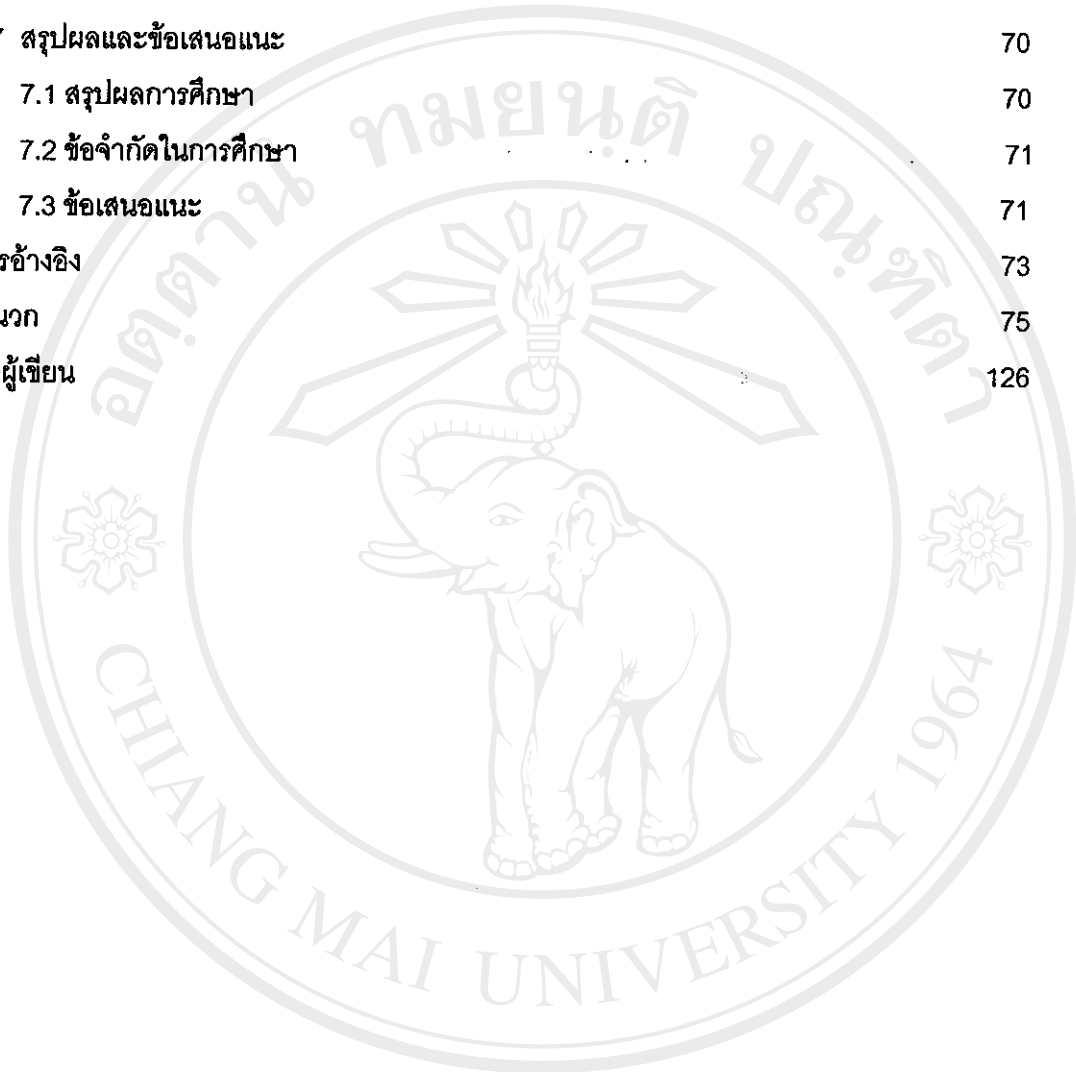


สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฎ
สารบัญภาพ	ฏ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	3
1.3 ขอบเขตของการศึกษา	6
1.4 แหล่งที่มาของข้อมูล	6
1.5 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	6
1.6 นิยามศัพท์เฉพาะ	7
บทที่ 2 ปรัชญาและผลการศึกษาที่เกี่ยวข้อง	8
บทที่ 3 ข้อมูลพื้นฐานของหลักทรัพย์ที่ทำการศึกษา	13
3.1 บริษัท แอดวานซ์ อินโฟ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	14
3.2 บริษัท ซินคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	16
3.3 บริษัท เทเลคอม เอเชีย จำกัด (มหาชน)	19
3.4 บริษัท ทีทีแอนด์ที จำกัด (มหาชน)	21
3.5 บริษัท ยูไนเต็ด คอมมูนิเคชั่น อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	23
บทที่ 4 ทฤษฎีและแบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	26
4.1 การวิเคราะห์อนุกรมเวลา (Time Series Analysis)	26
4.2 การทดสอบความนิ่งของข้อมูล (Unit Root Tests)	26

