

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	จ
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญภาพ	ญ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
1.3 ขอบเขตของการศึกษา	4
1.4 แหล่งที่มาของข้อมูล	4
1.5 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	4
1.6 นิยามศัพท์เฉพาะ	5
บทที่ 2 ปรัชญาผลการศึกษาที่เกี่ยวข้อง	6
บทที่ 3 ข้อมูลพื้นฐานของหลักทรัพย์ที่ทำการศึกษา	11
3.1 บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	11
3.2 บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	12
3.3 บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	13
3.4 บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	14
3.5 บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	15
บทที่ 4 ทฤษฎีและแบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	16
4.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	16
4.1.1 การวิเคราะห์อนุกรมเวลา (Time Series Analysis)	16
4.1.2 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root Tests)	18
4.1.3 แบบจำลอง Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (ARCH)	18

	หน้า
4.1.4 แบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (GARCH)	22
4.1.5 แบบจำลอง ARCH – in – mean (ARCH-M)	23
4.1.6 แบบจำลอง GARCH – in – mean (GARCH-M)	25
4.2 การตรวจสอบรูปแบบ (Diagnostic Checking)	26
4.2.1 การทดสอบ Box-Pierce Q – Statistics	26
4.2.2 เกณฑ์การเลือกแบบจำลองที่ดีที่สุด (Information Criteria)	33
บทที่ 5 วิธีการศึกษา	28
5.1 การศึกษาถึงการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์	28
5.1.1 การเลือกตัวแปร และการเก็บรวบรวมข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	28
5.1.2 การทดสอบความนิ่ง (Unit Root Test)	29
5.1.3 การวิเคราะห์แบบจำลอง ARMA with GARCH-M	30
5.2 การประยุกต์ใช้แบบจำลอง GARCH-M ในการวิเคราะห์ทางเทคนิค	31
5.2.1 แบบจำลองสถานการณ์การซื้อขาย	32
บทที่ 6 ผลการศึกษา	33
6.1 การศึกษาความสัมพันธ์ของการเคลื่อนไหวของราคาปิดของหลักทรัพย์	33
6.1.1 ผลการทดสอบ Unit Root	33
6.1.2 แบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของหลักทรัพย์	40
6.2 การประยุกต์ใช้แบบจำลอง GARCH-M เพื่อการวิเคราะห์ทางเทคนิค	60
6.2.1 การวิเคราะห์ในหลักทรัพย์ BANPU	62
6.2.2 การวิเคราะห์ในหลักทรัพย์ EGCMP	63
6.2.3 การวิเคราะห์ในหลักทรัพย์ PTT I (1)	64
6.2.4 การวิเคราะห์ในหลักทรัพย์ PTT I (2)	65
6.2.5 การวิเคราะห์ในหลักทรัพย์ PTTEP	66
6.2.6 การวิเคราะห์ในหลักทรัพย์ RATCH	67
บทที่ 7 สรุปผลและข้อเสนอแนะ	69
7.1 สรุปผลการศึกษา	69
7.2 ข้อจำกัดในการศึกษา	71
7.3 ข้อเสนอแนะ	71
เอกสารอ้างอิง	72



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
1.1 การจัดอันดับของราคามูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ในกลุ่มพลังงาน	2
1.2 การจัดกลุ่มอุตสาหกรรม 20 อันดับแรกที่มีมูลค่าการซื้อขายสูงสุด	3
6.1 ผลการทดสอบ Unit Root โดยวิธี Augmented Dickey-Fuller Test	35
6.2 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของแบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของ BANPU	42
6.3 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของแบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของ EGCOMP	45
6.4 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของแบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของ PTT I (1)	56
6.5 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของแบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของ PTT I (2)	59
6.6 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของแบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของ PTTEP	62
6.7 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของแบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของ RATCH	66
6.8 ราคาปิดจริงที่อยู่ภายใต้ช่วงความเชื่อมั่น ± 1.0 Std.	69
6.9 เปรียบเทียบผลจากการวิเคราะห์ที่จำลองขึ้นในหลักทรัพย์ BANPU	70
6.10 เปรียบเทียบผลจากการวิเคราะห์ที่จำลองขึ้นในหลักทรัพย์ EGCOMP	71
6.11 เปรียบเทียบผลจากการวิเคราะห์ที่จำลองขึ้นในหลักทรัพย์ PTT I (1)	72
6.12 เปรียบเทียบผลจากการวิเคราะห์ที่จำลองขึ้นในหลักทรัพย์ PTT I (2)	73
6.13 เปรียบเทียบผลจากการวิเคราะห์ที่จำลองขึ้นในหลักทรัพย์ PTTEP	74
6.14 เปรียบเทียบผลจากการวิเคราะห์ที่จำลองขึ้นในหลักทรัพย์ RATCH	75

สารบัญภาพ

รูปที่	หน้า
3.1	10
3.2	11
3.3	12
3.4	13
3.5	14
3.6	15
6.1	43
6.2	46
6.3	50
6.4	53
6.5	56
6.6	59