

การศึกษาอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของหลักทรัพย์  
หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง

นางสาวชัชฎา สาลีผล

การศึกษาค้นคว้าด้วยตนเองเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต  
สาขาวิชาการเงิน  
บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย  
ปีการศึกษา 2551  
ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

หัวข้อการศึกษาค้นคว้าด้วยตนเอง

การศึกษ้อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของ  
หลักทรัพย์ หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่ม  
ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง

ชื่อผู้ศึกษา

นางสาวชัชฎา สาลีผล

ปริญญา

บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

สาขาวิชา

การเงิน

อาจารย์ที่ปรึกษา

อาจารย์ ดร.ประสิทธิ์ มะหะหมัด

ปีการศึกษา

2551

## บทคัดย่อ

การศึกษ้อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของหลักทรัพย์ หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างนี้ใช้ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) ระหว่างปี พ.ศ. 2547 – 2551 มาทำการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงปริมาณ (Quantitative Analysis)

วัตถุประสงค์ในการศึกษา เพื่อศึกษ้อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของหลักทรัพย์ หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง

จากการศึกษาพบว่าอัตราผลตอบแทนหลักทรัพย์ หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง มีความสัมพันธ์และทิศทางเดียวกันกับตลาดหลักทรัพย์ โดยมีลักษณะแบบผันปลา ตั้งแต่ปีพ.ศ. 2547-2550 นอกจากนี้ความเสี่ยงของหลักทรัพย์มีลักษณะเป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดหลักทรัพย์ เช่นเดียวกัน โดยในปีพ.ศ.2551 หลักทรัพย์กลุ่มนี้มีค่าความเสี่ยงที่สูงมากเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา เนื่องด้วยได้รับผลกระทบจากวิกฤตทางการเงินจากต่างประเทศ ซึ่งส่งผลกระทบต่อตลาดหลักทรัพย์ในประเทศไทย

## กิตติกรรมประกาศ

การศึกษาค้นคว้าด้วยตนเองเล่มนี้เกิดประโยชน์ที่สำคัญสองประการ ประการแรก คือ ผลการศึกษาซึ่งนับว่าเป็นความรู้ทางวิชาการที่ผ่านกระบวนการพิสูจน์และเป็นที่ยอมรับ เป็นประโยชน์ต่อสังคมและประเทศชาติ ประการที่สอง คือ เป็นประโยชน์ต่อผู้ศึกษาเอง เนื่องจากผู้ศึกษาได้เรียนรู้ถึงวิธีการศึกษาค้นคว้าด้วยตนเอง การจัดทำรายงานการศึกษาค้นคว้าด้วยตัวเองเล่มนี้สำเร็จได้ด้วยดี ผู้ศึกษาขอกราบขอบพระคุณอาจารย์ที่ปรึกษาการศึกษาค้นคว้าด้วยตนเอง อาจารย์ ดร.ประสิทธิ์ มะหะหมัด ที่ได้กรุณาให้โอกาสในการเรียนรู้ให้ข้อคิด พร้อมคำแนะนำ ตลอดจนให้คำปรึกษา ทำให้ได้รับความรู้และความเข้าใจในเรื่องที่ศึกษาชัดเจน

ขอบคุณประธาน CEOMBA รุ่นที่4 นายเสกสรร รัตนสัมฤทธิ์กุล ประธานสาขาการเงิน รุ่นที่4 นายปิยะชัย ทองศรี ขอขอบคุณเจ้าหน้าที่บัณฑิตวิทยาลัย ที่ได้ให้ความช่วยเหลือ ตลอดเวลาที่ศึกษาอยู่ และเพื่อนนักศึกษาปริญญาโทสาขาการเงินทุกท่าน ที่ได้ให้กำลังใจและความช่วยเหลือตลอดมา

## สารบัญ

หน้า

บทคัดย่อ .....	ง
กิตติกรรมประกาศ .....	จ
สารบัญ .....	ฉ
สารบัญตาราง .....	ช
สารบัญภาพ .....	ญ

บทที่

1. บทนำ .....	1
ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา .....	1
วัตถุประสงค์ของการศึกษา .....	2
ขอบเขตการวิจัย .....	2
คำนิยามศัพท์ .....	2
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ .....	4
2. แนวคิดทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง .....	5
ข้อมูลย่อบริษัทรับเหมาก่อสร้างที่ทำการศึกษา .....	5
ทฤษฎีอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของหลักทรัพย์ .....	9
งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง .....	15

## สารบัญ (ต่อ)

บทที่	หน้า
3. วิธีการดำเนินการวิจัย .....	18
ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง .....	18
เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย .....	20
การเก็บรวบรวมข้อมูล .....	20
การวิเคราะห์ข้อมูล .....	20
การนำเสนอข้อมูล .....	23
กรอบแนวคิด .....	23
4. ผลการวิเคราะห์ข้อมูล .....	24
5. สรุปผลการวิจัย อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ .....	36
สรุปผล .....	36
อภิปรายผล .....	39
ข้อเสนอแนะ .....	39
บรรณานุกรม .....	41
ภาคผนวก .....	42
ประวัติผู้ศึกษา .....	140

## สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
1. อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อสัปดาห์ของ ตลาดหลักทรัพย์ และหลักทรัพย์ หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างตั้งแต่ปี 2547 – 2551 .....	25
2. ค่าความเสี่ยงต่อสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์ และหลักทรัพย์ หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ปี2547-2551 .....	26
3. ค่าความเสี่ยงหรือส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน หลักทรัพย์และหลักทรัพย์ หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ตั้งแต่ปี 2547 – 2551 .....	28
4. ค่าสัมประสิทธิ์การกระจาย (Coefficient of Variation) ของตลาดหลักทรัพย์ และหลักทรัพย์ หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ตั้งแต่ปี 2547 – 2551 .....	29
5. อัตราผลตอบแทนเฉลี่ย อัตราผลตอบแทนตามทฤษฎีCAPM อัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง ค่าเสี่ยง ค่าสัมประสิทธิ์การกระจาย และค่าเบต้าของแต่ละหลักทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยพ.ศ. 2547 .....	31
6. อัตราผลตอบแทนเฉลี่ย อัตราผลตอบแทนตามทฤษฎีCAPM อัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง ค่าเสี่ยง ค่าสัมประสิทธิ์การกระจาย และค่าเบต้าของแต่ละหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปีพ.ศ. 2548 .....	32
7. อัตราผลตอบแทนเฉลี่ย อัตราผลตอบแทนตามทฤษฎีCAPM อัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง ค่าเสี่ยง ค่าสัมประสิทธิ์การกระจาย และค่าเบต้าของแต่ละหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปีพ.ศ. 2549 .....	33

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางที่	หน้า
8. อัตราผลตอบแทนเฉลี่ย อัตราผลตอบแทนตามทฤษฎีCAPM อัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง ค่าเสี่ยง ค่าสัมประสิทธิ์การกระจาย และค่าเบต้าของแต่ละหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปีพ.ศ. 2550 .....	34
9. อัตราผลตอบแทนเฉลี่ย อัตราผลตอบแทนตามทฤษฎีCAPM อัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง ค่าเสี่ยง ค่าสัมประสิทธิ์การกระจาย และค่าเบต้าของแต่ละหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปีพ.ศ. 2551 .....	35

## สารบัญแผนภาพ

หน้า

### แผนภาพ

1. อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อสัปดาห์ของ  
ตลาดหลักทรัพย์ และหลักทรัพย์ หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์  
กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างตั้งแต่ปี 2547 – 2551 ..... 25
2. ค่าความเสี่ยงต่อสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์  
และหลักทรัพย์ หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์  
กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ปี2547-2551 ..... 27
3. ค่าความเสี่ยงหรือส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน  
หลักทรัพย์และหลักทรัพย์ หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์  
กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ตั้งแต่ปี 2547 – 2551 ..... 28
4. ค่าสัมประสิทธิ์การกระจาย (Coefficient of Variation)  
ของตลาดหลักทรัพย์ และหลักทรัพย์ หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์  
กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ตั้งแต่ปี 2547 – 2551 ..... 30



# บทที่ 1

## บทนำ

### ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

การลงทุนเป็นการใช้จ่ายเงินสดรูปแบบหนึ่ง โดยผู้ลงทุนหวังจะได้รับผลตอบแทนในรูปแบบของเงินสดหรือผลตอบแทนส่วนเพิ่มมากกว่าการออมเงิน และคาดหวังว่าผลตอบแทนนั้นสามารถชดเชยระยะเวลา อัตราเงินเฟ้อ และความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้อย่างคุ้มค่า

ปัจจุบันมีทางเลือกสำหรับการลงทุนให้เลือกมากมาย ทั้งในรูปสินทรัพย์ทางการเงิน เช่น พันธบัตร หุ้นกู้ กองทุน หรือสินทรัพย์ที่จับต้องได้ เช่น ทองคำ ที่ดิน อาคาร เครื่องประดับ เป็นต้น นอกจากนี้การลงทุนผ่านตลาดทุนเป็นอีกช่องทางที่นิยมของประชาชนทั่วไป ผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ประกอบด้วย กระแสเงินสดรับ หรือรายได้จากการถือครองหลักทรัพย์และส่วนต่างที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ ในการคำนวณหาอัตราผลตอบแทนสามารถทำได้โดยการเปรียบเทียบผลตอบแทนที่เกิดขึ้นกับเงินลงทุน อัตราผลตอบแทนที่นักลงทุนต้องการควรครอบคลุมอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง ส่วนชดเชยเงินเฟ้อ และส่วนชดเชยความเสี่ยง นอกจากนี้ในเรื่องของอัตราผลตอบแทนแล้ว ปัจจัยที่สำคัญอีกประการหนึ่งที่ควรพิจารณา คือ ความเสี่ยง ดังนั้นการมีความรู้ความเข้าใจในสินทรัพย์ที่จะลงทุนจึงมีความสำคัญเป็นอย่างมาก เนื่องด้วยการลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรตระหนักเสมอเมื่อทำการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ฉะนั้นก่อนที่จะตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ ผู้ลงทุนควรมีหลักเกณฑ์ในการพิจารณาเพื่อเป็นแนวทางในการตัดสินใจ เนื่องจากราคาของหลักทรัพย์จะมีการผันผวนเปลี่ยนแปลงตามสภาวะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไปอยู่ตลอดเวลา