	หน้า
4.3 แบบจำลอง Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (ARCH)	27
4.4 แบบจำลอง ARCH – in – mean (ARCH-M)	31
4.5 แบบจำลอง Generalized Autoregressive Conditional Heteroscedasticity (GARCH)	32
4.6 แบบจำลอง GARCH – in – mean (GARCH-M)	33
4.7 การตรวจสอบรูปแบบ (Diagnostic Checking)	34
4.7.1 การทดสอบ Box-Pierce Q – Statistics	34
4.7.2 เกณฑ์การเลือกแบบจำลองที่ดีที่สุด (Information Criteria)	35
บทที่ 5 วิธีการศึกษา	36
5.1 การศึกษาถึงการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์	36
5.1.1 การเลือกตัวแปร และการเก็บรวบรวมข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	36
5.1.2 การทดสอบความนิ่ง (Unit Root Test)	37
5.1.3 การวิเคราะห์แบบจำลอง ARMA with GARCH-M	38
5.2 การประยุกต์ใช้แบบจำลอง GARCH-M ในการวิเคราะห์ทางเทคนิค	39
5.2.1 แบบจำลองสถานการณ์การซื้อขาย	40
บทที่ 6 ผลการศึกษา	41
6.1 การศึกษาความสัมพันธ์ของการเคลื่อนไหวของราคาปิดของหลักทรัพย์	41
6.1.1 ผลการทดสอบ Unit Root	41
6.2 แบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของข้อมูลราคาปิดหุ้นสามัญรายตัว	47
6.2.1 แบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของหุ้น ADVA	47
6.2.2 แบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของหุ้น SHIN	51
6.2.3 แบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของหุ้น TA	54
6.2.4 แบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของหุ้น TTNT	57
6.2.5 แบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของหุ้น UCOM	60
6.3 การประยุกต์ใช้แบบจำลอง GARCH-M เพื่อการวิเคราะห์ทางเทคนิค	63
6.3.1 การวิเคราะห์ในหลักทรัพย์ ADVA	64
6.3.2 การวิเคราะห์ในหลักทรัพย์ SHIN	65
6.3.3 การวิเคราะห์ในหลักทรัพย์ TA	66

	หน้า
6.3.4 การวิเคราะห์ในหลักทฤษฎี TTNT	67
6.3.5 การวิเคราะห์ในหลักทฤษฎี UCOM	68
บทที่ 7 สรุปผลและข้อเสนอแนะ	70
7.1 สรุปผลการศึกษา	70
7.2 ข้อจำกัดในการศึกษา	71
7.3 ข้อเสนอแนะ	71
เอกสารอ้างอิง	73
ภาคผนวก	75
ประวัติผู้เขียน	126



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright© by Chiang Mai University
 All rights reserved

สารบัญตาราง

ตารางที่		หน้า
1.1	Statistical Highlights of The Stock Exchange of Thailand	4
1.2	กลุ่มอุตสาหกรรมที่หลักทรัพย์มีการซื้อขายสูงสุด 20 อันดับแรก	5
6.1	ผลการทดสอบ Unit Root โดยวิธี Augmented Dickey-Fuller Test	43
6.2	ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของแบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของ $\Delta ADVA$	48
6.3	ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของแบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของ $\Delta SHIN$	52
6.4	ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของแบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของ ΔTA	55
6.5	ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของแบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของ $\Delta TTNT$	58
6.6	ค่าสัมประสิทธิ์และค่าสถิติของแบบจำลอง ARMA with GARCH-M ของ $\Delta UCOM$	61
6.7	ข้อมูลแสดงราคาปิดจริงที่อยู่ภายใต้ช่วงความเชื่อมั่น ± 1.0 Std.	64
6.8	เปรียบเทียบผลจากการวิเคราะห์ที่จำลองขึ้นในหลักทรัพย์ ADVA	65
6.9	เปรียบเทียบผลจากการวิเคราะห์ที่จำลองขึ้นในหลักทรัพย์ SHIN	66
6.10	เปรียบเทียบผลจากการวิเคราะห์ที่จำลองขึ้นในหลักทรัพย์ TA	67
6.11	เปรียบเทียบผลจากการวิเคราะห์ที่จำลองขึ้นในหลักทรัพย์ TTNT	68
6.12	เปรียบเทียบผลจากการวิเคราะห์ที่จำลองขึ้นในหลักทรัพย์ UCOM	69

สารบัญภาพ

รูปที่	หน้า
3.1	13
3.2	15
3.3	18
3.4	20
3.5	22
3.6	25
6.1	50
6.2	54
6.3	57
6.4	60
6.5	63