

การวิเคราะห์ความเสี่ยงและผลตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มพลังงาน ในตลาด  
หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยแบบจำลองฟาร์มาและเฟรนช์



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright © by Chiang Mai University

All rights reserved

บัณฑิตวิทยาลัย

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

มีนาคม 2548

ISBN 974-9884-57-4

การวิเคราะห์ความเสี่ยงและผลตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มพลังงาน ในตลาด  
หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยแบบจำลองฟาร์มาและเฟรนช์

สถาพรณ ลาภมาก

วิทยานิพนธ์นี้เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัยเพื่อเป็นส่วนหนึ่ง  
ของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญา  
เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright © by Chiang Mai University

All rights reserved

บัณฑิตวิทยาลัย

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

มีนาคม 2548

ISBN 974-9884-57-4

การวิเคราะห์ความเสี่ยงและผลตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มพลังงาน ในตลาด  
หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยแบบจำลองฟาร์มาและเฟรนช์

สถาพรณ ลาภมาก

วิทยานิพนธ์นี้ได้รับการพิจารณาอนุมัติให้นับเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา  
ตามหลักสูตรปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการสอบวิทยานิพนธ์

.....ประธานกรรมการ

ผศ. ดร. ประเสริฐ ไชยทิพย์

.....กรรมการ

ผศ. กาญจนา ไชยถาวร

.....กรรมการ

ผศ. วัชรวิ พฤทธิกันนัท

.....กรรมการ

รศ. ดร. วราภรณ์ ปัญญาวดี

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright © by Chiang Mai University  
All rights reserved

9 มีนาคม 2548

© ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยเชียงใหม่

## กิตติกรรมประกาศ

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้ สำเร็จลุล่วงไปด้วยดีด้วยความกรุณาจาก ผศ.ดร.ประเสริฐ ไชยทิพย์ ประธานกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ ผู้ซึ่งคอยช่วยเหลือและให้ความกรุณาแนะนำและให้คำปรึกษา ตลอดจนให้ข้อคิดที่เป็นประโยชน์ในการศึกษา รวมทั้ง การตรวจสอบแก้ไขข้อบกพร่องจนวิทยานิพนธ์สำเร็จได้ด้วยดี ผู้เขียนขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างสูงมา ณ โอกาสนี้

ขอกราบขอบพระคุณ ผศ.กาญจนา โชคถาวร ผศ.วัชรวิทย์ พฤทธิยานนท์ และ รศ.ดร.วราภรณ์ ปัญญาวดี กรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ ที่ได้กรุณาให้คำแนะนำที่เป็นประโยชน์ และช่วยตรวจสอบข้อบกพร่องต่างๆ เพื่อให้วิทยานิพนธ์ฉบับนี้สมบูรณ์ยิ่งขึ้น

นอกจากนี้ ขอขอบคุณเจ้าหน้าที่คณะเศรษฐศาสตร์ บรรณารักษ์และเจ้าหน้าที่ห้องสมุด คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ทุกท่านที่ให้ความช่วยเหลือทางด้านข้อมูล เอกสาร และการยืมหนังสือต่างๆ และขอขอบคุณเพื่อนๆและรุ่นพี่นักศึกษาปริญญาโท ภาคปกติ ทุกท่านที่ได้ให้ความช่วยเหลือ แนะนำ ตลอดจนเป็นกำลังใจในการทำวิทยานิพนธ์ฉบับนี้เป็นอย่างดี

ขอขอบคุณ คุณฉวีวรรณ ปุราคม สำหรับการช่วยเหลือและให้คำปรึกษาในการแปลเอกสาร และบทความต่างๆ

ท้ายสุดนี้ ขอกราบขอบพระคุณคุณพ่อ คุณแม่ และคุณป้า ที่ได้ให้โอกาสทางการศึกษาและเป็นกำลังใจให้ตลอดมา ตลอดจนคณาจารย์ทุกท่านที่ได้ให้การอบรมสั่งสอนผู้เขียนมาจนถึงทุกวันนี้ โดยคุณประโยชน์ทั้งหมดที่เกิดจากวิทยานิพนธ์ฉบับนี้ ขอมอบแด่ คุณพ่อ คุณแม่ และคุณป้า ตลอดจนคณาจารย์ที่ได้ให้ความรู้แก่ผู้เขียน ส่วนข้อบกพร่องนั้น ผู้เขียนขอน้อมรับแต่เพียงผู้เดียว