

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญภาพ	ฉ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของศึกษา	7
1.3 ขอบเขตของการศึกษา	7
1.4 แหล่งที่มาของข้อมูล	8
1.5 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	8
1.6 นิยามศัพท์เฉพาะ	8
บทที่ 2 ปรัชการศาสตร์ผลการศึกษาที่เกี่ยวข้อง	9
บทที่ 3 ข้อมูลพื้นฐานของหลักทรัพย์ที่ทำการศึกษา	15
3.1 บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	16
3.2 บริษัท โทริเซนไทย เอเจนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)	18
3.3 บริษัท พรีเมียมชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน)	20
3.4 บริษัททางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	22
บทที่ 4 ทฤษฎีและแนวคิดที่ใช้ในการศึกษา	24
4.1 การวิเคราะห์อนุกรมเวลา(Time series analysis)	24
4.2 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล และการทดสอบ Unit Root	24
4.3 แบบจำลอง Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (ARCH)	26
4.4 แบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity	28

4.5	แนวคิดเกี่ยวกับแบบจำลอง ARCH-in-mean (ARCH-M)	29
4.6	แบบจำลอง GARCH-in-mean (GARCH-M)	30
4.7	การตรวจสอบรูปแบบ (Diagnostic checking)	31
4.7.1	การทดสอบ Box-Pierce Q-Statistics	31
4.7.2	เกณฑ์การเลือกรูปแบบของแบบจำลองที่ดีที่สุด (Information Criterion)	32
บทที่ 5	วิธีการศึกษา	33
5.1	การศึกษาความสัมพันธ์ของการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์	33
5.2.1	การเลือกตัวแปรและการเก็บรวบรวมข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	33
5.2.2	การทดสอบความนิ่ง	34
5.2.3	การวิเคราะห์แบบจำลอง ARMA with GARCH-M	34
5.2	การประยุกต์ใช้แบบจำลอง GARCH-M ในการวิเคราะห์ทางเทคนิค	36
บทที่ 6	ผลการศึกษา	38
6.1	การศึกษาความสัมพันธ์ของการเคลื่อนไหวของราคาปิดของหลักทรัพย์	38
6.1.1	ผลการทดสอบ Unit Root	38
6.1.2	แบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของหลักทรัพย์	41
6.1.2.1	แบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของหลักทรัพย์ THAI	41
6.1.2.2	แบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของหลักทรัพย์ TTA	44
6.1.2.3	แบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของหลักทรัพย์ PSL	48
6.1.2.4	แบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของหลักทรัพย์ BECL	51
6.2	การประยุกต์ใช้แบบจำลอง GARCH-M เพื่อการวิเคราะห์ทางเทคนิค	53
6.2.1	การวิเคราะห์หลักทรัพย์ THAI	54
6.2.2	การวิเคราะห์หลักทรัพย์ TTA	55
6.2.3	การวิเคราะห์หลักทรัพย์ PSL	56
6.2.4	การวิเคราะห์หลักทรัพย์ BECL	57
บทที่ 7	สรุปและข้อเสนอแนะ	59
7.1	สรุปผลการศึกษา	59
7.2	ข้อจำกัดในการศึกษา	60

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright © by Chiang Mai University
 All rights reserved