ในการศึกษาครั้งนี้ได้เลือกหลักทรัพย์กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ประเภทธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง เนื่องด้วยอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์มีความสำคัญเชื่อมโยงต่อภาคอุตสาหกรรมอื่นๆมากมาย เมื่อเศรษฐกิจมีการขับเคลื่อน ย่อมส่งผลให้มีการลงทุนในภาคต่าง ๆ เช่นเดียวกัน ดังนั้นเมื่อมีการกระตุ้นทางเศรษฐกิจ การก่อสร้างขยายตัวเพิ่มขึ้น จะส่งผลให้หลักทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างขยายตัว

เช่นเดียวกัน สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์ธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง นักลงทุนควรพิจารณาถึงอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เกิดขึ้น เนื่องด้วยนักลงทุนแต่ละรายมีความต้องการไม่เหมือนกัน นอกจากนี้ควรพิจารณาราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างว่าเหมาะสมหรือไม่ สำหรับใช้เป็นแนวทางในการศึกษาวิธีหาอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยง เพื่อให้เกิดผลตอบแทนสูงสุดจากการลงทุน

### วัตถุประสงค์ของการศึกษา

1. เพื่อศึกษาอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง เทียบกับอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์
2. เพื่อศึกษาความเสี่ยงของหลักทรัพย์หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง เทียบกับอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์
3. เพื่อเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริงกับอัตราผลตอบแทนที่ควรจะได้รับของหลักทรัพย์ตามทฤษฎี CAPM

### ขอบเขตการวิจัย

การศึกษาในครั้งนี้เลือกศึกษาอัตราผลตอบแทนการลงทุนและความเสี่ยงในหลักทรัพย์หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง จำนวน 8 หลักทรัพย์ โดยศึกษาจากราคาปิดทุกสิ้นสัปดาห์ทำการ ตั้งแต่ วันที่ 1 มกราคม 2547 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2551

### คำนิยามศัพท์

หลักทรัพย์ (Security) หมายถึง หุ้นสามัญของหลักทรัพย์กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ประเภทธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ที่ทำการศึกษา

ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET INDEX) หมายถึง ดัชนีที่สะท้อนความเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ทั้งหมด

หลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง หมายถึง หุ้นสามัญของธุรกิจกลุ่มรับเหมาก่อสร้างที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ราคาปิด (Closed Price) หมายถึง ราคาตลาดของหลักทรัพย์ที่เป็นรายการซื้อขายรายการสุดท้ายของแต่ละสัปดาห์ ในกรณีที่หลักทรัพย์ได้มีการซื้อขายกันในสัปดาห์นั้น จะใช้ราคาปิดของสัปดาห์ทำการก่อนแทน

อัตราผลตอบแทนแท้จริง (Real Return) หมายถึง ผลต่างของผลตอบแทนสุทธิและอัตราเงินเฟ้อ จากหลักการที่ว่าผลตอบแทนจากการลงทุนใดๆนั้นควรสูงกว่าอัตราเงินเฟ้อในขณะนั้น

อัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ (Expected Rate of Return) หมายถึง อัตราผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนคาดว่าจะได้รับจากการลงทุนในหลักทรัพย์

ความเสี่ยง (Risk) หมายถึง โอกาสที่ผลตอบแทนจากการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดว่าจะได้รับ

ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า (Beta) หมายถึง ค่าที่เป็นเครื่องชี้วัดความเสี่ยงที่เป็นระบบ แสดงถึงสัดส่วนของการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์เมื่อเทียบกับการเปลี่ยนแปลงอัตราผลตอบแทนของตลาด

ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) หมายถึง ค่าที่แสดงลักษณะการกระจายตัวของอัตราผลตอบแทนที่อาจเป็นไปได้ที่ผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ จะเบี่ยงเบนไปจากผลตอบแทนที่คาดหวัง

ค่าสัมประสิทธิ์การกระจาย (Coefficient of variation ) หมายถึง ค่าที่แสดงการเปรียบเทียบความเสี่ยงต่อผลตอบแทน 1 หน่วย

แบบจำลองการกำหนดราคาหลักทรัพย์ (Capital asset pricing model หรือ CAPM) หมายถึง แบบจำลองที่ใช้วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังกับความเสี่ยง

อัตราผลตอบแทนตลาด (Return of market) หมายถึง อัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากตลาดหลักทรัพย์

อัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (Risk free rate) หมายถึง อัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง โดยปกติมักหมายถึงพันธบัตรรัฐบาล

### ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. เพื่อให้ทราบและเข้าใจถึงวิธีการหาอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
2. เพื่อให้ทราบและเข้าใจถึงวิธีการหาความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

## บทที่ 2

### แนวคิดทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

การศึกษาอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์หมวดพัฒนา อสังหาริมทรัพย์ กลุ่มเกทธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีแนวคิดทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง แบ่งออกเป็น 3 ส่วน ดังนี้

#### ส่วนที่ 1 ข้อมูลย่อบริษัทรับเหมาก่อสร้างที่ทำการศึกษา

1. บริษัท อมตะคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

วันที่เข้าซื้อขายวันแรก 14 กรกฎาคม พ.ศ.2540

เว็บไซต์ [www.amata.com](http://www.amata.com)

บริษัทอมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)เป็นบริษัทพัฒนา และจัดการด้านนิคมอุตสาหกรรม ชั้นนำของประเทศไทย นิคมอุตสาหกรรมไทยทั้งสองแห่งของเราตั้งอยู่บนพื้นที่ชายฝั่งทะเลตะวันออก (Eastern Seaboard) ปัจจุบันการลงทุนภาคอุตสาหกรรมมุ่งมายังภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ จึงขยายการ ดำเนินการไปยังประเทศเวียดนามด้วย

2. บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)

วันที่เข้าซื้อขายวันแรก 3 สิงหาคม พ.ศ. 2538

เว็บไซต์ [www.ch-karnchang.co.th](http://www.ch-karnchang.co.th)

ดำเนินธุรกิจเป็นผู้รับเหมาก่อสร้าง ซึ่งการดำเนินการงานส่วนใหญ่เป็นโครงการต่าง ๆ ของภาครัฐบาล กล่าวคือเป็นโครงการสาธารณูปโภคขนาดใหญ่ และโครงการก่อสร้างอาคารต่าง ๆ รวมถึงการร่วมทุนในกิจการสัมปทาน อาทิเช่น โครงการผลิตและจำหน่ายน้ำประปา ปทุมธานี โครงการผลิตและจำหน่ายน้ำประปาสมุทรสาคร-นครปฐม โครงการบริหารรถไฟฟ้าใต้ดิน โครงการออกแบบ พัฒนา ก่อสร้างและดำเนินการโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ-น้ำจืด 2 ซึ่งแต่

ละโครงการมีระยะเวลาสัมปทาน 25-30 ปี ในส่วนของงานรับเหมาก่อสร้าง บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้ของภาครัฐต่อภาคเอกชน เท่ากับร้อยละ 30 และร้อยละ 70 ตามลำดับ

### 3. บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล็อปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)

วันที่เข้าซื้อขายวันแรก 9 สิงหาคม พ.ศ.2537

เว็บไซต์ [www.itd.co.th](http://www.itd.co.th)

จากความสำเร็จในการได้รับสัมปทานการกู้เรือเดินทะเลในปี พ.ศ. 2481 ของ ดร.ชัยยุทธ วรรณสุต (หุ้นส่วนชาวไทย) และมิสเตอร์ จีโอจิโอ เบลลินเจียร์ (หุ้นส่วนวิศวกร ชาวอิตาลี) ได้ทำการกู้เรือจนประสบความสำเร็จ ซึ่งจุดนี้เองได้นำไปสู่การก่อตั้งเป็น บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล็อปเม้นท์ จำกัด (ไอทีดี) ในวันที่ 15 สิงหาคม พ.ศ. 2501 โดยเริ่มต้นทุนจดทะเบียนด้วยเงิน 2 ล้านบาท ต่อมาในปี พ.ศ. 2537 บริษัทฯ ได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศไทยและด้วยผลประกอบการของบริษัทฯที่เจริญเติบโตเรื่อยมาจนกระทั่งปัจจุบันบริษัทฯมีทุนจดทะเบียนเพิ่มเป็น 3,738 ล้านบาท

หลังจากเสียชีวิตของ มิสเตอร์ จีโอจิโอ เบลลินเจียร์ ในเดือนธันวาคม พ.ศ. 2524 บริษัทอิตาเลียนไทยฯ ได้ดำเนินการบริหารงานต่อโดยหุ้นส่วนคนไทยและสมาชิกครอบครัววรรณสุตนักบริหารและวิศวกรที่ล้วนแต่เป็นผู้ที่มีความรู้ความสามารถ

ปี พ.ศ. 2540 บริษัทอิตาเลียนไทย ดีเวล็อปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ได้ประสบกับมรสุมทางเศรษฐกิจทำให้บริษัทฯต้องทำการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ และสิ้นสุดกระบวนการดังกล่าวในวันที่ 16 ธันวาคม พ.ศ. 2545 จากวิกฤตการณ์ดังกล่าวทำให้บริษัทฯเริ่มมีรากฐานที่แข็งแกร่งพร้อมสำหรับการเติบโตอย่าง ต่อเนื่องในอนาคต ผลประกอบการประจำปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2546 บริษัทฯ มีรายได้เท่ากับ 18,330 ล้านบาท จนทำให้บริษัทฯ เป็นผู้นำในการดำเนินงานโครงการก่อสร้างระบบสาธารณสุขพหุภาคีพื้นฐานอันดับหนึ่ง ในประเทศไทย และเป็นหนึ่งในบริษัทผู้รับเหมางานด้านวิศวกรรมโยธาที่ใหญ่ที่สุดในภูมิภาค เอเชียตะวันออกเฉียงใต้

#### 4. บริษัท เนวารัตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน)

วันที่เข้าซื้อขายวันแรก 27 กันยายน พ.ศ. 2538

เว็บไซต์ [www.nawarat.co.th](http://www.nawarat.co.th)

ได้จดทะเบียนก่อตั้งเมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2519 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 4 ล้านบาท และได้เพิ่มทุนขึ้นเป็นลำดับ ในปี พ.ศ.2538 ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 400 ล้านบาท เป็น 500 ล้านบาท โดยกระจายหุ้นให้นักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ จากนั้นในเดือน กันยายน 2538 บริษัทก็ได้รับอนุมัติให้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยประกอบธุรกิจหลักประเภทรับเหมาก่อสร้างงานวิศวกรรมโยธาทุกประเภท เช่น งานก่อสร้างถนน สะพาน ทางด่วน อาคาร โรงไฟฟ้า โรงงานอุตสาหกรรม งานวางท่อ เป็นต้น โดยรับงานทั้งจากหน่วยงานราชการ รัฐวิสาหกิจ และเอกชน โดยวิธีการประกวดราคาและการว่าจ้างโดยตรง นอกจากนี้ บริษัทยังสามารถออกแบบก่อสร้าง และดำเนินการก่อสร้างแบบเบ็ดเสร็จในลักษณะ EPC (Engineering Procurement and Construction) ตามความต้องการของผู้ว่าจ้างได้เช่นเดียวกับบริษัทก่อสร้างชั้นนำของโลก

