

สารบัญ

	หน้า
สารบัญตาราง	(3)
สารบัญภาพ	(8)
บทที่ 1 บทนำ	1
ความสำคัญของปัญหา	1
วัตถุประสงค์ของการวิจัย	5
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	5
ขอบเขตของการวิจัย	6
นิยามศัพท์	6
ข้อสมมติในการวิจัย	6
วิธีการวิจัย	7
บทที่ 2 โครงร่างทางทฤษฎี	9
การตรวจเอกสาร	9
แนวคิดและทฤษฎีที่ใช้ในการวิจัย	15
บทที่ 3 การลงทุน ความเสี่ยง และตลาดการเงิน	22
การลงทุนและความเสี่ยง	22
ตลาดการเงิน	29
สถานะการซื้อขายหลักทรัพย์ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2540 ถึง พ.ศ. 2548	40
บทที่ 4 ผลการศึกษา	52
อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	52
อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์	57
ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาด	121

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
บทที่ 5 สรุปและข้อเสนอแนะ	127
สรุป	127
ข้อเสนอแนะ	128
เอกสารและสิ่งอ้างอิง	130
ภาคผนวก	132

สารบัญตาราง

ตารางที่		หน้า
1	อัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ในช่วงปี พ.ศ. 2540-2543	53
2	อัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ในช่วงปี พ.ศ. 2544-2548	54
3	อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของตลาดหลักทรัพย์ในช่วงปี พ.ศ. 2540-2548	55
4	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มธนาคารในช่วงปี พ.ศ. 2540-2543	58
5	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มธนาคารในช่วงปี พ.ศ. 2544-2548	59
6	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์ในช่วงปี พ.ศ. 2540-2543	62
7	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์ในช่วงปี พ.ศ. 2544-2548	63
8	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มสื่อสารในช่วงปี พ.ศ. 2540-2543	66
9	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มสื่อสารในช่วงปี พ.ศ. 2544-2548	67
10	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มพลังงานในช่วงปี พ.ศ. 2540-2543	70
11	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มพลังงานในช่วงปี พ.ศ. 2544-2548	71
12	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มวัสดุก่อสร้างในช่วงปี พ.ศ. 2540-2543	74

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางที่		หน้า
13	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มวัสดุก่อสร้างในช่วงปี พ.ศ. 2544-2548	75
14	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ในช่วงปี พ.ศ. 2540-2543	78
15	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ในช่วงปี พ.ศ. 2544-2548	79
16	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ในช่วงปี พ.ศ. 2540-2543	82
17	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ในช่วงปี พ.ศ. 2544-2548	83
18	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้าและคอมพิวเตอร์ในช่วงปี พ.ศ. 2540-2543	86
19	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้าและคอมพิวเตอร์ในช่วงปี พ.ศ. 2544-2548	87
20	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ในช่วงปี พ.ศ. 2540-2543	90
21	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ในช่วงปี พ.ศ. 2544-2548	91
22	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ในช่วงปี พ.ศ. 2540-2543	94

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางที่		หน้า
23	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ในช่วงปี พ.ศ. 2544-2548	95
24	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มพาณิชย์ในช่วงปี พ.ศ. 2540-2543	98
25	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มพาณิชย์ในช่วงปี พ.ศ. 2544-2548	99
26	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในช่วงปี พ.ศ. 2540-2543	102
27	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในช่วงปี พ.ศ. 2544-2548	103
28	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มอาหารและเครื่องดื่มในช่วงปี พ.ศ. 2540-2543	106
29	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มอาหารและเครื่องดื่มในช่วงปี พ.ศ. 2544-2548	107
30	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มธุรกิจการเกษตรในช่วงปี พ.ศ. 2540-2543	110
31	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มธุรกิจการเกษตรในช่วงปี พ.ศ. 2544-2548	111
32	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มแฟชั่นในช่วงปี พ.ศ. 2540-2543	114
33	อัตราผลตอบแทนของกลุ่มแฟชั่นในช่วงปี พ.ศ. 2544-2548	115

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางที่		หน้า
34	อัตราผลตอบแทน ความเสี่ยง และค่าตัวแปรในสมการเส้นแสดง ลักษณะของแต่ละกลุ่มหลักทรัพย์ในช่วงปี พ.ศ. 2540-2543	119
35	อัตราผลตอบแทน ความเสี่ยง และค่าตัวแปรในสมการเส้นแสดง ลักษณะของแต่ละกลุ่มหลักทรัพย์ในช่วงปี พ.ศ. 2544-2548	120
36	ค่าเบต้าของแต่ละกลุ่มหลักทรัพย์ในช่วงปี พ.ศ. 2540-2548	126
ตารางผนวกที่		
1	ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ณ วันสิ้นเดือน ตั้งแต่ปี 2540-2548	133
2	ดัชนีตลาดหลักทรัพย์กลุ่มธนาคาร ณ วันสิ้นเดือน ตั้งแต่ปี 2540-2548	133
3	ดัชนีตลาดหลักทรัพย์กลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์ ณ วันสิ้นเดือน ตั้งแต่ปี 2540-2548	134
4	ดัชนีตลาดหลักทรัพย์กลุ่มสื่อสาร ณ วันสิ้นเดือน ตั้งแต่ปี 2540-2548	134
5	ดัชนีตลาดหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค ณ วันสิ้นเดือน ตั้งแต่ปี 2540-2548	135
6	ดัชนีตลาดหลักทรัพย์กลุ่มวัสดุก่อสร้าง ณ วันสิ้นเดือน ตั้งแต่ปี 2540-2548	135
7	ดัชนีตลาดหลักทรัพย์กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ณ วันสิ้นเดือน ตั้งแต่ปี 2540-2548	136

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางผนวกที่		หน้า
8	ดัชนีตลาดหลักทรัพย์กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ ณ วันสิ้นเดือน ตั้งแต่ปี 2540-2548	136
9	ดัชนีตลาดหลักทรัพย์กลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้าและคอมพิวเตอร์ ณ วันสิ้นเดือน ตั้งแต่ปี 2540-2548	137
10	ดัชนีตลาดหลักทรัพย์กลุ่มปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ ณ วันสิ้นเดือน ตั้งแต่ปี 2540-2548	137
11	ดัชนีตลาดหลักทรัพย์กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ ณ วันสิ้นเดือน ตั้งแต่ปี 2540-2548	138
12	ดัชนีตลาดหลักทรัพย์กลุ่มพาณิชย์ ณ วันสิ้นเดือน ตั้งแต่ปี 2540-2548	138
13	ดัชนีตลาดหลักทรัพย์กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ณ วันสิ้นเดือน ตั้งแต่ปี 2540-2548	139
14	ดัชนีตลาดหลักทรัพย์กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม ณ วันสิ้นเดือน ตั้งแต่ปี 2540-2548	139
15	ดัชนีตลาดหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจการเกษตร ณ วันสิ้นเดือน ตั้งแต่ปี 2540-2548	140
16	ดัชนีตลาดหลักทรัพย์กลุ่มแฟชั่น ณ วันสิ้นเดือน ตั้งแต่ปี 2540-2548	140

สารบัญภาพ

ภาพที่		หน้า
1	การเคลื่อนไหวของดัชนีราคาปีคของตลาดหลักทรัพย์ในช่วงปี พ.ศ. 2540-2548 ในรูปของกราฟ	4
2	แสดงความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์และการกระจายความเสี่ยง	17
3	แสดงเส้นลักษณะ (Characteristic Line)	18
4	การเปรียบเทียบค่าสัมประสิทธิ์เบต้า	20
5	การเคลื่อนไหวอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ช่วงปี พ.ศ. 2540-2548	56
6	การเคลื่อนไหวอัตราผลตอบแทนของกลุ่มธนาคาร ช่วงปี พ.ศ. 2540-2548	60
7	การเคลื่อนไหวอัตราผลตอบแทนของกลุ่มเงินและหลักทรัพย์ ช่วงปี พ.ศ. 2540-2548	64
8	การเคลื่อนไหวอัตราผลตอบแทนของกลุ่มสื่อสาร ช่วงปี พ.ศ. 2540-2548	68
9	การเคลื่อนไหวอัตราผลตอบแทนของกลุ่มพลังงานและ สาธารณูปโภค ช่วงปี พ.ศ. 2540-2548	72
10	การเคลื่อนไหวอัตราผลตอบแทนของกลุ่มวัสดุก่อสร้าง ช่วงปี พ.ศ. 2540-2548	76

สารบัญภาพ (ต่อ)

ภาพที่		หน้า
11	การเคลื่อนไหวอัตราผลตอบแทนของกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ช่วงปี พ.ศ. 2540-2548	80
12	การเคลื่อนไหวอัตราผลตอบแทนของกลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ ช่วงปี พ.ศ. 2540-2548	84
13	การเคลื่อนไหวอัตราผลตอบแทนของกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้าและ คอมพิวเตอร์ช่วงปี พ.ศ. 2540-2548	88
14	การเคลื่อนไหวอัตราผลตอบแทนของกลุ่มปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ ช่วงปี พ.ศ. 2540-2548	92
15	การเคลื่อนไหวอัตราผลตอบแทนของกลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ ช่วงปี พ.ศ. 2540-2548	96
16	การเคลื่อนไหวอัตราผลตอบแทนของกลุ่มพาณิชย์ช่วงปี พ.ศ. 2540-2548	100
17	การเคลื่อนไหวอัตราผลตอบแทนของกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ช่วงปี พ.ศ. 2540-2548	104
18	การเคลื่อนไหวอัตราผลตอบแทนของกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม ช่วงปี พ.ศ. 2540-2548	108
19	การเคลื่อนไหวอัตราผลตอบแทนของกลุ่มธุรกิจการเกษตร ช่วงปี พ.ศ. 2540-2548	112

สารบัญภาพ (ต่อ)

ภาพที่		หน้า
20	การเคลื่อนไหวอัตราผลตอบแทนของกลุ่มพันธะชั้นช่วงปี พ.ศ. 2540-2548	116