

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	3
1.3 ประโยชน์ของการศึกษา	4
1.4 ขอบเขตการศึกษา	4
บทที่ 2 ทฤษฎี แนวความคิดและวรรณกรรมปริทัศน์	5
2.1 แบบจำลองการตั้งราคาหลักทรัพย์ (CAPM)	5
2.2 ทฤษฎีบทข้อมูลอนุกรมเวลา	10
2.3 การทดสอบยูนิทรูท (Unit Root)	11
2.4 แนวคิดเกี่ยวกับความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพในระยะยาว	13
2.5 แนวคิดเกี่ยวกับความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะสั้น	14
2.6 วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง	15
2.7 นิยามคำศัพท์เฉพาะที่เกี่ยวข้อง	22
บทที่ 3 ระเบียบวิธีการศึกษา	25
3.1 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	25
3.2 การทดสอบข้อมูล	26
3.2.1 การทดสอบ Unit Root	27
3.2.2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงดุลยภาพระยะยาว (Cointegration)	27
3.3 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	29

บทที่ 4	ข้อมูลพื้นฐานของหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง	30
4.1	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	30
4.2	ธนาคารเอเซีย จำกัด (มหาชน)	32
4.3	บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย	34
4.4	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	37
บทที่ 5	ผลการศึกษา	39
5.1	ผลการทดสอบทดสอบยูนิทรูท (Unit Root)	40
5.2	ผลการทดสอบทดสอบ Cointegration	42
5.3	การหาค่าความเสี่ยง	43
5.3.1	การวิเคราะห์ค่า α	44
5.3.1	การวิเคราะห์ค่าความเสี่ยง β	45
5.4	การประเมินราคาหลักทรัพย์	46
5.4.1	การประเมินราคาหลักทรัพย์โดยเปรียบเทียบค่า α และ $(1-\beta)R_f$	46
5.4.2	การประเมินราคาหลักทรัพย์โดยเทียบเส้น SML	47
บทที่ 6	สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	49
6.1	สรุปผลการศึกษา	49
6.2	ข้อเสนอแนะ	51
	เอกสารอ้างอิง	52
	ภาคผนวก	54
	ประวัติผู้เขียน	74

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1	1
5.1	40
5.2	41
5.3	43
5.4	44
5.5	47
5.6	48

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 กราฟแสดงราคาปิดหลักทรัพย์ รายสัปดาห์ของหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารพาณิชย์ ขนาดกลางเทียบกับราคาปิดหลักทรัพย์ของตลาด ตั้งแต่ ปี พ.ศ. 2541 – 2545	2
2.1 แสดงความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนที่คาดหวังกับความเสี่ยงของการลงทุน ในหลักทรัพย์	8
5.1 การเปรียบเทียบผลตอบแทนที่คาดหวังของแต่ละหลักทรัพย์กลุ่มธนาคารพาณิชย์ กับเส้น SML	48