#### 5. บริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)

วันที่เข้าซื้อขายวันแรก 12 ธันวาคม พ.ศ. 2545

เว็บไซต์ [www.ple.co.th](http://www.ple.co.th)

ประกอบธุรกิจให้บริการรับเหมาก่อสร้างทั่วไป รวมถึงงานออกแบบ จัดทำ และรับเหมาติดตั้งงานระบบวิศวกรรมอย่างครบวงจร รับงานทั้งจากภาคเอกชน และภาครัฐ โดยเป็นทั้งผู้รับเหมาโดยตรง (Main Contractor) และเป็นผู้รับเหมาช่วง (Sub-contractor) ซึ่งงานจากการรับเหมาโดยตรงและรับเหมาช่วงนั้นอาจจะมาจากวิธีการประมูล หรือการเจรจาต่อรอง รวมถึงการร่วมมือกับบริษัทอื่นในลักษณะกิจการร่วมค้า

6. บริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน)

วันที่เข้าซื้อขายวันแรก 13 ธันวาคม พ.ศ.2538

เว็บไซต์ [www.rojana.com](http://www.rojana.com)

บริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทพัฒนา และจัดการด้านนิคมอุตสาหกรรม ชั้นนำของประเทศไทย

7. บริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจิเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)

วันที่เข้าซื้อขายวันแรก 31 สิงหาคม พ.ศ. 2535

เว็บไซต์ [www.stecon.co.th](http://www.stecon.co.th)

ประกอบธุรกิจรับเหมาก่อสร้างโครงการขนาดใหญ่ทั้งภาครัฐและเอกชน โดยมุ่งเน้นผลงานก่อสร้างที่มีคุณภาพสูง มีเป้าหมายความสำเร็จสูงสุด คือ มาตรฐานของผลงานก่อสร้างที่มีคุณภาพ ตรงเวลา ราคายุติธรรม โดยคำนึงถึงความปลอดภัย อาชีวอนามัยและสิ่งแวดล้อม เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้ารวมถึงการนำเทคโนโลยีการก่อสร้างที่ทันสมัยมาประยุกต์ใช้กับโครงการก่อสร้างของบริษัทเพื่อลดต้นทุนและเพิ่มผลกำไรสูงสุด บริษัทมีความสามารถในการก่อสร้างงานที่หลากหลาย ได้แก่ งานก่อสร้างด้านพลังงาน งานก่อสร้างด้านอุตสาหกรรม งานก่อสร้างด้านสาธารณูปโภค งานก่อสร้างอาคาร ซึ่งผลงานเป็นที่ยอมรับของลูกค้าจากทั้งภาครัฐและภาคเอกชน

8. บริษัท ซินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)

วันที่เข้าซื้อขายวันแรก 8 กรกฎาคม พ.ศ.2536

เว็บไซต์ [www.synteccon.com](http://www.synteccon.com)

ก่อตั้งเมื่อปี 2531 โดยเป็นการร่วมทุนระหว่าง บริษัทผู้ผลิตท่อเหล็กชั้นนำในประเทศไทย กับ กลุ่มบริษัทรับเหมาก่อสร้างที่สำคัญ 3 กลุ่ม ของประเทศสิงคโปร์ ด้วยความสามารถทางธุรกิจของบริษัทไทย และประสบการณ์และความชำนาญในการก่อสร้างมากกว่า 20 ปี ในการก่อสร้างและงานวิศวกรรมโยธาของผู้ร่วมทุนชาวสิงคโปร์ ส่งผลให้ ซินเท็ค ก้าวขึ้นสู่บริษัทรับเหมาก่อสร้างชั้นนำของประเทศไทย ในการก่อสร้างแบบครบวงจร นอกจากนี้แล้ว ซิน



เท็ค ยังเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตั้งแต่ปี2536 นับตั้งแต่จัดตั้งบริษัทมา ซินเท็ค ได้เติบโตอย่างต่อเนื่องและได้ขยายกิจการผ่านบริษัทลูก และบริษัทในเครือมากกว่า 30 บริษัท ซึ่งเกี่ยวข้องกับธุรกิจการก่อสร้างเป็นหลัก และมีธุรกิจการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และการลงทุนในประเทศไทย มาเลเซีย สิงคโปร์ เมียนมาร์ ฟิลิปปินส์ และเวียดนาม

## ส่วนที่ 2 แนวคิดทฤษฎี

### 2.1 แนวคิดทฤษฎีอัตราผลตอบแทน

ผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ ประกอบด้วย 2 ส่วน ดังนี้

1. กระแสเงินสด (Yield) คือ รายได้ที่ผู้ลงทุนได้รับระหว่างช่วงระยะเวลาในการลงทุน อาจอยู่ในรูปของเงินปันผล หรือดอกเบี้ยที่ผู้ออกตราสารหรือหลักทรัพย์จ่ายให้แก่ผู้ถือ
2. กำไรจากการขายหลักทรัพย์ (Capital Gain) คือ กำไรจากการขายหลักทรัพย์ได้ในราคาที่สูงกว่าราคาซื้อ หรือเรียกว่าเป็นการเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์

### อัตราผลตอบแทนจากหุ้นสามัญ

การลงทุนในหุ้นสามัญจะทำให้ผู้ลงทุนมีฐานะเป็นเจ้าของกิจการ ดังนั้นกิจการจึงไม่มีข้อผูกพันตามกฎหมายในการจ่ายผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตามผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับนอกจากการได้รับเงินปันผลแล้ว ยังอาจได้รับสิทธิประโยชน์อื่น เป็นการตอบแทนจากการถือหุ้น เช่น สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญใหม่ของกิจการ ในกรณีที่กิจการมีการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน หรือการแตกหุ้น เป็นต้น จากลักษณะดังกล่าว สามารถคำนวณอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นสามัญระยะเวลา 1 ปี (Holding period return 1 year) ได้ดังนี้

กรณีไม่มีเงินปันผล

$$HPR_{st} = \frac{(P_t - P_{t-1})}{P_{t-1}}$$

โดยที่

$HPR_{st}$  คือ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นสามัญระยะเวลา 1 ปี

$P_t$  คือ ราคาหุ้นสามัญปลายปี

$P_{t-1}$  คือ ราคาหุ้นสามัญต้นปี

กรณีได้รับผลตอบแทนในรูปของเงินปันผล

$$HPR_{st} = \frac{(P_t - P_{t-1}) + Div_t}{P_{t-1}}$$

โดยที่

$HPR_{st}$  คือ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน

$P_t$  คือ ราคาหุ้นสามัญปลายปี

$P_{t-1}$  คือ ราคาหุ้นสามัญต้นปี

$Div_t$  คือ เงินปันผลที่ได้รับในช่วงเวลา t

กรณีได้รับผลตอบแทนโดยการให้สิทธิผู้ถือหุ้นเดิมซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่

$$HPR_{st} = \frac{Div_t + (P_t - P_{t-1}) + N_n(P_t - P_s)}{P_{t-1}}$$

โดยที่

$HPR_{st}$  คือ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน

$P_t$  คือ ราคาหุ้นสามัญปลายปี

$P_{t-1}$  คือ ราคาหุ้นสามัญต้นปี

$Div_t$  คือ เงินปันผลที่ได้รับในช่วงเวลา t

$n_n$  คือ จำนวนหุ้นใหม่ที่ผู้ถือหุ้นเดิมมีสิทธิซื้อ ซึ่งมีวันหมดสิทธิของหุ้นในงวดที่ 1

$P_s$  คือ ราคาหุ้นที่ผู้ถือหุ้นเดิมมีสิทธิซื้อ

กรณีมีการแตกหุ้น

$$HPR_{st} = \frac{Div_t + (P_t + N_s P_t - P_{t-1})}{P_{t-1}}$$

โดยที่

$HPR_{st}$  คือ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน

$P_t$  คือ ราคาหุ้นสามัญปลายปี

$P_{t-1}$  คือ ราคาหุ้นสามัญต้นปี

$Div_t$  คือ เงินปันผลที่ได้รับในช่วงเวลา  $t$

$N_s$  คือ จำนวนหุ้นใหม่ที่ถูกซื้อหุ้นเดิมได้รับเพิ่มจากหุ้นเก่า 1 หุ้นภายหลังการแตกหุ้นซึ่งเกิดขึ้นในงวดที่  $t$  เช่น หากแตกหุ้นจาก 1 หุ้นเป็น 10 หุ้น จะได้  $N_s$  เท่ากับ 9

อัตราผลตอบแทนที่คาดหวัง (Expected Return) คือ ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตภายใต้ความไม่แน่นอนจากการลงทุน และนำความน่าจะเป็นมาใช้ในการคำนวณสามารถเขียนสมการได้ดังนี้

$$E(R) = \sum_{i=1}^n P_i R_i$$

โดยที่

$E(R)$  คือ อัตราผลตอบแทนคาดหวังจากการลงทุน

$P_i$  คือ ความน่าจะเป็นของการเกิดเหตุการณ์แต่ละกรณี และ  $i = 1, 2, \dots, n$

$R_i$  คือ อัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในการลงทุนภายใต้เหตุการณ์แต่ละกรณีของการลงทุนนั้น และ  $i = 1, 2, \dots, n$

## 2.2 แนวคิดทฤษฎีเกี่ยวกับความเสี่ยง

### ความเสี่ยงจากการลงทุน (Risk)

ความเสี่ยงจากการลงทุน หมายถึง ความเสี่ยงที่อาจจะไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดไว้โดยทั่วไปความเสี่ยงจะแบ่งออกเป็น 2 ประเภท คือ ความเสี่ยงที่เป็นระบบ (Systematic Risk) และความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ (Unsystematic Risk) ดังนี้

1. ความเสี่ยงที่เป็นระบบ (Systematic Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากปัจจัยที่บริษัทไม่สามารถควบคุมได้ ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ เช่น การเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง และสังคม โดยทั่วไปเมื่อความเสี่ยงประเภทนี้เกิดขึ้น จะทำให้ราคาของหลักทรัพย์เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกัน เป็นความเสี่ยงที่ไม่อาจขจัดได้โดยการกระจายการลงทุน ซึ่งได้แก่

