

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฉ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	3
1.3 ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษา	3
1.4 ขอบเขตการศึกษา	4
1.5 นิยามศัพท์เฉพาะ	4
บทที่ 2 ผลงานและการศึกษาที่เกี่ยวข้อง	9
บทที่ 3 แนวความคิดและระเบียบวิธีการศึกษา	
3.1 กรอบทฤษฎีแนวคิดของการศึกษา	13
3.1.1 แบบจำลองการตั้งราคาหลักทรัพย์ (CAPM)	13
3.1.2 วิธีการในการทดสอบ Cointegration	17
3.2 ระเบียบวิธีการวิจัย	24
3.2.1 วิธีการศึกษา	25
บทที่ 4 ผลการศึกษา	
4.1 Unit Root Test	26
4.1.1 ตัวแปร CPF	28
4.1.2 ตัวแปร CFRE	28
4.1.3 ตัวแปร GFPT	28

4.1.4	ตัวแปร STA	29
4.1.5	ตัวแปร RM	29
4.2	การศึกษาความเสี่ยงและทิศทางผลตอบแทนของแต่ละหลักทรัพย์	30
4.2.1	ผลตอบแทนของหลักทรัพย์ CPF	32
4.2.2	ผลตอบแทนของหลักทรัพย์ CFRE	32
4.2.3	ผลตอบแทนของหลักทรัพย์ GFPT	33
4.2.4	ผลตอบแทนของหลักทรัพย์ STA	33
4.3	การประเมินราคาของแต่ละหลักทรัพย์เพื่อการตัดสินใจเลือกลงทุน	34
บทที่ 5	สรุปและข้อเสนอแนะ	
5.1	สรุปผลการศึกษา	38
5.1.1	ค่า $\alpha$ หรือค่า INTERCEPT	38
5.1.2	ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า	38
5.1.3	แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	40
5.2	ปัญหา อุปสรรค และข้อเสนอแนะ	40
บรรณานุกรม		
ภาคผนวก		
ประวัติผู้เขียน		

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
4.1 ผลการทดสอบ Unit Root ของตัวแปรโดยใช้ค่า Test – Statistics	27
4.2 ผลการประมาณค่า $\alpha$ และ $\beta$ ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (OLS)	31
4.3 ผลการคำนวณผลตอบแทนที่คาดหวังของแต่ละหลักทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจเกษตร	35
4.4 ผลการคำนวณผลตอบแทนที่คาดหวังของแต่ละหลักทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจเกษตร ที่มีอิทธิพลของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์นั้นในอดีต	35

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1 ราคาและปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจเกษตรช่วงปี 2544-2545	3
2 ความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนที่คาดหวังกับความเสี่ยงในการลงทุน ในหลักทรัพย์	16
3 ผลตอบแทนของแต่ละหลักทรัพย์จากตารางที่ 4.3 เปรียบเทียบกับเส้น SML	36
4 ผลตอบแทนของแต่ละหลักทรัพย์จากตารางที่ 4.4 เปรียบเทียบกับเส้น SML	37