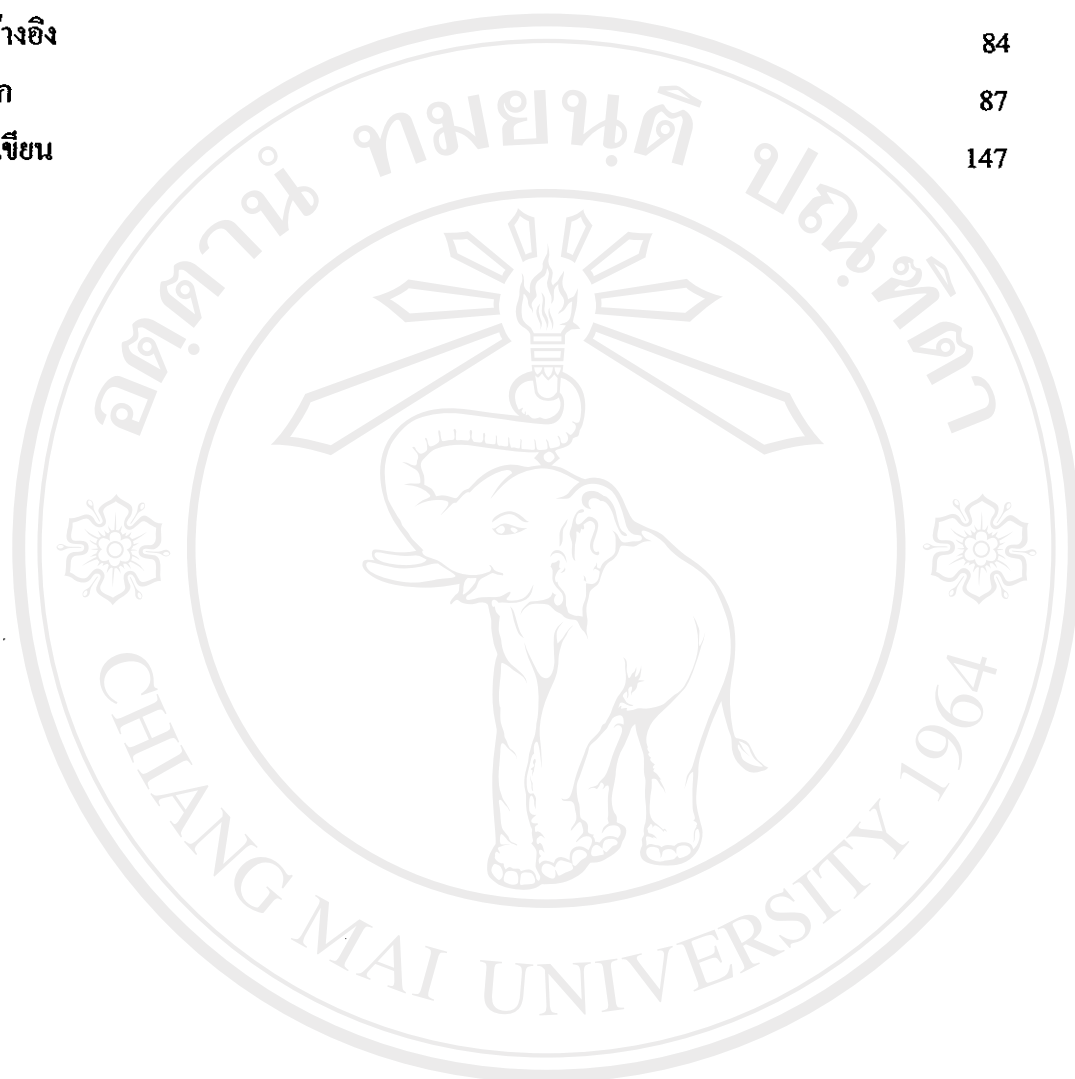


สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญภาพ	ฐ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของการศึกษา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	6
1.3 ขอบเขตการศึกษา	6
1.4 แหล่งที่มาของข้อมูล	7
1.5 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	7
บทที่ 2 ผลงานและการศึกษาที่เกี่ยวข้อง	8
บทที่ 3 ข้อมูลพื้นฐานของหลักทรัพย์ที่ทำการศึกษา	18
3.1 บริษัท ห้างเย็นเอเชียน ซีฟู้ด จำกัด (มหาชน)	19
3.2 บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	21
3.3 บริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน)	23
3.4 บริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	25
3.5 บริษัท ซีพีเอฟอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	27
บทที่ 4 ทฤษฎีและแนวคิดที่ใช้ในการศึกษา	29
4.1 การวิเคราะห์อนุกรมเวลา (Time Series Analysis)	29
4.2 ความเป็น Stationary ของข้อมูลและการทดสอบ Unit Root	29
4.3 แบบจำลอง Autoregressive Condition Heteroskedasticity (ARCH)	31
4.4 แบบจำลอง ARCH – in – mean (ARCH-M)	34
4.5 แบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroskedasticity	36