1.1 ความเสี่ยงของตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการสูญเสียในเงินลงทุนอันเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นในตลาดหุ้น ซึ่งมีผลมาจากการคาดคะเนของนักลงทุน เป็นการเปลี่ยนแปลงตามอุปสงค์และอุปทาน

1.2 ความเสี่ยงของอัตราดอกเบี้ย (Interest Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย เช่น ถ้าอัตราดอกเบี้ยในตลาดเพิ่มขึ้น ราคาหุ้นจะลดลง

1.3 ความเสี่ยงเกี่ยวกับอำนาจซื้อ (Purchasing Power Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากอำนาจในการซื้อของเงินลดลง ความไม่แน่นอนของจำนวนหรือระดับผลตอบแทนจากการลงทุน อันเป็นผลมาจากเงินเฟ้อ

2. ความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ (Unsystematic Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นกับธุรกิจใดธุรกิจหนึ่งเท่านั้น เกิดจากการเปลี่ยนแปลงความสามารถในการทำกำไรของบริษัท อันเป็นเหตุให้ต้องสูญเสียรายได้หรือเงินลงทุน โดยทั่วไปความเสี่ยงประเภทนี้สามารถขจัดได้โดยการกระจายการลงทุน ความเสี่ยงประเภทนี้ ได้แก่

2.1 ความเสี่ยงทางการเงิน (Financial Risk) เป็นความเสี่ยงที่ธุรกิจไม่มีเงินพอที่จะชำระหนี้ ซึ่งอาจทำให้ล้มละลายได้ ด้วยสาเหตุต่าง ๆ เช่น การเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบ มีคู่แข่งเพิ่มมากขึ้น เป็นต้น

2.2 ความเสี่ยงทางการบริหาร (Management Risk) เกิดจากการบริหารงานของผู้บริหาร เช่น การบริหารงานผิดพลาด

2.3 ความเสี่ยงทางด้านอุตสาหกรรม (Industry Risk) เป็นความเสี่ยงที่มีผลทำให้ผลตอบแทนของธุรกิจทุกแห่งในอุตสาหกรรมในประเภทเดียวกันเปลี่ยนแปลง เช่น สหภาพแรงงานของอุตสาหกรรมเหมืองแร่หนักหยุดงาน จะส่งผลกระทบต่อบริษัทที่ดำเนินกิจการเกี่ยวกับอุตสาหกรรมเหมืองแร่

#### การวัดความเสี่ยง

ความเสี่ยงจากการลงทุน คือ โอกาสที่นักลงทุนจะไม่ได้ผลตอบแทนตามที่คาดหวังไว้ ดังนั้นการเข้าใจถึงการวัดความเสี่ยงจึงเป็นสิ่งสำคัญในการพิจารณาเลือกลงทุน โดยทั่วไปการวัดความเสี่ยงที่เป็นที่รู้จัก คือ ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard deviation) และความแปรปรวน (Variance)

ค่าความแปรปรวน (Variance :  $\sigma^2$ ) หมายถึง ค่าการกระจายซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยของผลต่างกำลังสองระหว่างข้อมูลแต่ละค่ากับ Mean สามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\sigma^2_i = \sum_{i=1}^n \left[ P_i [R_i - E(R)]^2 \right]$$

โดยที่

$\sigma^2_i$  คือ ค่าความแปรปรวนในอัตราผลตอบแทน

ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard deviation) หมายถึง ค่าการกระจาย ซึ่งเป็นค่าที่เกิดจากรากบวกที่สองของความแปรปรวน

$$\sigma_i = \sqrt{\sigma_{2i}}$$

ค่าสัมประสิทธิ์การกระจาย (Coefficient of Variance) หมายถึง ค่าสัมประสิทธิ์การกระจายที่ได้จะบอกถึงความเสี่ยงต่อผลตอบแทน 1 หน่วย สูตรในการคำนวณ คือ

$$CV = \sigma_p / \bar{R}_p$$

โดยที่

CV คือ สัมประสิทธิ์การกระจาย

$\sigma_p$  คือ ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์

$\bar{R}_p$  คือ อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของหลักทรัพย์

แบบจำลองการตั้งราคาหลักทรัพย์ (Capital Asset Pricing Model : CAPM)

แบบจำลองการตั้งราคาหลักทรัพย์ (CAPM) เป็นแบบจำลองที่ใช้วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังกับความเสี่ยง ความเสี่ยงในที่นี้ หมายถึง ความเสี่ยงที่เป็นระบบ

การหาค่าความเสี่ยงและอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังของหลักทรัพย์ โดยวิธี CAPM สามารถคำนวณได้ ดังนี้

$$E(R_i) = R_f + [E(R_m) - R_f] \beta_i$$

โดยที่

$E(R_i)$  คือ อัตราผลตอบแทนที่ต้องการจากการลงทุนในหลักทรัพย์ i

$R_f$  คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปราศจากความเสี่ยง

$E(R_m)$  คือ อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังของกลุ่มหลักทรัพย์ตลาด

$\beta_i$  คือ ค่าเบต้าหลักทรัพย์ i

ข้อสมมุติฐานของแบบจำลองการตั้งราคาหลักทรัพย์

1. ผู้ลงทุนจะพิจารณากลุ่มหลักทรัพย์โดยดูจากอัตราผลตอบแทนที่คาดหวัง และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราผลตอบแทนใน 1 ช่วงเวลาลงทุน (ความเสี่ยงของการลงทุนวัดจากค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราผลตอบแทน) โดยผู้ลงทุนทุกคนมีช่วงเวลาลงทุนที่ตรงกัน และมีการคาดหมายเหมือน ๆ กัน

2. ผู้ลงทุนเป็นผู้มีเหตุผลไม่ชอบความเสี่ยง ซึ่งหมายความว่า ณ ระดับส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานระดับหนึ่ง ผู้ลงทุนจะเลือกกลุ่มหลักทรัพย์ที่ให้อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังสูงสุด หรือ ณ ระดับอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังระดับหนึ่งผู้ลงทุนจะเลือกกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานต่ำสุด

3. สามารถแบ่งการลงทุนในหลักทรัพย์แต่ละชนิดได้โดยไม่มีที่สิ้นสุด ซึ่งหมายความว่า ผู้ลงทุนอาจซื้อหุ้นเป็นเศษส่วนของ 1 หุ้นก็ได้ หากผู้ลงทุนต้องการ

4. ผู้ลงทุนสามารถให้กู้ยืมโดยปราศจากความเสี่ยง และสามารถกู้ยืมเงินได้โดยปราศจากความเสี่ยง โดยอัตราดอกเบี้ยปราศจากความเสี่ยงมีระดับเท่ากัน ไม่ว่าจะเป็นการให้กู้ยืมหรือการกู้ยืม และอัตราดอกเบี้ยที่ปราศจากความเสี่ยงของผู้ลงทุนทุกคนมีระดับเท่ากัน

5. ไม่พิจารณาเรื่องภาษีและค่าใช้จ่ายในการซื้อขาย

6. ตลาดหลักทรัพย์เป็นตลาดที่สมบูรณ์ ไม่มีสิ่งที่เป็นอุปสรรคในการซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น ภาษีและค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ มีการแบ่งเงินลงทุนได้และอัตราดอกเบี้ยเท่ากัน ทำให้มุ่งสู่การวิเคราะห์การมีดุลยภาพในตลาดหลักทรัพย์ได้ง่ายขึ้น

จิรพันธ์ สังข์แก้ว, การลงทุน, (กรุงเทพฯ : โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, 2542), หน้า 244

### ส่วนที่ 3 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ธีระชาติ เสี่ยงดี (2542) ศึกษาถึงการหาอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของหลักทรัพย์กรณีศึกษาหลักทรัพย์กลุ่มอุตสาหกรรมปูนซีเมนต์ ช่วงระยะเวลาศึกษาตั้งแต่ปี 2536 – 2541 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์กลุ่มอุตสาหกรรมปูนซีเมนต์กับอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยใช้เส้นตลาดหลักทรัพย์ แล้วทำการตัดสินใจซื้อหรือขายหุ้นกลุ่มปูนซีเมนต์ ผลการศึกษาพบว่าหลักทรัพย์ในกลุ่มปูนซีเมนต์มีราคาอยู่ในเกณฑ์ที่ต่ำเกินไป อนาคตราคาจะเพิ่มขึ้น สามารถซื้อเพื่อทำกำไรได้ในอนาคต ซึ่งเหมาะกับการลงทุนในระยะสั้น

นภเกศน์ เอี้ยวเพชรพงศ์ (2543) ได้ทำการศึกษาการวิเคราะห์ความเสี่ยง อัตราผลตอบแทนและการเลือกลงทุนในหลักทรัพย์กลุ่มสื่อสารโดยใช้แบบจำลอง CAPM ซึ่งเริ่มทำการศึกษาตั้งแต่วันที่ 18 กันยายน 2542 ถึง วันที่ 9 กันยายน 2543 รวมระยะเวลา 52

สัปดาห์ โดยทำการศึกษาเฉพาะผู้ถือหุ้นสามัญของกลุ่มสื่อสารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งมีอยู่ 10 หลักทรัพย์ ผลการศึกษาโดยใช้ข้อมูลราคาปิดของหลักทรัพย์แต่ละตัวในแต่ละสัปดาห์มาคำนวณ ปรากฏว่าหลักทรัพย์ที่ได้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงสุด คือ UCOM และทุกหลักทรัพย์มีค่าเบต้า เป็นบวก แสดงว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์แต่ละตัวเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของตลาด และหลักทรัพย์ที่มีค่าเบต้ามากที่สุด คือ SHIN

