

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญภาพ	ฉ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับการศึกษา	4
1.4 แหล่งที่มาของข้อมูลและขอบเขตการศึกษา	4
บทที่ 2 ทฤษฎี แนวคิด และวรรณกรรมปริทัศน์	6
2.1 ทฤษฎีบทข้อมูลอนุกรมเวลา	6
2.2 การทดสอบยูนิทรูท (Unit Root Test)	7
2.3 การทดสอบดุลยภาพในระยะยาวตามแนวทางของ Engle-Granger	10
2.4 แนวคิดเกี่ยวกับความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้น ตามแบบจำลอง เอเรอร์คอเรกชัน (Error Correction Mechanism :ECM)	11
2.5 ทฤษฎีความเป็นเหตุเป็นผล Granger Causality	12
2.6 วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง	12
2.7 นิยามศัพท์เฉพาะ	18
บทที่ 3 ระเบียบวิธีการศึกษา	20
3.1 การทดสอบยูนิทรูท (Unit Root Test)	20

3.2	การทดสอบการร่วมกันไปด้วยกัน (Cointegration)	21
3.3	การทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะสั้น (ECM)	22
3.4	การทดสอบสมมติฐานเชิงเป็นเหตุเป็นผล (Granger Causality)	23

บทที่ 4 ข้อมูลทั่วไปของหลักทรัพย์ 25

4.1	บริษัทหลักทรัพย์กิมเอ็ง(ประเทศไทย)จำกัด(มหาชน)	25
4.1.1	ประวัติความเป็นมา	25
4.1.2	ภาพรวมการประกอบธุรกิจ	28
4.2	บริษัทหลักทรัพย์เคจีไอ (ประเทศไทย)จำกัด(มหาชน)	29
4.2.1	ประวัติความเป็นมา	29
4.2.2	ภาพรวมการประกอบธุรกิจ	32
4.3	บริษัทหลักทรัพย์ซีมิโก้ จำกัด(มหาชน)	33
4.3.1	ประวัติความเป็นมา	33
4.3.2	ภาพรวมการประกอบธุรกิจ	34
4.4	บริษัทหลักทรัพย์แอดคินซัน จำกัด(มหาชน)	36
4.4.1	ประวัติความเป็นมา	36
4.4.2	ภาพรวมการประกอบธุรกิจ	41
4.5	บริษัทหลักทรัพย์เอเชีย พลัส จำกัด(มหาชน)	41
4.5.1	ประวัติความเป็นมา	41
4.5.2	ภาพรวมการประกอบธุรกิจ	45

บทที่ 5 ผลการศึกษา 47

5.1	ผลการทดสอบความนิ่ง (Unit Root Test)	47
5.2	ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว (Cointegration)	52
5.3	ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะสั้น (ECM) และ ความเป็นเหตุเป็นผล (Granger Causality)	55

