

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญภาพ	ญ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	6
1.3 ขอบเขตการศึกษา	6
1.4 แหล่งที่มาของข้อมูล	7
1.5 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	7
1.6 นิยามศัพท์เฉพาะ	8
บทที่ 2 ทฤษฎี แนวความคิด และวรรณกรรมปริทัศน์	10
2.1 แบบจำลองการตั้งราคาหลักทรัพย์	10
2.2 ทฤษฎีบทข้อมูลอนุกรมเวลา	15
2.2.1 การทดสอบยูนิทรูท	16
2.2.2 แนวคิดเกี่ยวกับความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว	20
2.2.3 แนวคิดเกี่ยวกับความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้น	22
ตามแบบจำลองเอเรอร์คอเรคชัน	
2.3 วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง	23
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	33
3.1 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	33
3.2 การทดสอบข้อมูล	35
3.2.1 การทดสอบ Unit Root	35
3.2.2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว	36

3.3 การประเมินราคาหลักทรัพย์	37
3.4 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	37
บทที่ 4 ผลการศึกษา	38
4.1 ผลการทดสอบความนึ่งของข้อมูล โดยการทดสอบยูนิทรูท	40
4.2 การทดสอบโดยวิธีโคอินทิเกรชัน	44
4.3 การหาค่าความเสี่ยง	46
4.3.1 การวิเคราะห์ค่า α	49
4.3.2 การวิเคราะห์ค่าความเสี่ยง β	50
4.4 การประเมินราคาหลักทรัพย์โดยเทียบกับเส้นตลาดหลักทรัพย์	51
บทที่ 5 สรุปและข้อเสนอแนะ	54
5.1 สรุปผลการศึกษา	54
5.2 ข้อเสนอแนะ	56
เอกสารอ้างอิง	
ภาคผนวก	
ประวัติผู้เขียน	

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 แสดงผลการดำเนินการของหลักทรัพย์กลุ่มบั้นเทิงและสันทนาการ ในไตรมาสที่ 2 ปี 2546	5
4.1 แสดงข้อมูลทั่วไปของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์หลักทรัพย์กลุ่มบั้นเทิง และสันทนาการ	39
4.2 ผลการทดสอบ Unit Root ของอัตราผลตอบแทนจากหลักทรัพย์กลุ่มบั้นเทิง และสันทนาการ โดยใช้ค่า (Test Statistics)	42
4.3 ผลการทดสอบ Cointegration โดยใช้ส่วนที่เหลือเพื่อตรวจสอบการร่วมกันไปด้วยกัน	45
4.4 แสดงผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของอัตราผลตอบแทนของตลาดต่ออัตราผล ตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มบั้นเทิงและสันทนาการ	47
4.5 ผลการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังกับความเสี่ยงของ หลักทรัพย์	52

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1	2
ดัชนีการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ระหว่าง พ.ศ.2539-2546	
1.2	3
ดัชนีการซื้อขายหลักทรัพย์กลุ่มบันเทิงและสันทนาการ ระหว่าง พ.ศ.2539-2546	
1.3	4
สัดส่วน Market Capitalization ของกลุ่มบันเทิงและสันทนาการ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยใช้ข้อมูล ณ วันที่ 17 มีนาคม 2547	
2.1	13
แสดงความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนที่คาดหวังกับความเสี่ยงในการลงทุน ในหลักทรัพย์	
4.1	53
การเปรียบเทียบผลตอบแทนที่คาดหวังของแต่ละหลักทรัพย์กับ เส้นตลาดหลักทรัพย์ (SML)	