รมเกล้า ชัยนงษ์ (2543) ทำการศึกษาวิเคราะห์ความเสี่ยงและอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในกลุ่มบันเทิงและสันทนาการในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความเสี่ยงและใช้เป็นแนวทางในการประเมินราคาแต่ละหลักทรัพย์ในกลุ่มบันเทิงและสันทนาการ จำนวน 3 หลักทรัพย์ คือ บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน) บริษัท ยูไนเต็ด บรอดคาสติ้ง จำกัด (มหาชน) และบริษัท แกรมมี่ จำกัด (มหาชน) การศึกษานี้ใช้ข้อมูลรายสัปดาห์ตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2543 ถึงเดือนมกราคม 2544 รวม 51 สัปดาห์ การศึกษานี้ใช้ทฤษฎี CAPM โดยใช้ข้อมูลตลาดหลักทรัพย์มาคำนวณอัตราผลตอบแทนของตลาดและใช้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน แทนอัตราผลตอบแทนที่ไม่มีความเสี่ยง ซึ่งผลการศึกษาพบว่า ค่าความเสี่ยงของหลักทรัพย์จำนวน 1 หลักทรัพย์มีค่าเป็นบวก คือ หลักทรัพย์ของบริษัท ยูไนเต็ด บรอดคาสติ้ง จำกัด (มหาชน) ซึ่งหมายความว่า ความสัมพันธ์ของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาดมีการเปลี่ยนแปลงในทิศทางเดียวกัน ส่วนค่าความเสี่ยงของหลักทรัพย์จำนวน 2 หลักทรัพย์ที่เหลือมีค่าเป็นลบ หมายความว่า ความสัมพันธ์ของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาดมีการเปลี่ยนแปลงในทิศทางตรงกันข้าม

น้ำฝน เสนางคนิกร (2546) ได้วิจัยเรื่อง “การวิเคราะห์ความเสี่ยงของหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย” จากการศึกษาหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานทั้งหมดจำนวน 10 หลักทรัพย์ คือ บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) บริษัท เดอะโคเจนเนอเรชั่น จำกัด (มหาชน) บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) บริษัท ลานนาลิคไนต์ จำกัด (มหาชน) บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี จำกัด (มหาชน) บริษัท สยามสหบริการ จำกัด (มหาชน) บริษัท ไทยอินดัสเตรียลแก๊ส จำกัด (มหาชน) และบริษัท ยูนิคแก๊สแอนด์เคมีคัล จำกัด (มหาชน) โดยใช้ข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์รายวันจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมาอ้างอิงประกอบ



การศึกษาตลอดระยะเวลา 6 เดือน โดยเริ่มทำการศึกษาดังแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2543 ถึง 30 เมษายน 2544 รวมเวลาทำการทั้งหมด 119 วัน ทำการวิเคราะห์หาค่าได้อย่างง่ายและใช้แบบจำลองการตั้งราคาในหลักทรัพย์เป็นเครื่องมือในการศึกษาผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์และผลตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มพลังงาน

ผลการศึกษาพบว่า ความเสี่ยงของหลักทรัพย์จำนวน 9 หลักทรัพย์มีค่าเป็นบวกที่น้อยกว่า 1 และมีเพียงหลักทรัพย์เดียวที่มีค่าความเสี่ยงที่มากกว่า 1 และหลักทรัพย์ทั้งหมดมีความสัมพันธ์เชิงบวกต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนจากการตลาดหลักทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ หลักทรัพย์ทั้งหมดได้ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงกว่าอัตราผลตอบแทนจากการตลาด เมื่อนำผลการศึกษามาเปรียบเทียบกับสันตลาดหลักทรัพย์พบว่าราคาหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานทั้งหมดอยู่เหนือเส้นตลาดหลักทรัพย์ แสดงให้เห็นว่าราคาหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานนี้ยังอยู่ในเกณฑ์ราคาที่ต่ำกว่าราคาเหมาะสม ในอนาคตราคาหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานจะสามารถปรับตัวขึ้นได้อีก

อลงกรณ์ เทียงคีน (2546) ทำการศึกษาอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของหลักทรัพย์ โดยวิธี Capital Asset Pricing Model กรณีศึกษา : หลักทรัพย์กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ เฉพาะในกลุ่มที่อยู่อาศัย ซึ่งทำการศึกษาเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ตามทฤษฎี CAPM กับอัตราผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริงของหลักทรัพย์ และเพื่อทดสอบความสามารถในการพยากรณ์ของทฤษฎี CAPM จากการศึกษาพบว่า หลักทรัพย์ส่วนใหญ่ในกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เฉพาะในกลุ่มที่อยู่อาศัยจะอยู่เหนือเส้นตลาดหลักทรัพย์ หมายความว่าราคาหลักทรัพย์อยู่ในเกณฑ์ที่ต่ำเกินไป อนาคตราคาจะสูงเพิ่มขึ้นอีก นักลงทุนสามารถลงทุนเพื่อทำกำไรในอนาคตได้ นอกจากนี้ผลการทดสอบความสามารถในการพยากรณ์ของทฤษฎี CAPM พบว่า ณ ระดับความเชื่อมั่นที่ 95% สามารถที่จะพยากรณ์ได้ใกล้เคียงความเป็นจริง และมีความเหมาะสมกับช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษาหลักทรัพย์กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เฉพาะในกลุ่มที่อยู่อาศัยทั้งหมด 11 บริษัทหลักทรัพย์ ตั้งแต่ปี 2541-2545

### บทที่ 3

#### วิธีการดำเนินการวิจัย

การศึกษ้อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงในหลักทรัพย์หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ทำการศึกษาโดยอาศัยหลักการและวิธีในการดำเนินการ ดังต่อไปนี้

#### ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

การศึกษาในครั้งนี้ได้ใช้ประชากรและกลุ่มตัวอย่างที่อยู่ในในหลักทรัพย์กลุ่ม อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ประเภทธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ซึ่งจดทะเบียนทั้งหมด 15 บริษัท รายชื่อดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	ชื่อย่อในตลาดหลักทรัพย์
1. บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	AMATA
2. บริษัท แอสคอน คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	ASCON
3. บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	CK
4. บริษัท คริสเตียนีและนีลเสน (ไทย) จำกัด (มหาชน)	CNT
5. บริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน)	EMC
6. บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล็อปเม้นต์ จำกัด (มหาชน)	ITD
7. บริษัท เค-เทค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	KTECK
8. บริษัท เนาวรัตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน)	NWR
9. บริษัท พีเออี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	PAE
10. บริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)	PLE

- |  |        |
|--|--------|
| 11. บริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน)                      | ROJNA  |
| 12. บริษัท ซีพีแอล์ จำกัด (มหาชน)                                | SEAFCO |
| 13. บริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจีเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) | STEC   |
| 14. บริษัท ซินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)                    | SYNTEC |
| 15. บริษัท ยูนิค เอ็นจีเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)  | UNIQ   |

กลุ่มตัวอย่าง

ทำการศึกษาหลักทรัพย์จำนวน 8 หลักทรัพย์ที่ดำเนินการซื้อขายหลักทรัพย์ก่อนวันที่

1 มกราคม พ.ศ. 2547

รายชื่อ	วันที่เข้าซื้อขายวันแรก
บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	14 กรกฎาคม พ.ศ.2540
บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	3 สิงหาคม พ.ศ. 2538
บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	9 สิงหาคม พ.ศ.2537
บริษัท เนาวรัตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน)	27 กันยายน พ.ศ. 2538
บริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจีเนียริง จำกัด (มหาชน)	12 ธันวาคม พ.ศ. 2545
บริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน)	13 ธันวาคม พ.ศ.2538
บริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจีเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	31 สิงหาคม พ.ศ. 2535
บริษัท ซินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	8 กรกฎาคม พ.ศ.2536

## เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

1. วิเคราะห์เชิงพรรณนา โดยพรรณนาเกี่ยวกับแนวคิด ทฤษฎี และหลักเกณฑ์ต่างๆในการพิจารณาหลักทรัพย์
2. วิเคราะห์ข้อมูลเชิงปริมาณ โดยใช้สูตรคำนวณหาอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นสามัญ ค่าเบต้า และการหาอัตราผลตอบแทนที่ควรจะได้รับตามทฤษฎี CAPM

## การเก็บรวบรวมข้อมูล

ข้อมูลที่ใช้เป็นข้อมูลทุติยภูมิโดยเก็บรวบรวมจาก

1. ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเก็บรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิเฉพาะข้อมูลรายสัปดาห์ของราคาปิด ณ วันทำการซื้อขายวันสุดท้ายของสัปดาห์ ในช่วงระยะเวลา 5 ปี เริ่มตั้งแต่ 1 มกราคม พ.ศ. 2547 ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 รวมทั้งสิ้น 260 สัปดาห์
2. ธนาคารแห่งประเทศไทย โดยเก็บรวบรวมข้อมูลอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลย้อนหลัง 5 ปี เริ่มตั้งแต่ 1 มกราคม พ.ศ. 2547 ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551

## การวิเคราะห์ข้อมูล

1. วิเคราะห์ข้อมูลเชิงปริมาณ โดยใช้สูตรคำนวณหาอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นสามัญ ค่าเบต้า และการหาอัตราผลตอบแทนที่ควรจะได้รับตามทฤษฎี CAPM ซึ่งในการวิเคราะห์มีขั้นตอน 3 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 คำนวณอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นสามัญ

1. การคำนวณอัตราผลตอบแทนของตลาด และหลักทรัพย์ รวมทั้งอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ไม่มีความเสี่ยง ดังนี้

1.1 อัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ สามารถหาได้โดยใช้ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์เป็นตัวแทนราคาหลักทรัพย์ทั้งหมดในตลาด ซึ่งคำนวณได้ดังนี้

$$R_m = \frac{(P_{mt} - P_{mt-1})}{P_{mt-1}} * 100$$

โดยที่

$R_m$	คือ อัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์
$P_{mt}$	คือ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ณ เวลา t
$P_{mt-1}$	คือ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ณ เวลา t-1

1.2 อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์สามารถหาได้โดยใช้ราคาปิดของหลักทรัพย์ในแต่ละวันสุดท้ายของสัปดาห์ ซึ่งคำนวณได้ดังนี้

$$R_i = \frac{(P_{mt} - P_{mt-1}) + Dt}{P_{mt-1}} * 100$$

โดยที่

$R_i$	คือ อัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ i
$P_{mt}$	คือ ราคาปิดของหลักทรัพย์ ณ เวลา t
$P_{mt-1}$	คือ ราคาปิดของหลักทรัพย์ ณ เวลา t-1
$Dt$	คือ เงินปันผลที่ได้รับในช่วงเวลา t

1.3 อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ไม่มีความเสี่ยงสามารถหาได้จากการเฉลี่ยอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลในแต่ละปีที่มีการออกพันธบัตรรัฐบาล

ส่วนที่ 2 คำนวณความเสี่ยงของตลาดหลักทรัพย์ และหลักทรัพย์ที่ทำการศึกษา โดยคำนวณจากส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ซึ่งแบ่งการคำนวณได้ดังนี้

2.1 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของตลาด สามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\sigma_m = \sqrt{\frac{\sum (R_m - \bar{R}_m)^2}{n}}$$

โดยที่

$\sigma_m$	คือ ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานอัตราผลตอบแทนของตลาด
$R_m$	คือ อัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์
$\bar{R}_m$	คือ อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์
$n$	คือ จำนวนงวดสำหรับระยะเวลาที่ศึกษา

2.2 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์  
สามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\sigma_i = \sqrt{\sum (R_i - \bar{R}_i)^2 / n}$$

โดยที่

$\sigma_i$  คือ ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์

$R_i$  คือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์

$\bar{R}_i$  คือ อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของหลักทรัพย์

$n$  คือ จำนวนงวดสำหรับระยะเวลาที่ศึกษา

2.3 การหาค่าเบต้า โดยคำนวณจากสัดส่วนระหว่างค่าความแปรปรวนร่วมระหว่าง  
หลักทรัพย์นั้นกับตลาดหลักทรัพย์ กับค่าความแปรปรวนของตลาด ดังนี้

$$\beta_i = \text{Cov}(R_i, R_m) / \text{Variance}(R_m)$$

ส่วนที่ 3 การหาอัตราผลตอบแทนที่ควรจะได้รับของหลักทรัพย์หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์  
กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างตามทฤษฎี CAPM

$$R_{it} = R_{ft} + (R_{mt} - R_{ft}) \beta_{it}$$

โดยที่

$R_{it}$  คือ อัตราผลตอบแทนที่ควรจะได้รับของหลักทรัพย์  $i$  ณ เวลา  $t$

$R_{ft}$  คือ อัตราผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ที่ปราศจากความเสี่ยง

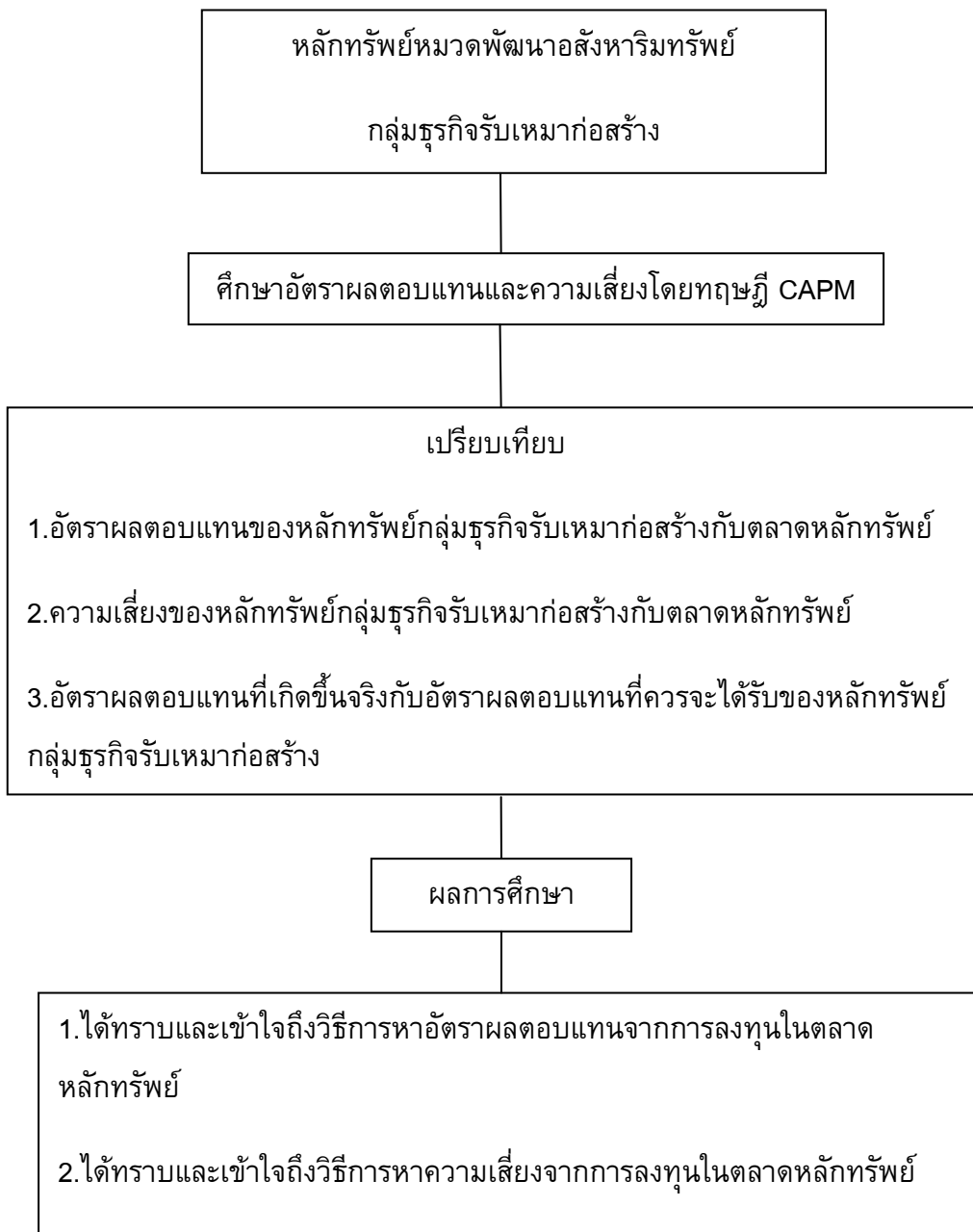
$R_{mt}$  คือ อัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ ณ เวลา  $t$

$\beta_{it}$  คือ ความเสี่ยงในการลงทุนในหลักทรัพย์  $i$  ณ เวลา

2. วิเคราะห์เชิงพรรณนา โดยนำผลการคำนวณจากวิเคราะห์ข้อมูลเชิงปริมาณ ในส่วน  
ของอัตราผลตอบแทน และความเสียมมาทำการวิเคราะห์ด้วยการพรรณนาและเปรียบเทียบกับ  
ตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งแนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง

## การนำเสนอข้อมูล

### กรอบแนวคิด



## บทที่ 4

### ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

การศึกษาเรื่องอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ผลการศึกษาแบ่งเป็น 3 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 ศึกษาอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2547 – 2551 นำเสนอไว้ในตารางที่ 1 และภาพที่ 1

ส่วนที่ 2 ศึกษาอัตราความเสี่ยงของหลักทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ตั้งแต่ปีพ.ศ. 2547 – 2551 นำเสนอไว้ในตารางที่ 2 – 4 และภาพที่ 2 - 4

ส่วนที่ 3 เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่เกิดขึ้นจริง กับ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์จากทฤษฎี CAPM ตั้งแต่ปีพ.ศ. 2547 – 2551 นำเสนอไว้ในตารางที่ 5 – 9 และภาพที่ 5 – 9

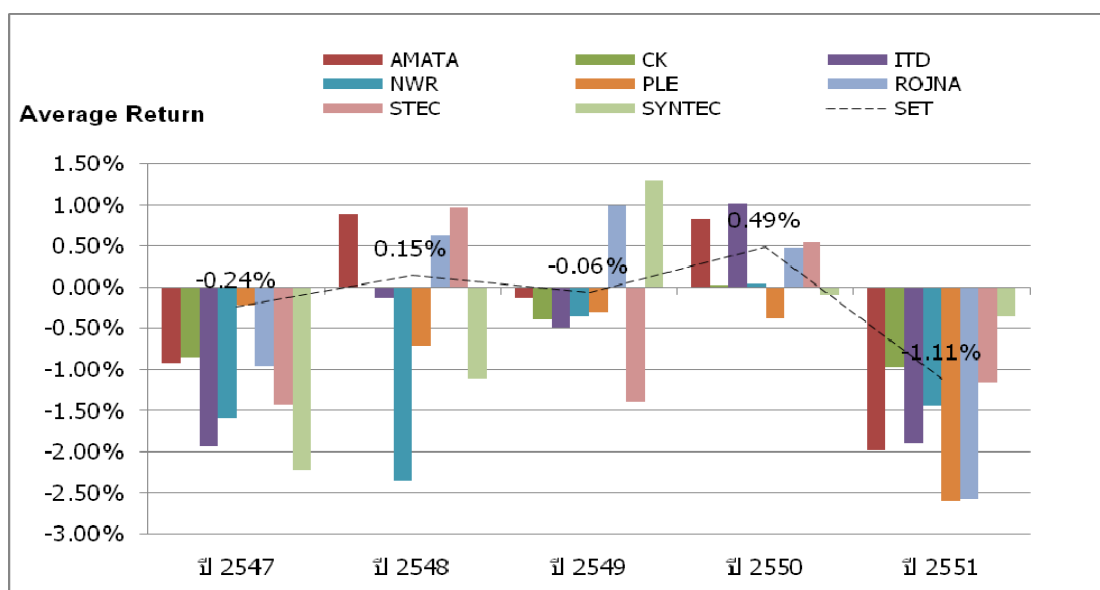


ส่วนที่ 1 ศึกษาอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ตั้งแต่ปี 2547 – 2551

ตารางที่ 1 ตารางแสดงอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์ และหลักทรัพย์หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ตั้งแต่ปี 2547 – 2551 (ข้อมูลจากตารางภาคผนวก ข1-ข45)

หลักทรัพย์	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551
SET	-0.24	0.15	-0.06	0.49	-1.11
AMATA	-0.92	0.89	-0.13	0.83	-1.98
CK	-0.86	0.01	-0.39	0.03	-0.96
ITD	-1.93	-0.13	-0.48	1.02	-1.89
NWR	-1.58	-2.35	-0.35	0.05	-1.43
PLE	-0.21	-0.71	-0.30	-0.37	-2.59
ROJNA	-0.95	0.64	1.00	0.49	-2.57
STEC	-1.42	0.97	-1.39	0.55	-1.15
SYNTEC	-2.22	-1.10	1.30	-0.09	-0.35

ภาพที่ 1 แสดงอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์ และหลักทรัพย์หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ตั้งแต่ปี 2547 – 2551

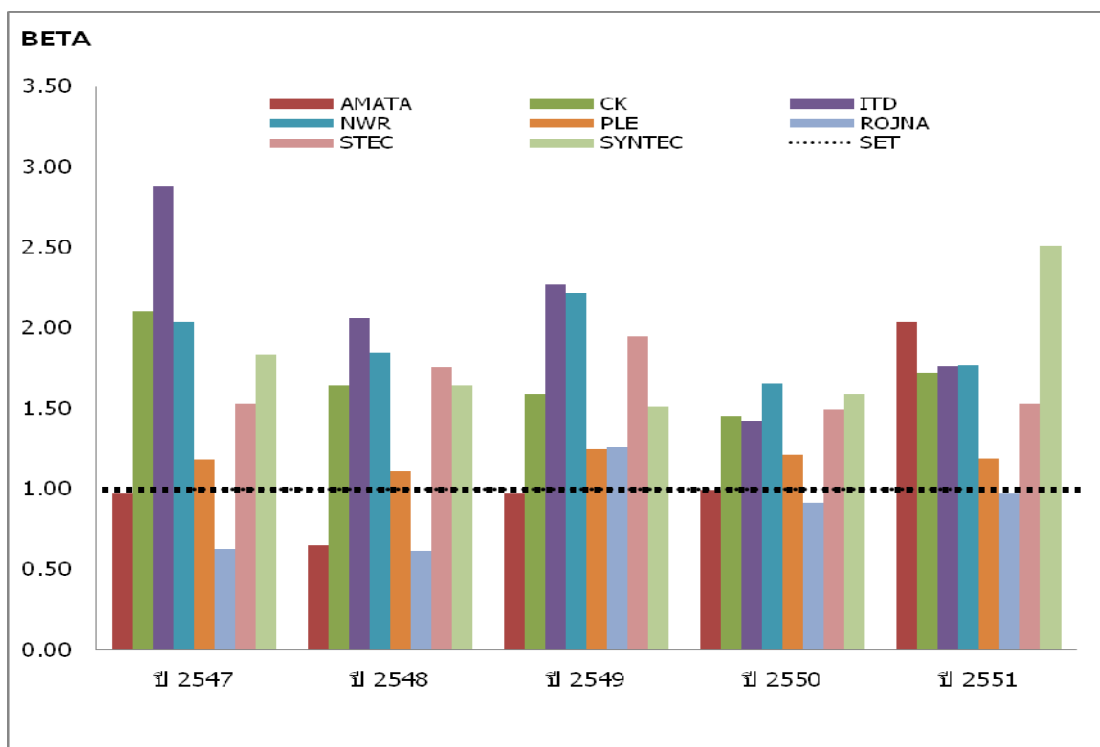


จากตารางที่ 1 และภาพที่ 1 พบว่าตลอดช่วงที่ทำการศึกษา การเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์ มีการเคลื่อนไหวขึ้นลงสลับกันในลักษณะแบบฟันปลาตลอดระยะเวลา 5 ปี สำหรับปี 2547 อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างทุกหลักทรัพย์ที่ทำการศึกษามีอัตราผลตอบแทนไปในทิศทางเดียวกันกับตลาดหลักทรัพย์ คือ ทิศทางขาลง ในขณะที่ปี 2548 – 2550 อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ทำการศึกษามีทั้งเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกันกับตลาดหลักทรัพย์ และเคลื่อนไหวไปในทิศทางตรงกันข้ามกับตลาดหลักทรัพย์ สำหรับหลักทรัพย์ที่เคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกันกับตลาดหลักทรัพย์ ปี 2548 ได้แก่ AMATA, CK, ROJNA และ STEC ปี 2549 ได้แก่ AMATA CK ITD NWR PLE และ STEC และปี 2550 ได้แก่ AMATA CK ITD NWR ROJNA และ STEC ส่วนหลักทรัพย์ที่เคลื่อนไหวไปในทิศทางตรงกันข้ามกับตลาดหลักทรัพย์ ปี 2548 ได้แก่ ITD NWR PLE และ SYNTEC ปี 2549 ได้แก่ ROJNA และ SYNTEC และปี 2550 ได้แก่ PLE และ SYNTEC และปี 2551 นั้นอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์

ตารางที่ 2 ตารางแสดงค่าความเสี่ยงต่อสัปดาห์ (ค่าเบต้า) ของตลาดหลักทรัพย์ และหลักทรัพย์หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ตั้งแต่ปี 2547 – 2551 (ข้อมูลจากตารางภาคผนวก ข1-ข45)

หลักทรัพย์	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551
SET	1	1	1	1	1
AMATA	0.97	0.65	0.97	0.99	2.04
CK	2.10	1.64	1.59	1.45	1.72
ITD	2.88	2.06	2.27	1.42	1.76
NWR	2.04	1.84	2.22	1.65	1.77
PLE	1.18	1.11	1.25	1.21	1.19
ROJNA	0.63	0.61	1.26	0.91	0.97
STEC	1.53	1.75	1.95	1.49	1.53
SYNTEC	1.83	1.64	1.51	1.59	2.51

ภาพที่ 2 แสดงค่าความเสี่ยงต่อสัปดาห์ (ค่าเบต้า) ของตลาดหลักทรัพย์ และหลักทรัพย์ หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ตั้งแต่ปี 2547 – 2551



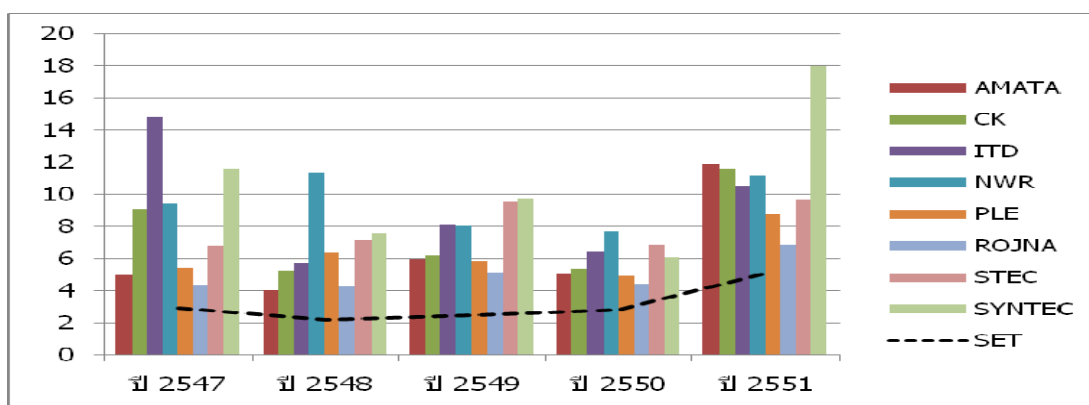
จากตารางที่ 2 และภาพที่ 2 พบว่าตลอดช่วงที่ทำการศึกษาค่าเบต้าของหลักทรัพย์ หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างโดยส่วนใหญ่มีค่าสูงกว่าค่าเบต้าของ ตลาดหลักทรัพย์ ในปีพ.ศ. 2547 หลักทรัพย์ที่มีค่าเบต่าน้อยกว่าตลาดหลักทรัพย์ คือ หลักทรัพย์ ROJNA ส่วนหลักทรัพย์ AMATA มีค่าเบต้าอยู่ที่ 0.97 ซึ่งใกล้เคียงกับค่าเบต้าของ ตลาดหลักทรัพย์ ปีพ.ศ. 2548 หลักทรัพย์ที่มีค่าเบต่าน้อยกว่าตลาดหลักทรัพย์ มีอยู่ 2 หลักทรัพย์ คือ หลักทรัพย์ AMATA และหลักทรัพย์ ROJNA ปีพ.ศ. 2549 มีเพียงหลักทรัพย์ AMATA เท่านั้นที่มีค่าเบต้าใกล้เคียงกับตลาดหลักทรัพย์ ส่วนหลักทรัพย์อื่น ๆ มีค่าสูงกว่าค่า เบต้าของตลาดหลักทรัพย์ ปีพ.ศ. 2550 มีอยู่ 2 หลักทรัพย์ที่มีค่าเบต่าน้อยกว่าตลาดหลักทรัพย์ คือ หลักทรัพย์ AMATA และหลักทรัพย์ ROJNA สำหรับปีพ.ศ. 2551 พบว่าค่าเบต้าของทุก หลักทรัพย์เพิ่มสูงขึ้นจากปีพ.ศ. 2550 สาเหตุหนึ่งเนื่องจากได้รับผลกระทบจากวิกฤตทาง การเงินต่างประเทศจึงทำให้ราคาหุ้นทั่วโลกลดลง และส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นในประเทศไทย ด้วยเช่นกัน เห็นได้จากหลักทรัพย์ AMATA ปกติมีค่าเบต้าต่ำกว่าหรือใกล้เคียงกับตลาด หลักทรัพย์มาตลอดตั้งแต่ปีพ.ศ. 2547 – 2550 แต่ในปีพ.ศ. 2551 มีค่าเบต้าสูงกว่าตลาด

หลักทรัพย์ และค่าเบต้าของหลักทรัพย์อื่นๆเพิ่มสูงขึ้นจากปีก่อน ในขณะที่หลักทรัพย์ PLE และหลักทรัพย์ STEC มีการเปลี่ยนแปลงของค่าเบต้าในแต่ละปีไม่แตกต่างกันมากนัก นอกจากนี้เมื่อพิจารณาค่าเบต้าของหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างพบว่ามีค่าเป็นบวก นั่นคือ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ประเภทนี้จะเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับตลาดหลักทรัพย์

ตารางที่ 3 ตารางแสดงค่าความเสี่ยงหรือส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานตลาดหลักทรัพย์ และหลักทรัพย์ หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ตั้งแต่ปี 2547 - 2551 (ข้อมูลจากตารางภาคผนวก ข1-ข45)

หลักทรัพย์	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551
SET	2.93	2.20	2.50	2.81	5.08
AMATA	4.95	4.01	5.96	5.02	11.84
CK	9.08	5.26	6.18	5.33	11.61
ITD	14.81	5.67	8.11	6.38	10.52
NWR	9.39	11.38	8.05	7.70	11.14
PLE	5.41	6.34	5.83	4.91	8.72
ROJNA	4.34	4.25	5.12	4.40	6.84
STEC	6.77	7.11	9.55	6.88	9.67
SYNTEC	11.61	7.58	9.73	6.06	17.97

ภาพที่ 3 แสดงถึงค่าความเสี่ยงหรือส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานตลาดหลักทรัพย์ และหลักทรัพย์ หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ตั้งแต่ปี 2547 - 2551

