.4
19/7/2005	0.94	21.4	10.9	0.96	5.45	5.3
20/7/2005	0.93	21.7	10	0.94	5.4	5.3
21/7/2005	0.94	21.4	9.65	0.95	5.35	5.3
22/7/2005	0.95	21.5	9.6	0.98	5.3	5.25
25/7/2005	0.97	22	9.7	1.05	5.2	5.15
26/7/2005	1	21.4	10.3	1	5.1	5
27/7/2005	0.99	21	10.4	0.99	5	4.9
28/7/2005	0.94	21	10.6	1.04	5.2	4.96
29/7/2005	0.93	21.6	10.9	1.06	5.1	4.98
1/8/2005	0.95	21.2	11.1	1.07	5.3	5
2/8/2005	0.96	20.9	11.1	1.04	5.4	5.35
3/8/2005	0.94	21	11.2	1.02	5.5	5.2
4/8/2005	0.95	20.9	11.2	1.04	5.65	5.2
5/8/2005	0.98	20.7	10.9	1.03	5.55	5
8/8/2005	1.05	20.8	10.2	0.96	5.4	5.05
9/8/2005	1	21	9.55	0.98	5.4	5
10/8/2005	0.99	21.2	9.95	0.97	5.5	5.05
11/8/2005	1.04	21.1	10.6	0.97	5.55	5.15
12/8/2005	1.06	21	10.7	0.99	5.5	5.15
15/8/2005	1.07	20.8	10	1.02	5.4	5.15

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ปี พ.ศ.2546-2547					
	KH	MCOT	BLISS	TNX	PTL	UTP
16/8/2005	1.04	20.9	9.2	1.01	5.5	5.15
17/8/2005	1.02	20.2	9.3	1	5.45	4.92
18/8/2005	1.04	18.8	9.2	0.98	5.3	4.8
19/8/2005	1.03	17.9	8.75	0.96	5.2	4.88
22/8/2005	0.96	17.9	8.9	0.96	5.3	4.94
23/8/2005	0.98	17.9	9.15	0.97	5.3	4.96
24/8/2005	0.97	17.9	9.2	1	5.35	4.92
25/8/2005	0.97	18.1	9.2	0.99	5.4	4.94
26/8/2005	0.99	18.3	9	0.99	5.4	5
29/8/2005	1.02	18.3	9	1.01	5.4	5
30/8/2005	1.01	18.1	8.9	1.04	5.25	4.96
31/8/2005	1	18.2	8.55	1.04	5.3	4.96
1/9/2005	0.98	18	8.35	1.07	5.2	4.94
2/9/2005	0.96	18.2	8.5	1.16	5.25	4.98
5/9/2005	0.96	18	8.4	1.2	5.25	4.94
6/9/2005	0.97	18	8.3	1.18	5.3	4.9
7/9/2005	1	18.1	8.1	1.23	5.25	4.86
8/9/2005	0.99	18.2	8.1	1.27	5.25	4.82
9/9/2005	0.99	18.2	8.15	1.23	5.4	4.84
12/9/2005	1.01	18.6	8.35	1.19	5.4	4.84
13/9/2005	1.04	19.1	8.25	1.21	5.35	4.84
14/9/2005	1.04	19	8.25	1.19	5.3	4.84
15/9/2005	1.07	20	8.2	1.17	5.35	4.88
16/9/2005	1.16	19.9	8.1	1.18	5.5	4.88
19/9/2005	1.2	21.2	8	1.18	5.6	4.9
20/9/2005	1.18	21	7.75	1.18	5.6	4.88
21/9/2005	1.23	20.9	7	1.18	5.5	4.86
22/9/2005	1.27	20.6	7.1	1.24	5.5	4.9
23/9/2005	1.23	20.1	7.3	1.26	5.45	4.9
26/9/2005	1.19	19.7	7.25	1.21	5.45	4.88
27/9/2005	1.21	19.5	7.15	1.21	5.65	4.9
28/9/2005	1.19	19.9	7.1	1.21	5.85	4.94
29/9/2005	1.17	20.2	6.65	1.21	5.7	4.9
30/9/2005	1.18	20.2	6.55	1.2	5.7	5.05
3/10/2005	1.18	20.3	7.2	1.2	5.6	6.35
4/10/2005	1.18	20	7.2	1.2	5.85	6.15
5/10/2005	1.18	20	7.05	1.19	6	5.85
6/10/2005	1.24	19.8	6.8	1.19	6.1	5.85
7/10/2005	1.26	19.9	7.45	1.2	6.2	5.65
10/10/2005	1.21	19.9	7.25	1.18	6.4	5.6
11/10/2005	1.21	19.8	7.25	1.18	6.4	5.8
12/10/2005	1.21	19.8	7.45	1.17	6.25	5.7
13/10/2005	1.21	19.7	7.6	1.17	6	5.5
14/10/2005	1.2	19.6	7.35	1.17	6.05	5.55
17/10/2005	1.2	19.6	7.2	1.17	6.15	5.45