7.3 ข้อเสนอแนะ

60

เอกสารอ้างอิง

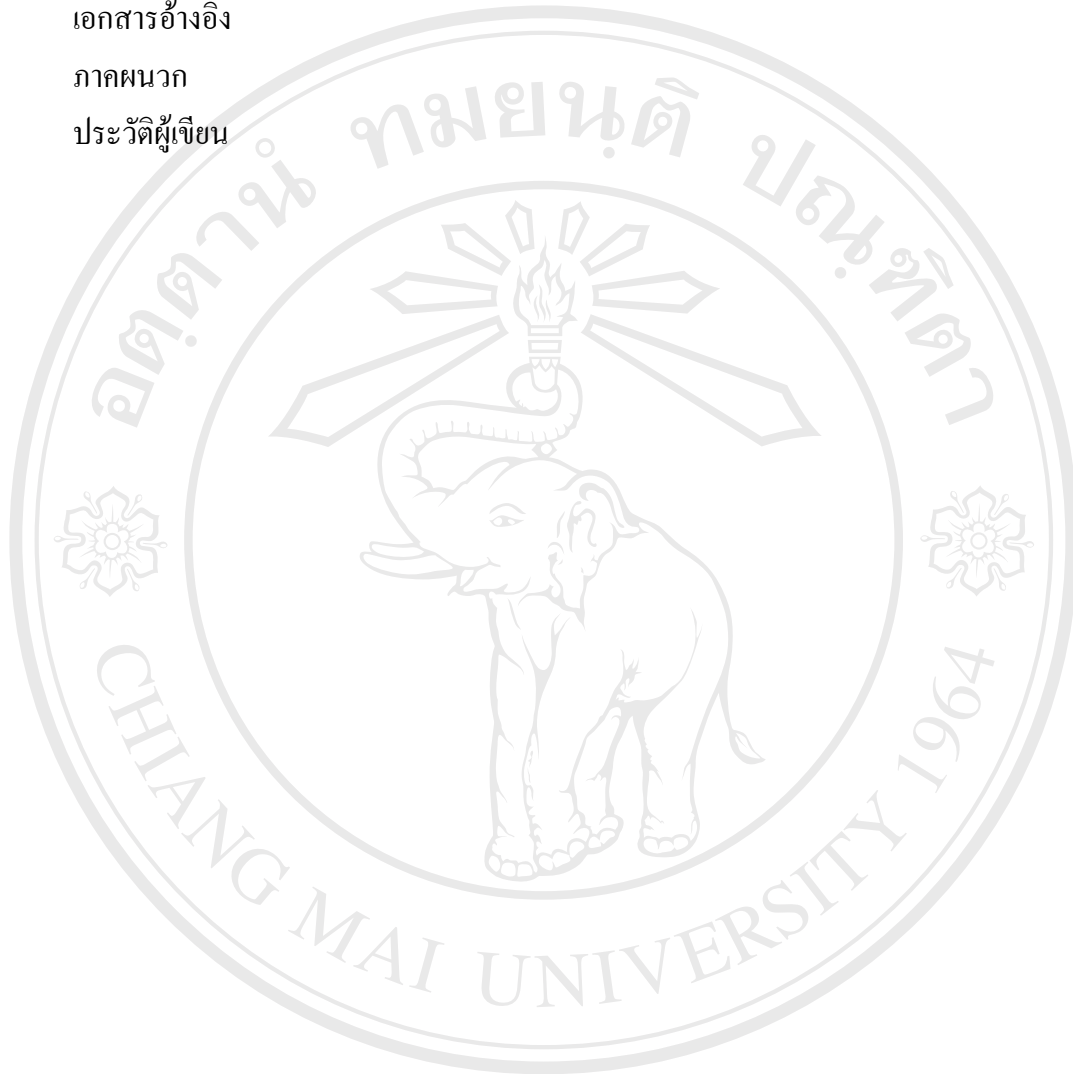
61

ภาคผนวก

63

ประวัติผู้เขียน

112



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 การจัดอันดับมูลค่าตามราคาตลาดของหลักทรัพย์กลุ่มขนส่ง	4
6.1 ผลการทดสอบ Unit Root โดยวิธี Augmented Dickey-Fuller	40
6.2 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของแบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของ THAI	42
6.3 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของแบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของ TTA	45
6.4 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของแบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของ PSL	49
6.5 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของแบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของ BECL	52
6.6 ราคาปิดจริงที่อยู่ภายใต้ช่วงความเชื่อมั่น ± 1.0 Std.	53
6.7 เปรียบเทียบผลจากการวิเคราะห์ที่จำลองขึ้นในหลักทรัพย์ THAI	54
6.8 เปรียบเทียบผลจากการวิเคราะห์ที่จำลองขึ้นในหลักทรัพย์ TTA	55
6.9 เปรียบเทียบผลจากการวิเคราะห์ที่จำลองขึ้นในหลักทรัพย์ PSL	56
6.10 เปรียบเทียบผลจากการวิเคราะห์ที่จำลองขึ้นในหลักทรัพย์ BECL	57

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 การเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	2
1.2 การเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์ในกลุ่มขนส่ง	3
1.3 ปริมาณการขนส่งสินค้าภายในประเทศ	4
1.4 ปริมาณการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศ	5
3.1 มูลค่าราคาสินค้าของหลักทรัพย์กลุ่มขนส่ง	15
3.2 ราคาปิดรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ THAI	17
3.3 ราคาปิดรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ TTA	19
3.4 ราคาปิดรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ PSL	21
3.5 ราคาปิดรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ BECL	23
6.1 เปรียบเทียบราคาปิดของหลักทรัพย์ และราคาปิดที่ได้จากแบบจำลอง Δ THAI	43
6.2 เปรียบเทียบราคาปิดของหลักทรัพย์ และราคาปิดที่ได้จากแบบจำลอง Δ TTA	47
6.3 เปรียบเทียบราคาปิดของหลักทรัพย์ และราคาปิดที่ได้จากแบบจำลอง Δ PSL	50
6.4 เปรียบเทียบราคาปิดของหลักทรัพย์ และราคาปิดที่ได้จากแบบจำลอง Δ BECL	53