

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
1.3 ขอบเขตการศึกษา	5
1.4 แหล่งที่มาของข้อมูล	6
1.5 ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา	6
1.6 นิยามศัพท์เฉพาะ	6
บทที่ 2 ทฤษฎีและผลงานการวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	9
2.1.1 พฤติกรรมการลงทุน	9
2.1.2 ทฤษฎีการเงินของเคนส์	12
2.1.3 ทฤษฎีบทข้อมูลอนุกรมเวลา	19
2.1.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	28
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1 การทดสอบยูนิทรูท (Unit Root)	34
3.2 การทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว (Cointegration)	35
3.3 การทดสอบความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะสั้น (Error Correction Model)	37

3.4 การทดสอบสมมติฐานความเป็นเหตุเป็นผล (Granger Causality)	38
บทที่ 4 ข้อมูลพื้นฐานของหลักทรัพย์	
4.1 บริษัทกรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	40
4.2 บริษัทบางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน)	41
4.3 บริษัทโรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	43
4.4 บริษัทศิริรินทร์ จำกัด (มหาชน)	44
4.5 บริษัทโรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน)	46
4.6 บริษัทโรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน)	47
บทที่ 5 ผลการศึกษา	
4.1 ผลการทดสอบ Unit Root	49
4.2 ผลการทดสอบ Cointegration	68
4.3 ผลการทดสอบ Error Correction Model (ECM)	75
4.4 ผลการทดสอบต้นเหตุ (Granger Causality)	82
บทที่ 6 สรุปผลการศึกษา	
5.1 สรุปผลการศึกษา	86
5.2 ข้อเสนอแนะ	90
เอกสารอ้างอิง	91
ภาคผนวก	93
ผลการวิเคราะห์ข้อมูล	94
ประวัติผู้เขียน	122

สารบัญตาราง

ตาราง		หน้า
5.1	ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลราคาหลักทรัพย์บริษัทกรุงเทพคูตี เวชการ จำกัด (มหาชน) BGH	50
5.2	ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์บริษัท กรุงเทพคูตีเวชการ จำกัด (มหาชน) BGH	52
5.3	ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลราคาหลักทรัพย์บริษัทบางกอก เซน ฮอสปีทอล จำกัด (มหาชน) KH	53
5.4	ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์บริษัท บางกอก เซน ฮอสปีทอล จำกัด (มหาชน) KH	54
5.5	ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลราคาหลักทรัพย์บริษัทโรงพยาบาล บำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) BH	56
5.6	ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) BH	58
5.7	ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลราคาหลักทรัพย์บริษัทศิครินทร์ จำกัด (มหาชน) SKR	59
5.8	ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทศิครินทร์ จำกัด (มหาชน) SKR	60
5.9	ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลราคาหลักทรัพย์บริษัทโรงพยาบาล วิภาวดี จำกัด (มหาชน) VIBHA	61
5.10	ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์บริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน) VIBHA	63
5.11	ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลราคาหลักทรัพย์บริษัทโรงพยาบาล นนทเวช จำกัด (มหาชน) NTV	65
5.12	ผลการทดสอบ Unit Root ของข้อมูลปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์บริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน) NTV	66

5.13	ผลการทดสอบ Cointegration และ Unit Root ของค่าคลาดเคลื่อน กรณีราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรอิสระ	69
5.14	ผลการทดสอบ Cointegration และ Unit Root ของค่าคลาดเคลื่อน กรณีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นตัวแปรอิสระ	72
5.15	ผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงคุณภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง Error Correction Mechanism กรณีราคาหลักทรัพย์เป็นตัวแปรอิสระ	76
5.16	ผลการทดสอบการวิเคราะห์เชิงคุณภาพในระยะสั้นตามแบบจำลอง Error Correction Mechanism กรณีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นตัวแปรอิสระ	80
5.17	เลือกช่วงเวลาที่เหมาะสมสำหรับการทดสอบเป็นเหตุเป็นผล	83
5.18	ผลการทดสอบ Granger Causality	84
6.1	สรุปผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างราคาและปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ หมวดธุรกิจการแพทย์	88

สารบัญภาพ

รูป		หน้า
1.1	การเคลื่อนไหวของราคาและปริมาณของหลักทรัพย์รายเดือนในหมวดธุรกิจการแพทย์	3
2.1	อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังและความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์ต่าง ๆ	10
2.2	ความต้องการถือเงินเพื่อจับจ่ายใช้สอย	14
2.3	เส้นอุปสงค์ของเงินเพื่อจับจ่ายใช้สอยที่มีความยืดหยุ่นกับอัตราดอกเบี้ย	15
2.4	ความสัมพันธ์ระหว่างอุปสงค์ของการถือเงินเพื่อเก็งกำไร กับอัตราดอกเบี้ย	17
2.5	ดุลยภาพในตลาดเงิน อุปสงค์ต่อเงินเท่ากับอุปทานของเงิน โดยมีดอกเบี้ยเป็นตัวแปร	18
2.6	การเปลี่ยนแปลงในปริมาณเงิน	19