4.7 การตรวจสอบรูปแบบ (Diagnostic Checking)	40
4.7.1 การทดสอบ Box - Price Q - Statistics	40
4.7.2 เกณฑ์การเลือกรูปแบบของแบบจำลองที่ดีที่สุด (Information Criteria)	41
บทที่ 5 วิธีการศึกษา	42
5.1 การศึกษาความสัมพันธ์ของการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์	42
5.1.1 การเลือกตัวแปรและการเก็บรวบรวมข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	42
5.1.2 การทดสอบความนิ่ง	43
5.1.3 การวิเคราะห์แบบจำลอง ARMA with GARCH-M	44
5.2 การประยุกต์แบบจำลอง GARCH-M เพื่อใช้วิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิค	45
บทที่ 6 ผลการศึกษา	47
6.1 การศึกษาความสัมพันธ์ของการเคลื่อนไหวของราคาปิดหลักทรัพย์	47
6.1.1 ผลการทดสอบ Unit Root	47
6.1.2 แบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของหลักทรัพย์	53
6.1.2.1 แบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของหลักทรัพย์ ASIAN	53
6.1.2.2 แบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของหลักทรัพย์ CFRESH	56
6.1.2.3 แบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของหลักทรัพย์ CPF	59
6.1.2.4 แบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของหลักทรัพย์ GFPT	62
6.1.2.5 แบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของหลักทรัพย์ STA	65
6.2 การประยุกต์แบบจำลอง GARCH-M เพื่อใช้วิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิค	68
6.2.1 การวิเคราะห์ในหลักทรัพย์ ASIAN	75
6.2.2 การวิเคราะห์ในหลักทรัพย์ CFRESH	76
6.2.2 การวิเคราะห์ในหลักทรัพย์ CPF	77
6.2.2 การวิเคราะห์ในหลักทรัพย์ GFPT	78
6.2.2 การวิเคราะห์ในหลักทรัพย์ STA	79
บทที่ 7 สรุปและข้อเสนอแนะ	81
7.1 สรุปผลการศึกษา	81
7.2 ข้อจำกัดในการศึกษา	83
7.3 ข้อเสนอแนะ	83

7.2 ข้อจำกัดในการศึกษา	83
7.3 ข้อเสนอแนะ	83
เอกสารอ้างอิง	84
ภาคผนวก	87
ประวัติผู้เขียน	147



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 กลุ่มอุตสาหกรรมที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดสูงสุด 20 อันดับ	3
1.2 กลุ่มอุตสาหกรรมที่หลักทรัพย์มีการซื้อขายสูงสุด 20 อันดับ	4
1.3 การซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2545 : รายหลักทรัพย์	5
6.1 ผลการทดสอบ Unit Root โดยวิธี Dickey-Fuller Test	49
6.2 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของแบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของ ASIN	54
6.3 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของแบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของ CFRESH	57
6.4 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของแบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของ CPF	60
6.5 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของแบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของ GFPT	63
6.6 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของแบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของ STA	66
6.7 ราคาปิดจริงที่อยู่ภายใต้ช่วงความเชื่อมั่น +1.0 Std	69
6.8 เปรียบเทียบผลจากการวิเคราะห์ที่จำลองขึ้นในหลักทรัพย์ ASIAN	75
6.9 เปรียบเทียบผลจากการวิเคราะห์ที่จำลองขึ้นในหลักทรัพย์ CFRESH	76
6.10 เปรียบเทียบผลจากการวิเคราะห์ที่จำลองขึ้นในหลักทรัพย์ CPF	77
6.11 เปรียบเทียบผลจากการวิเคราะห์ที่จำลองขึ้นในหลักทรัพย์ GFPT	78
6.12 เปรียบเทียบผลจากการวิเคราะห์ที่จำลองขึ้นในหลักทรัพย์ STA	79

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ทำการศึกษาระหว่างปี 2545 - 2546	6
3.1 สัดส่วนมูลค่าตลาดของหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจการเกษตร	18
6.1 เปรียบเทียบราคาปิดของหลักทรัพย์ และราคาเปิดที่ได้จากแบบจำลอง ASIAN	55
6.2 เปรียบเทียบราคาปิดของหลักทรัพย์ และราคาเปิดที่ได้จากแบบจำลอง CFRESH	58
6.3 เปรียบเทียบราคาปิดของหลักทรัพย์ และราคาเปิดที่ได้จากแบบจำลอง CPF	61
6.4 เปรียบเทียบราคาปิดของหลักทรัพย์ และราคาเปิดที่ได้จากแบบจำลอง GFPT	64
6.5 เปรียบเทียบราคาปิดของหลักทรัพย์ และราคาเปิดที่ได้จากแบบจำลอง STA	67
6.6 ช่วงความเชื่อมั่น ± 1.0 Standard Deviation ของราคาปิดหลักทรัพย์ ASIAN	70
6.7 ช่วงความเชื่อมั่น ± 1.0 Standard Deviation ของราคาเปิดหลักทรัพย์ CFRESH	71
6.8 ช่วงความเชื่อมั่น ± 1.0 Standard Deviation ของราคาเปิดหลักทรัพย์ CPF	72
6.9 ช่วงความเชื่อมั่น ± 1.0 Standard Deviation ของราคาเปิดหลักทรัพย์ GFPT	73
6.10 ช่วงความเชื่อมั่น ± 1.0 Standard Deviation ของราคาเปิดหลักทรัพย์ STA	74