บทที่ 6 สรุปและข้อเสนอแนะ 61

6.1	สรุปผลการศึกษา	61
-----	----------------	----

6.2	ข้อเสนอแนะ	63
	เอกสารอ้างอิง	64
	ภาคผนวก	67
	ประวัติผู้เขียน	72



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบัญตาราง

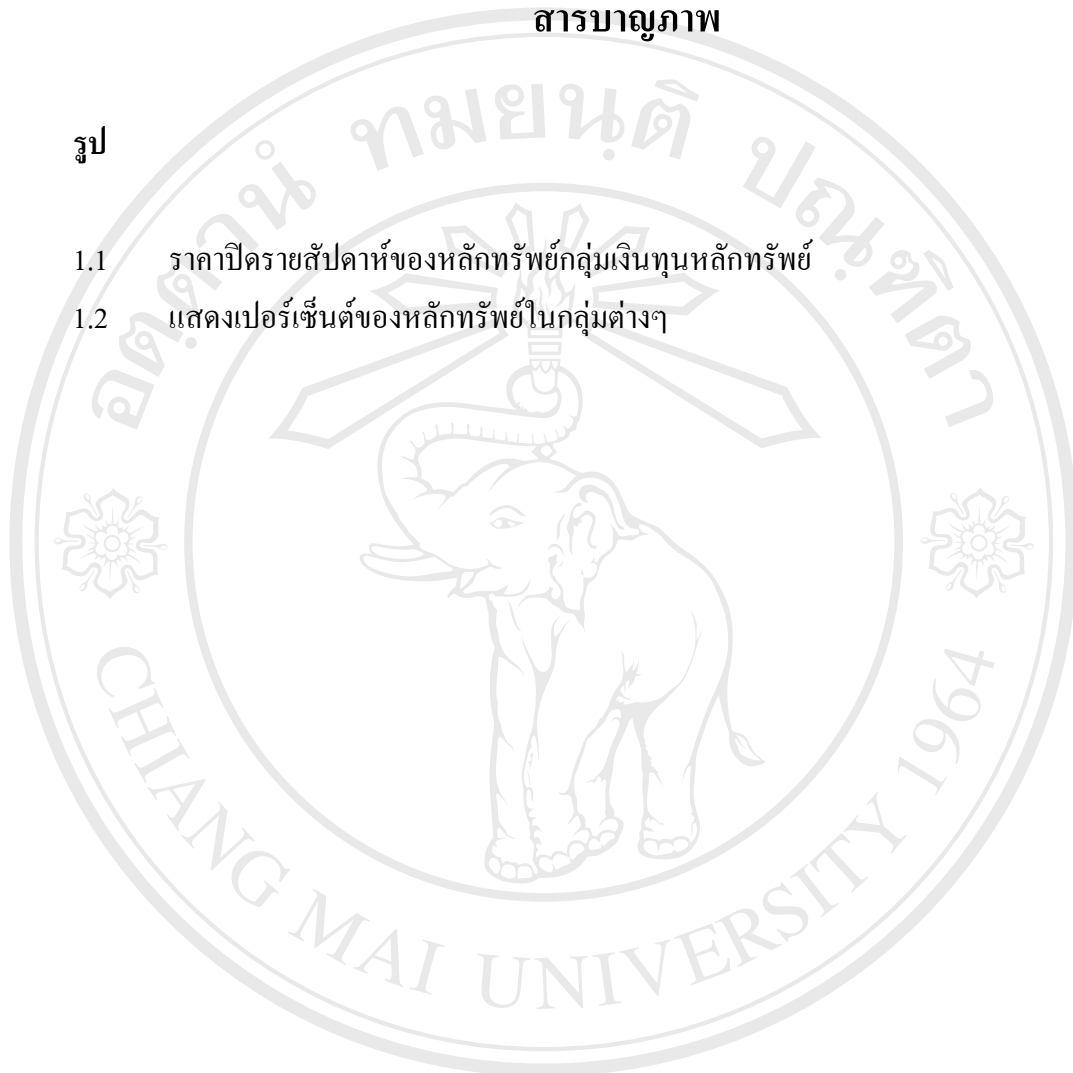
ตาราง	หน้า	
1.1	แสดงอัตราส่วนทางสถิติที่สำคัญของหลักทรัพย์กลุ่มตัวอย่างที่นำมาศึกษา	3
5.1	ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root)	48
5.2	ผลการทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว (Cointegration)	52
5.3	ผลการทดสอบความนิ่งของส่วนที่เหลือ (residual) จากสมการถดถอยในการทดสอบการร่วมกันไปด้วยกัน ของหลักทรัพย์กลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์ในกรณีที่ราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรอิสระ และปริมาณการซื้อขายเป็นตัวแปรตาม โดยการทดสอบยูนิทรูท ด้วยวิธีการ ADF	54
5.4	ผลการทดสอบความนิ่งของส่วนที่เหลือ (residual) จากสมการถดถอยในการทดสอบการร่วมกันไปด้วยกัน ของหลักทรัพย์กลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์ในกรณีที่ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นตัวแปรอิสระ และราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรตาม โดยการทดสอบยูนิทรูท ด้วยวิธีการ ADF	54
5.5	ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์โดยใช้แบบจำลองเอเรอร์คอเรกชัน ด้วยวิธี OLS โดยให้ ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เป็น Dependent Variable	57
5.6	ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์โดยใช้แบบจำลองเอเรอร์คอเรกชัน ด้วยวิธี OLS โดยให้ ราคาหลักทรัพย์เป็น Dependent Variable	58
5.7	ผลการทดสอบความเป็นเหตุเป็นผล (Granger Causality) ระหว่างตัวแปรราคาและปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในกลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์	60

สารบัญภาพ

รูป

หน้า

- 1.1 ราคาปิดรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์กลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์ 2
- 1.2 แสดงเปอร์เซ็นต์ของหลักทรัพย์ในกลุ่มต่างๆ 3



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved