

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ.....	ค
บทคัดย่อภาษาไทย.....	ม
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ.....	จ
สารบัญตาราง.....	ญ
สารบัญภาพประกอบ.....	ฎ
บทที่ 1 บทนำ.....	1
1.1 ความสำคัญของปัญหา.....	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา.....	3
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา.....	3
1.4 ขอบเขตการศึกษา.....	4
1.5 นิยามศัพท์เฉพาะ.....	4
บทที่ 2 กรอบความคิดของการศึกษา.....	8
บทที่ 3 ผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	20
บทที่ 4 ระเบียบวิธีวิจัย.....	29
4.1 การศึกษาการเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์ (SEI Index).....	30
4.2 การศึกษาพฤติกรรมการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นกลุ่มธนาคาร และกลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์.....	34
4.3 การประมาณค่าความเสี่ยงที่เป็นระบบ (Systematic Risk) และ ความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ (Unsystematic Risk) ของหุ้นกลุ่ม ธนาคารและกลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์.....	39

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
4.4 การศึกษาเปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นกลุ่มธนาคารกับ ราคาหุ้นกลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์.....	41
บทที่ 5 ผลการศึกษา.....	44
5.1 ผลการวิเคราะห์การเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหุ้นตลาด หลักทรัพย์ (SET Index).....	45
5.2 ผลการวิเคราะห์พฤติกรรมกรรมการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นกลุ่มธนาคาร และกลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์.....	45
5.2.1 ผลการวิเคราะห์พฤติกรรมกรรมการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นกลุ่ม ธนาคาร.....	45
5.2.2 ผลการวิเคราะห์พฤติกรรมกรรมการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นกลุ่ม เงินทุนหลักทรัพย์.....	46
5.3 เปรียบเทียบผลการวิเคราะห์การเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหุ้น ตลาดหลักทรัพย์ (SET Index) พฤติกรรมการเคลื่อนไหวของ ราคาหุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์.....	47
5.4 ผลการประมาณค่าความเสี่ยงที่เป็นระบบ (Systematic Risk) และความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ (Unsystematic Risk) ของหุ้น กลุ่มธนาคารและกลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์.....	49
5.4.1 ผลการประมาณค่าความเสี่ยงที่เป็นระบบ (Systematic Risk) และความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ (Unsystematic Risk) ของหุ้นกลุ่มธนาคาร.....	49
5.4.2 ผลการประมาณค่าความเสี่ยงที่เป็นระบบ (Systematic Risk) และความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ (Unsystematic Risk) ของหุ้นกลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์.....	51

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
6.5 ผลการเปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นกลุ่มธนาคารกับ ราคาหุ้นกลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์.....	51
บทที่ 6 บทสรุป.....	122
6.1 สรุปผลการศึกษา.....	122
6.2 การเปรียบเทียบผลการศึกษากับผลการศึกษาอื่น.....	125
6.3 ข้อจำกัดของการศึกษา.....	127
6.4 ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา.....	128
6.5 ข้อเสนอแนะสำหรับแนวทางการศึกษาต่อไป.....	130
บรรณานุกรม.....	131
ภาคผนวก.....	138
ประวัติผู้เขียน.....	142

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright © by Chiang Mai University

All rights reserved

สารบัญตาราง

ตาราง

หน้า

1	ผลการวิเคราะห์การเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์ (SET Index).....	54
2	ผลการวิเคราะห์พฤติกรรมกรรมการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นกลุ่มธนาคาร.....	56
3	ตัวแปรอิสระที่มีความสัมพันธ์ต่อการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นกลุ่มธนาคารอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับความเชื่อมั่น 90%.....	70
4	ผลการวิเคราะห์พฤติกรรมกรรมการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นกลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์....	72
5	ตัวแปรอิสระที่มีความสัมพันธ์ต่อการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นกลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญที่ระดับความเชื่อมั่น 90%.....	93
6	จำนวนหุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์ที่ดัชนี Hang Seng ดัชนี Dow Jones สถานการณ์การเมืองในประเทศและสถานการณ์ในตะวันออกกลางมีอิทธิพลต่อการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ.....	95
7	ผลการประมาณค่าความเสี่ยงที่เป็นระบบ (Systematic Risk) และ ความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ (Unsystematic Risk) ของหุ้นกลุ่มธนาคาร.....	96
8	ค่า Beta Coefficient ค่าความเสี่ยงที่เป็นระบบ (Systematic Risk) และค่าความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ (Unsystematic Risk) รายหุ้นของกลุ่มธนาคาร.....	100
9	ผลการประมาณค่าความเสี่ยงที่เป็นระบบ (Systematic Risk) และ ความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ (Unsystematic Risk) ของหุ้นกลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์....	101

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตาราง	หน้า
10 ค่า Beta Coefficient ค่าความเสี่ยงที่เป็นระบบ (Systematic Risk) และค่าความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ (Unsystematic Risk) รายหุ้นของกลุ่มเงินทุนหลักทวิพย์.....	107
11 ผลการวิเคราะห์การเคลื่อนไหวของราคาหุ้นกลุ่มธนาคาร.....	109
12 ผลการวิเคราะห์การเคลื่อนไหวของราคาหุ้นกลุ่มเงินทุนหลักทวิพย์.....	111
13 อัตราการเปลี่ยนแปลงราคาสูงสุดและราคาต่ำสุดวันนี้เทียบกับราคาปิดวันก่อนของหุ้น (CP_1) กลุ่มธนาคาร และอัตราการเปลี่ยนแปลงราคาปิดวันนี้เทียบกับราคาปิดวันก่อนของหุ้น (CC_1) กลุ่มธนาคารที่มีค่ามาก อยู่ใน 4 อันดับแรก.....	113
14 ราคาปิดหุ้นต่าง ๆ ในกลุ่มธนาคาร ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2533 เรียงลำดับจากราคามากไปราคาน้อย.....	114
15 อัตราการเปลี่ยนแปลงราคาสูงสุดและราคาต่ำสุดวันนี้เทียบกับราคาปิดวันก่อนของหุ้น (CP_1) กลุ่มธนาคาร และอัตราการเปลี่ยนแปลงราคาปิดวันนี้เทียบกับราคาปิดวันก่อนของหุ้น (CC_1) กลุ่มธนาคารที่มีค่าน้อย อยู่ใน 6 อันดับแรก.....	115
16 อัตราการเปลี่ยนแปลงราคาสูงสุดและราคาต่ำสุดวันนี้เทียบกับราคาปิดวันก่อนของหุ้น (CP_1) กลุ่มเงินทุนหลักทวิพย์ และอัตราการเปลี่ยนแปลงราคาปิดวันนี้เทียบกับราคาปิดวันก่อนของหุ้น (CC_1) กลุ่มเงินทุนหลักทวิพย์ที่มีค่ามาก อยู่ใน 8 อันดับแรก.....	116
17 ราคาปิดหุ้นต่าง ๆ ในกลุ่มเงินทุนหลักทวิพย์ ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2533 เรียงลำดับจากราคามากไปราคาน้อย.....	117

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตาราง	หน้า
18 อัตราการเปลี่ยนแปลงราคาสูงสุดและราคาต่ำสุดวันนี้เทียบกับราคาปิดวันก่อน ของหุ้น (CP ₁) กลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์ และอัตราการเปลี่ยนแปลงราคาปิดวันนี้ เทียบกับราคาปิดวันก่อนของหุ้น (CC ₁) กลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์ที่มีค่าน้อย อยู่ใน 5 อันดับแรก.....	119
19 มูลค่าตราไว้และมูลค่าทุนจดทะเบียนตามราคาตราไว้ของหุ้นต่าง ๆ ในกลุ่ม ธนาคารและกลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์ ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2533.....	120

สารบัญภาพประกอบ

รูป		หน้า
1	วงจรธุรกิจ.....	10
2	เส้นลักษณะ (Characteristic Line).....	17

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright © by Chiang Mai University

All rights reserved