

## สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ณ
สารบัญภาพ	ด
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
1.3 ขอบเขตของการศึกษา	4
1.4 แหล่งที่มาของข้อมูล	4
1.5 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	5
1.6 นิยามศัพท์เฉพาะ	5
บทที่ 2 ปฏิทัศน์ผลงานศึกษาที่เกี่ยวข้อง	6
บทที่ 3 ข้อมูลพื้นฐานของหลักทรัพย์ที่ทำการศึกษา	
3.1 บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน) (BGH)	13
3.2 บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) (BH)	14
3.3 บริษัท โรงพยาบาลกรุงธน จำกัด (มหาชน) (KDH)	16
3.4 บริษัท บางกอก เชน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) (KH)	18
3.5 บริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน) (SKR)	20
บทที่ 4 ทฤษฎีและแนวคิดที่ใช้ในการศึกษา	
4.1 การวิเคราะห์อนุกรมเวลา (Time Series Analysis)	22
4.2 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Stationary) และทดสอบ Unit root	22
4.3 แบบจำลอง Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (ARCH)	24

4.4 แบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (GARCH)	25
4.5 แนวคิดเกี่ยวกับแบบจำลอง ARCH-in-mean (ARCH-M)	26
4.6 แบบจำลอง GARCH-in-mean (GARCH-M)	27
4.7 การตรวจสอบรูปแบบ (Diagnostic Checking)	28
4.7.1 การทดสอบ Box Pierce Q-statistics	28
4.7.2 เกณฑ์การเลือกรูปแบบของแบบจำลองที่ดีที่สุด (Information Criteria)	29
<b>บทที่ 5 วิธีการศึกษา</b>	
5.1 การศึกษาความสัมพันธ์ของการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์	30
5.1.1 การเลือกตัวแปรและการเก็บรวบรวมข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	30
5.1.2 การทดสอบความนิ่ง	31
5.1.3 การวิเคราะห์แบบจำลอง ARMA with GARCH-M	32
5.2 การประยุกต์แบบจำลอง GARCH-M เพื่อใช้วิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิค	33
<b>บทที่ 6 ผลการศึกษา</b>	
6.1 การศึกษาความสัมพันธ์ของการเคลื่อนไหวของราคาปิดของหลักทรัพย์	35
6.1.1 ผลการทดสอบ Unit Root	36
6.1.2 แบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของข้อมูลราคาปิดหลักทรัพย์รายตัว	39
1) แบบจำลอง ARMA with GARCH-M พยากรณ์โดยราคาปิดหลักทรัพย์ BGH	39
2) แบบจำลอง ARMA with GARCH-M พยากรณ์โดยราคาปิดหลักทรัพย์ BH	42
3) แบบจำลอง ARMA with GARCH-M พยากรณ์โดยราคาปิดหลักทรัพย์ KDH	45
4) แบบจำลอง ARMA with GARCH-M พยากรณ์โดยราคาปิดหลักทรัพย์ KH	48
5) แบบจำลอง ARMA with GARCH-M พยากรณ์โดยราคาปิดหลักทรัพย์ SKR	51

6.2 การประยุกต์แบบจำลอง GARCH-M เพื่อใช้วิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิค	54
6.2.1 การวิเคราะห์ความเหมาะสมของหลักทรัพย์ BGH	60
6.2.2 การวิเคราะห์ความเหมาะสมของหลักทรัพย์ BH	61
6.2.3 การวิเคราะห์ความเหมาะสมของหลักทรัพย์ KDH	62
6.2.4 การวิเคราะห์ความเหมาะสมของหลักทรัพย์ KH	63
6.2.5 การวิเคราะห์ความเหมาะสมของหลักทรัพย์ SKR	64
บทที่ 7 สรุปและข้อเสนอแนะ	
7.1 สรุปผลการศึกษา	65
7.2 ข้อเสนอแนะ	66
เอกสารอ้างอิง	68
ภาคผนวก	70
ประวัติผู้เขียน	243

## สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
6.1 ผลการทดสอบ Unit Root โดยวิธี Augmented Dickey-Fuller	37
6.2 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของแบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของ $\Delta$ BGH	40
6.3 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของแบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของ $\Delta$ BH	43
6.4 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของแบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของ $\Delta$ KDH	46
6.5 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของแบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของ $\Delta$ KH	49
6.6 ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของแบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของ $\Delta$ SKR	52
6.7 ข้อมูลราคาปิดที่เกิดขึ้นจริงภายใต้ช่วงความเชื่อมั่น $\pm 1.0$ Standard Deviation	54
6.8 เปรียบเทียบผลจากการวิเคราะห์ที่จำลองขึ้นในหลักทรัพย์ BGH	60
6.9 เปรียบเทียบผลจากการวิเคราะห์ที่จำลองขึ้นในหลักทรัพย์ BH	61
6.10 เปรียบเทียบผลจากการวิเคราะห์ที่จำลองขึ้นในหลักทรัพย์ KDH	62
6.11 เปรียบเทียบผลจากการวิเคราะห์ที่จำลองขึ้นในหลักทรัพย์ KH	63
6.12 เปรียบเทียบผลจากการวิเคราะห์ที่จำลองขึ้นในหลักทรัพย์ SKR	64

## สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 การเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์รายวัน ในกลุ่มการแพทย์	3
6.1 เปรียบเทียบระหว่างข้อมูลจริงและค่าที่ได้ตามสมการพยากรณ์ (6.1)	41
6.2 เปรียบเทียบระหว่างข้อมูลจริงและค่าที่ได้ตามสมการพยากรณ์ (6.3)	44
6.3 เปรียบเทียบระหว่างข้อมูลจริงและค่าที่ได้ตามสมการพยากรณ์ (6.5)	47
6.4 เปรียบเทียบระหว่างข้อมูลจริงและค่าที่ได้ตามสมการพยากรณ์ (6.7)	50
6.5 เปรียบเทียบระหว่างข้อมูลจริงและค่าที่ได้ตามสมการพยากรณ์ (6.9)	53
6.6 ช่วงความเชื่อมั่น $\pm 1.0$ Standard Deviation ของราคาปิดหลักทรัพย์ BGH	55
6.7 ช่วงความเชื่อมั่น $\pm 1.0$ Standard Deviation ของราคาปิดหลักทรัพย์ BH	56
6.8 ช่วงความเชื่อมั่น $\pm 1.0$ Standard Deviation ของราคาปิดหลักทรัพย์ KDH	57
6.9 ช่วงความเชื่อมั่น $\pm 1.0$ Standard Deviation ของราคาปิดหลักทรัพย์ KH	58
6.10 ช่วงความเชื่อมั่น $\pm 1.0$ Standard Deviation ของราคาปิดหลักทรัพย์ SKR	59

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University

All rights reserved