

การใช้แบบจำลองราคาสีปัจจัยเพื่อทดสอบประสิทธิภาพของกลุ่ม  
หลักทรัพย์จัดตามลักษณะเฉพาะของหุ้น  
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สรายุทธ หินยศ

บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University

All rights reserved

บัณฑิตวิทยาลัย  
มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

กุมภาพันธ์ 2554

การใช้แบบจำลองราคาสีปัจจัยเพื่อทดสอบประสิทธิภาพของกลุ่ม  
หลักทรัพย์จัดตามลักษณะเฉพาะของหุ้น  
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สรายุทธ หินยศ

การค้นคว้าแบบอิสระนี้เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัยเพื่อเป็นส่วนหนึ่ง  
ของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญา  
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University

All rights reserved

บัณฑิตวิทยาลัย

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

กุมภาพันธ์ 2554

การใช้แบบจำลองราคาสี่ปัจจัยเพื่อทดสอบประสิทธิภาพของกลุ่มหลักทรัพย์จัดตาม  
ลักษณะเฉพาะของหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สรายุทธ หินยศ

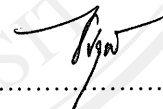
การค้นคว้าแบบอิสระนี้ได้รับการพิจารณาอนุมัติให้นับเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา  
ตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

คณะกรรมการสอบการค้นคว้าแบบอิสระ

อาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ

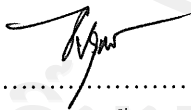


.....ประธานกรรมการ



รองศาสตราจารย์สิริเกียรติ รัชชานันติ

อาจารย์ ดร. ชัยวุฒิ ตั้งสมชัย



.....กรรมการ

อาจารย์ ดร. ชัยวุฒิ ตั้งสมชัย



.....กรรมการ

อาจารย์ ดร.ธีรลักษณ์ สัจจะวาที

16 กุมภาพันธ์ 2554

©ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยเชียงใหม่

## กิตติกรรมประกาศ

การค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้สำเร็จลงได้ด้วยดี ด้วยความกรุณาช่วยเหลือจากคณาจารย์หลายท่าน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง อาจารย์ ดร. ชัยวุฒิ ตั้งสมชัย อาจารย์ประธานกรรมการที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ ผู้ซึ่งเสียสละเวลาอันมีค่าในการให้คำปรึกษา ให้ความรู้ คำแนะนำในการค้นคว้า ตลอดจนได้กรุณาตรวจสอบเอกสารให้ถูกต้อง สมบูรณ์ยิ่งขึ้น รวมถึงรองศาสตราจารย์ สิริเกียรติ รัชชสถานติ กรรมการที่ปรึกษาและ อาจารย์ ดร. ชีราลักษณ์ สัจจะวาที ที่ได้ให้คำแนะนำข้อแก้ไขปรับปรุง และได้ให้ความช่วยเหลือในการศึกษานี้เป็นอย่างดี ผู้ศึกษาใคร่ขอขอบพระคุณในความกรุณาของท่านเป็นอย่างสูง

นอกจากนี้ผู้ศึกษาขอขอบคุณคณาจารย์คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่รวมถึงคณาจารย์ผู้ร่วมสอนทุกท่าน ที่ได้ประสิทธิ์ประสาทวิชาขององค์ความรู้ต่างๆ จนผู้ศึกษาสามารถนำวิชาความรู้ที่ได้ศึกษามาประกอบการจัดทำรายงานการค้นคว้าอิสระฉบับนี้ ขอขอบคุณเจ้าหน้าที่ทุกท่านของคณะบริหารธุรกิจที่คอยช่วยเหลือ ให้คำแนะนำ และอำนวยความสะดวกด้านต่างๆ เป็นอย่างดีมาโดยตลอด และที่ขาดไม่ได้คือ บิดา มารดา และญาติพี่น้องทุก ๆ คน ที่ให้การสนับสนุนและคอยให้กำลังใจให้ผู้ศึกษาด้วยดีตลอด

สรายุทธ หินยศ