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ปี พ.ศ.2546-2547					
	KH	MCOT	BLISS	TNX	PTL	UTP
18/10/2005	1.2	19.6	7.1	1.17	6.05	5.4
19/10/2005	1.19	19.6	6.9	1.17	6.15	5.25
20/10/2005	1.19	19.2	7	1.17	6.1	5.15
21/10/2005	1.2	19.2	7.15	1.19	6.1	5.3
24/10/2005	1.18	19.1	7.05	1.2	6	5.2
25/10/2005	1.18	19	7.05	1.2	6	5.2
26/10/2005	1.17	18.8	7	1.2	6	5.2
27/10/2005	1.17	18.5	6.9	1.17	5.85	5.2
28/10/2005	1.17	18.6	6.95	1.19	5.95	5.55
31/10/2005	1.17	18.4	6.95	1.18	5.95	5.55
1/11/2005	1.17	18.4	6.85	1.18	5.85	5.3
2/11/2005	1.17	18.1	6.95	1.17	5.85	5.45
3/11/2005	1.17	18.7	7	1.14	6.15	5.6
4/11/2005	1.19	-	7	1.12	6.05	5.5
7/11/2005	1.2	19	7.4	1.1	6	5.45
8/11/2005	1.2	18.6	7.25	1.12	5.9	5.2
9/11/2005	1.2	18.8	7.05	1.15	5.95	5.1
10/11/2005	1.17	19	6.95	1.17	5.9	5.15
11/11/2005	1.19	18.6	7.15	1.2	5.9	5.1
14/11/2005	1.18	18.8	7.15	1.19	5.85	4.8
15/11/2005	1.18	18.8	6.9	1.17	5.85	4.8
16/11/2005	1.17	18.4	7	1.18	5.85	4.8
17/11/2005	1.14	18.2	6.95	1.16	5.85	4.8
18/11/2005	1.12	17.9	6.95	1.16	5.5	4.8
21/11/2005	1.1	17.7	6.85	1.14	5.35	4.76
22/11/2005	1.12	17.2	6.55	1.2	5.3	4.78
23/11/2005	1.15	17.2	6.2	1.18	5.35	4.72
24/11/2005	1.17	17.1	6.5	1.17	5.35	4.66
25/11/2005	1.2	16.4	6.3	1.19	5.4	4.38
28/11/2005	1.19	16.6	6.2	1.2	5.35	4.34
29/11/2005	1.17	16.5	6.2	1.23	5.6	4.34
30/11/2005	1.18	16.7	6.2	1.21	5.6	4.34
1/12/2005	1.16	-	6.15	1.2	5.6	4.28
2/12/2005	1.16	16.7	6.2	1.18	5.45	4.34
6/12/2005	1.14	16.3	5.9	1.21	5.35	4.28
7/12/2005	1.2	16.1	5.75	1.19	5.55	4.3
8/12/2005	1.18	16.2	6.1	1.18	5.55	4.34
9/12/2005	1.17	16.4	6.25	1.18	5.65	4.4
12/12/2005	1.19	16.5	6.25	1.17	5.55	4.42
13/12/2005	1.2	16.5	6.5	1.18	5.6	4.42
14/12/2005	1.23	16	6.55	1.18	5.5	4.44
15/12/2005	1.21	16.4	7.1	1.18	5.5	4.42
16/12/2005	1.2	16.4	7.2	1.17	5.45	4.42
19/12/2005	1.18	16.1	8.55	1.16	5.45	4.42
20/12/2005	1.21	16.1	10	1.16	5.45	4.42

วัน/เดือน/ปี	ราคาปิดหลักทรัพย์กลุ่มเข้าใหม่ปี พ.ศ.2546-2547					
	KH	MCOT	BLISS	TNX	PTL	UTP
21/12/2005	1.19	16.1	9.05	1.22	5.5	4.7
22/12/2005	1.18	16.3	9.5		5.5	4.66
23/12/2005	1.18	16.1	9.75		5.6	4.6
26/12/2005	1.17	16.1	9.95		5.6	4.6
27/12/2005	1.18	16.2	9.05		5.5	4.62
28/12/2005	1.18	16.2	9.4		5.55	4.62
29/12/2005	1.18	16.2	9.55		5.6	4.6
30/12/2005	1.17	16.2	9.75		5.6	4.6

ที่มา: Reuters(2005)



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright © by Chiang Mai University
 All rights reserved

ภาคผนวก ช

ลิขสิทธิ์ในการใช้โปรแกรม S-PLUS

S-PLUS® 6.2 for Windows

STUDENT EDITION

S-PLUS : Copyright 1988, 2003 Insightful Corp.

S : Copyright Lucent Technologies, Inc.

Portions Copyright 1994-1996 McRae SoftwareInt'l, Inc.

Portions Copyright 1990-1994 Halcyon Software, Inc.

Warning: This computer program is protected by copyright law and international treaties. Unauthorized reproduction or distribution of this program, or any portion of it, may result in severe civil and criminal penalties, and will be prosecuted to the maximum extent possible under the law

ที่มา: <http://www.insightful.com>

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

ประวัติผู้เขียน

ชื่อ	นางสาวรัชดา ตันประเสริฐ
วัน เดือน ปี เกิด	28 มิถุนายน 2524
ประวัติการศึกษา	สำเร็จการศึกษามัธยมศึกษาตอนต้น โรงเรียนพระหฤทัยเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ ปีการศึกษา 2540 สำเร็จการศึกษามัธยมศึกษาตอนปลาย โรงเรียนดาราวิทยาลัย จังหวัดเชียงใหม่ ปีการศึกษา 2543 สำเร็จการศึกษาปริญญาวิทยาศาสตรบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์เกษตร) มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ ปีการศึกษา 2546

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved