

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	2
1.3 ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษา	2
1.4 แหล่งที่มาของข้อมูลและขอบเขตการศึกษา	2
1.5 นิยามศัพท์เฉพาะ	3
บทที่ 2 ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ทบทวนวรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง	7
บทที่ 3 แนวคิดที่ใช้ในการศึกษา	
3.1 แบบจำลองมาร์โควิทซ์ (Markowitz Model)	16
3.2 แบบจำลองการถดถอยสวิตชิง (Switching Regression Model)	19
3.3 การวิเคราะห์ข้อมูลอนุกรมเวลา	21
3.4 การทดสอบยูนิทรูท (Unit Root)	22
3.5 สมการถดถอยไม่แท้จริง (Spurious Regression)	24
3.6 แนวคิดเกี่ยวกับการร่วมกันไปด้วยกัน (Cointegration)	25
3.7 แนวความคิดเกี่ยวกับแบบจำลองเอเรอร์คอเรคชัน	26
บทที่ 4 หลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจ โรงแรม และการท่องเที่ยว	
4.1 บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน)	28
4.2 บริษัท แชนกรี-ลา โฮเต็ล จำกัด (มหาชน)	31
4.3 บริษัท แมนดาริน โฮเต็ล จำกัด (มหาชน)	33
4.4 บริษัท โรงแรมโอเรียนเต็ล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	34

บทที่ 5	ผลการวิเคราะห์ข้อมูล	
	5.1 อัตราผลตอบแทน (Rate of return)	37
	5.2 การทดสอบยูนิตรูท (Unit Root test)	38
	5.3 การทดสอบการร่วมกันไปด้วยกัน (Cointegration)	39
	5.4 แบบจำลองเอเรอร์คอร์เรกชัน	40
	5.5 แบบจำลองสมการถดถอยแบบสลับเปลี่ยน	42
	5.6 แบบจำลองการตั้งราคาหลักทรัพย์	44
บทที่ 6	บทสรุป	
	6.1 สรุปผลการศึกษา	49
	6.2 ข้อเสนอแนะ	53
	บรรณานุกรม	54
	ภาคผนวก	57
	ประวัติผู้เขียน	81

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
5.1 อัตราผลตอบแทน ทั้งในภาวะขาขึ้น และขาลง	38
5.2 ผลการทดสอบความนิ่ง โดยใช้การทดสอบอ็อกเม็นต์เทค ดิกกี-ฟูลเลอร์	39
5.3 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์โดย Cointegration	40
5.4 การทดสอบยูนิทรูท โดยใช้ค่าส่วนที่เหลือ (Residuals)	40
5.5 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ตามแบบจำลองเอเรอร์คอร์เร็คชั่น	41
5.6 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ โดยแบบจำลองสมการถดถอย แบบสลับเปลี่ยนภาวะขาขึ้น ด้วยภาวะความน่าจะเป็นสูงสุด (MLE)	43
5.7 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ โดยแบบจำลองสมการถดถอย แบบสลับเปลี่ยนภาวะขาลง ด้วยภาวะความน่าจะเป็นสูงสุด (MLE)	44
5.8 มูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในภาวะขาขึ้น โดยใช้อัตราผลตอบแทน พันธบัตรรัฐบาล ชนิด 1 ปี	45
5.9 มูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในภาวะขาขึ้น โดยใช้อัตราผลตอบแทน พันธบัตรรัฐบาล ชนิด 5 ปี	46
5.10 มูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในภาวะขาขึ้น โดยใช้อัตราผลตอบแทน พันธบัตรรัฐบาล ชนิด 10 ปี	46
5.11 มูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในภาวะขาลง โดยใช้อัตราผลตอบแทน พันธบัตรรัฐบาล ชนิด 1 ปี	47
5.12 มูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในภาวะขาลง โดยใช้อัตราผลตอบแทน พันธบัตรรัฐบาล ชนิด 5 ปี	48
5.13 มูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในภาวะขาลง โดยใช้อัตราผลตอบแทน พันธบัตรรัฐบาล ชนิด 10 ปี	48
6.1 มูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในภาวะขาขึ้น โดยใช้อัตราผลตอบแทน พันธบัตรรัฐบาล ชนิด 1 ปี 5 ปี และ 10 ปี	52
6.2 มูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ในภาวะขาลง โดยใช้อัตราผลตอบแทน พันธบัตรรัฐบาล ชนิด 1 ปี 5 ปี และ 10 ปี	52