

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญ	ช
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 หลักการและเหตุผล	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	2
1.3 ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา	3
1.4 ขอบเขตของการศึกษา	3
1.5 นิยามศัพท์เฉพาะ	4
บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎี และงานเขียนที่เกี่ยวข้อง	7
2.1 แบบจำลองมาร์โควิช	7
2.2 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	10
2.3 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	15
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	20
3.1 แหล่งข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	20
3.2 ระเบียบวิธีวิจัย	20
3.2.1 วิธีการคำนวณค่าตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา	20
3.2.2 การประมาณค่าความเสี่ยง ค่าชดเชยความเสี่ยงและอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังของหลักทรัพย์โดยใช้แบบจำลอง Capital Asset Pricing Model: CAPM	21
3.2.3 การพิจารณาราคาหลักทรัพย์ตามแบบจำลองการกำหนดราคา หลักทรัพย์ Capital Asset Pricing Model: CAPM	23

3.2.4	การหาค่าเส้นตลาดหลักทรัพย์ (Security Market Line) และ ผลตอบแทนจากการลงทุน เพื่อใช้เป็นแนวทางในการตัดสินใจ กำหนดการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์	23
บทที่ 4	ผลการศึกษา	25
4.1	ผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์และหลักทรัพย์ในกลุ่มบั้นเทิง และสันทนาการ	26
4.1.1	ผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์	26
4.2	การศึกษาความเสี่ยงของแต่ละหลักทรัพย์ในกลุ่มบั้นเทิงและสันทนาการ	27
4.2.1	การวิเคราะห์ R^2	28
4.2.2	การพิจารณาราคาหลักทรัพย์ตามแบบจำลองการกำหนดราคา หลักทรัพย์ (Capital Asset Pricing Model:CAPM) ค่าอัลฟา(α)	28
4.2.3	การวิเคราะห์ค่า Bata Coefficient หรือค่าสัมประสิทธิ์เบต้า (β)	29
4.3	การประเมินราคาของหลักทรัพย์ในกลุ่มบั้นเทิงและสันทนาการสำหรับ การตัดสินใจลงทุน โดยการหาเส้นตลาดหลักทรัพย์ (Security Market Line)	31
บทที่ 5	บทสรุปและข้อเสนอแนะ	35
5.1	สรุปผลการศึกษา	35
5.2	ข้อเสนอแนะ	37
เอกสารอ้างอิง		38
ภาคผนวก		39
ประวัติผู้เขียน		71

สารบัญตาราง

ตาราง		หน้า
4.1	ผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์และหลักทรัพย์ในกลุ่มบั้นเหิงและสันทนาการ	25
4.2	ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของอัตราผลตอบแทนของตลาดต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในกลุ่มบั้นเหิงและสันทนาการ	27
4.3	ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของอัตราผลตอบแทนของตลาดต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในกลุ่มบั้นเหิงและสันทนาการ	29
4.4	ผลการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนที่คาดหวังกับความเสี่ยงของหลักทรัพย์ในกลุ่มบั้นเหิงและสันทนาการ	32

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1 การเลือกลงทุนในหลักทรัพย์โดยอยู่บนพื้นฐานความเสี่ยงและผลตอบแทน	8
2 เส้นความพึงพอใจกับเส้นความมีประสิทธิภาพในการลงทุน	9
3 เส้นความมีประสิทธิภาพตามแนวความคิดของ Markowitz และ CAPM	10
4 เส้นตลาดหลักทรัพย์ (Security Market Line:SML)	13
5 ค่าเบต้าและลักษณะของหลักทรัพย์	14
6 ผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ไม่มีความเสี่ยงกับผลตอบแทนของตลาด	22
7 เส้นตลาดหลักทรัพย์และหลักเกณฑ์การพิจารณาตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์	24
8 ผลตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มบັນเทิงและต้นหนาการเปรียบเทียบกับเส้น SML ในช่วงรายสัปดาห์	33