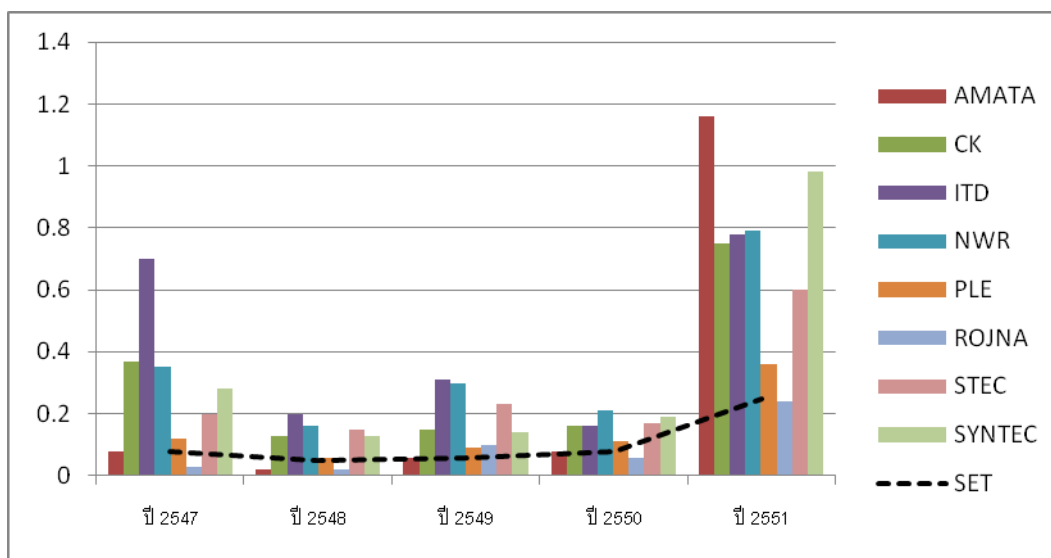


จากตารางที่ 3 และภาพที่ 3 พบว่าแนวโน้มของส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเพิ่มสูงขึ้นตั้งแต่ปี พ.ศ. 2548 และเพิ่มสูงขึ้นเป็นอย่างมากในปีพ.ศ. 2551 ในปีพ.ศ. 2547 ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของตลาดหลักทรัพย์อยู่ที่ 2.93 โดยมีหลักทรัพย์ที่มีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานสูงสุด คือ หลักทรัพย์ ITD และหลักทรัพย์ที่มีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานต่ำสุด คือ หลักทรัพย์ ROJNA ในปีพ.ศ. 2548 ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของตลาดหลักทรัพย์อยู่ที่ 2.2 โดยมีหลักทรัพย์ที่มีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานสูงสุด คือ หลักทรัพย์ NWR และหลักทรัพย์ที่มีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานต่ำสุด คือ หลักทรัพย์ AMATA ในปีพ.ศ. 2549 ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของตลาดหลักทรัพย์อยู่ที่ 2.5 โดยมีหลักทรัพย์ที่มีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานสูงสุด คือ หลักทรัพย์ SYNTEC และหลักทรัพย์ที่มีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานต่ำสุด คือ หลักทรัพย์ ROJNA ในปีพ.ศ. 2550 ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของตลาดหลักทรัพย์อยู่ที่ 2.81 โดยมีหลักทรัพย์ที่มีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานสูงสุด คือ หลักทรัพย์ NWR และหลักทรัพย์ที่มีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานต่ำสุด คือ หลักทรัพย์ ROJNA ในปีพ.ศ. 2551 ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของตลาดหลักทรัพย์อยู่ที่ 5.08 โดยมีหลักทรัพย์ที่มีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานสูงสุด คือ หลักทรัพย์ SYNTEC และหลักทรัพย์ที่มีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานต่ำสุด คือ หลักทรัพย์ ROJNA

ตารางที่ 4 ตารางแสดงค่าสัมประสิทธิ์การกระจาย (Coefficient of Variation) ของตลาดหลักทรัพย์ และหลักทรัพย์ หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ตั้งแต่ปี 2547 – 2551 (ข้อมูลจากภาคผนวก ข1-ข45)

หลักทรัพย์	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551
SET	0.08	0.05	0.06	0.08	0.25
AMATA	0.08	0.02	0.06	0.08	1.16
CK	0.37	0.13	0.15	0.16	0.75
ITD	0.70	0.20	0.31	0.16	0.78
NWR	0.35	0.16	0.30	0.21	0.79
PLE	0.12	0.06	0.09	0.11	0.36
ROJNA	0.03	0.02	0.10	0.06	0.24
STEC	0.20	0.15	0.23	0.17	0.60
SYNTEC	0.28	0.13	0.14	0.19	0.98

ภาพที่ 4 แสดงถึงค่าสัมประสิทธิ์การกระจาย (Coefficient of Variation) ของตลาดหลักทรัพย์ และหลักทรัพย์ หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ตั้งแต่ปี 2547 – 2551



จากตารางที่ 4 และภาพที่ 4 พบว่าแนวโน้มของค่าสัมประสิทธิ์การกระจายมีทิศทางเดียวกันกับแนวโน้มของส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน คือ เพิ่มขึ้นตั้งแต่ปีพ.ศ. 2548 และเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมากในปีพ.ศ. 2551 โดยเฉพาะหลักทรัพย์ AMATA มีค่าสัมประสิทธิ์การกระจายเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมากและสูงกว่าตลาดหลักทรัพย์ กล่าวคือ เป็นหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่อ 1 หน่วยสูงสุดจากหลักทรัพย์ทั้งหมด ในปีพ.ศ. 2547 ค่าสัมประสิทธิ์การกระจายของตลาดหลักทรัพย์อยู่ที่ 0.08 โดยมีหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์การกระจายสูงสุด คือ หลักทรัพย์ ITD และหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์การกระจายต่ำสุด คือ หลักทรัพย์ ROJNA ปีพ.ศ. 2548 ค่าสัมประสิทธิ์การกระจายของตลาดหลักทรัพย์อยู่ที่ 0.05 โดยมีหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์การกระจายสูงสุด คือ หลักทรัพย์ STEC และหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์การกระจายต่ำสุด คือ หลักทรัพย์ ROJNA ปีพ.ศ. 2549 ค่าสัมประสิทธิ์การกระจายของตลาดหลักทรัพย์อยู่ที่ 0.06 โดยมีหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์การกระจายสูงสุด คือ หลักทรัพย์ CK และหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์การกระจายต่ำสุด คือ หลักทรัพย์ AMATA ปีพ.ศ. 2550 ค่าสัมประสิทธิ์การกระจายของตลาดหลักทรัพย์อยู่ที่ 0.08 โดยมีหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์การกระจายสูงสุด คือ หลักทรัพย์ NWR และหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์การกระจายต่ำสุด คือ หลักทรัพย์ ROJNA ปีพ.ศ. 2550 ค่าสัมประสิทธิ์การกระจายของตลาดหลักทรัพย์อยู่ที่ 0.25

โดยมีหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์การกระจายสูงสุด คือ หลักทรัพย์ AMATA และหลักทรัพย์ที่มีค่าสัมประสิทธิ์การกระจายต่ำสุด คือ หลักทรัพย์ PLE

ตารางที่ 5 ตารางแสดงอัตราผลตอบแทนเฉลี่ย อัตราผลตอบแทนตามทฤษฎี CAPM อัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง(Rf) ค่าความเสี่ยง(S.D.) ค่าสัมประสิทธิ์การกระจาย(CV) และค่าเบต้าของแต่ละหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปีพ.ศ. 2547 (คำนวณเป็นรายสัปดาห์เฉลี่ย)

หลักทรัพย์	อัตรา ผลตอบแทน เฉลี่ย	อัตรา ผลตอบแทน CAPM	Rf	ค่าความเสี่ยง (S.D.)	CV	ค่าเบต้า
SET	-0.24	-0.24	0.009	2.93	0.08	1
AMATA	-0.92	-0.24	0.009	4.59	0.08	0.97
CK	-0.86	-0.52	0.009	9.08	0.37	2.10
ITD	-1.93	-0.72	0.009	14.81	0.70	2.88
NWR	-1.58	-0.51	0.009	9.39	0.35	2.04
PLE	-0.21	-0.29	0.009	5.41	0.12	1.18
ROJNA	-0.95	-0.15	0.009	4.34	0.03	0.63
STEC	-1.42	-0.38	0.009	6.77	0.20	1.53
SYNTEC	-2.22	-0.45	0.009	11.61	0.28	1.83

จากตารางที่ 5 พบว่าปีพ.ศ. 2547 อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์มีค่าติดลบทุกหลักทรัพย์ ส่วนอัตราผลตอบแทนตามทฤษฎี CAPM หลักทรัพย์ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างมีค่าติดลบทุกหลักทรัพย์เช่นเดียวกัน

ตารางที่ 6 ตารางแสดงอัตราผลตอบแทนเฉลี่ย อัตราผลตอบแทนตามทฤษฎีCAPM อัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง(Rf) ค่าความเสี่ยง(S.D.) ค่าสัมประสิทธิ์การกระจาย(CV) และค่าเบต้าของแต่ละหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปีพ.ศ. 2548 (คำนวณเป็นรายสัปดาห์เฉลี่ย)

หลักทรัพย์	อัตรา ผลตอบแทน เฉลี่ย	อัตรา ผลตอบแทน CAPM	Rf	ค่าความ เสี่ยง (S.D.)	CV	ค่าเบต้า
SET	0.15	0.15	0.104	2.20	0.05	1
AMATA	0.89	0.14	0.104	4.01	0.02	0.65
CK	0.01	0.18	0.104	5.26	0.13	1.64
ITD	-0.13	0.20	0.104	5.67	0.20	2.06
NWR	-2.35	0.19	0.104	11.38	0.16	1.84
PLE	-0.71	0.16	0.104	6.34	0.06	1.11
ROJNA	0.64	0.13	0.104	4.25	0.02	0.61
STEC	0.97	0.19	0.104	7.11	0.15	1.75
SYNTEC	-1.10	0.18	0.104	7.58	0.13	1.64

จากตารางที่ 6 พบว่าปีพ.ศ. 2548 อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์อยู่ที่ 0.15 ส่วนอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างมีค่าติดลบอยู่ 4 หลักทรัพย์ คือ หลักทรัพย์ITD หลักทรัพย์NWR หลักทรัพย์PLE และหลักทรัพย์SYNTEC และอัตราผลตอบแทนตามทฤษฎี CAPM หลักทรัพย์ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างนั้นไม่มีค่าติดลบ



ตารางที่ 7 ตารางแสดงอัตราผลตอบแทนเฉลี่ย อัตราผลตอบแทนตามทฤษฎีCAPM อัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง(Rf) ค่าความเสี่ยง(S.D.) ค่าสัมประสิทธิ์การกระจาย(CV) และค่าเบต้าของแต่ละหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปีพ.ศ. 2549 (คำนวณเป็นรายสัปดาห์เฉลี่ย)

หลักทรัพย์	อัตรา ผลตอบแทน เฉลี่ย	อัตรา ผลตอบแทน CAPM	Rf	ค่าความเสี่ยง (S.D.)	CV	ค่าเบต้า
SET	-0.06	-0.06	0.009	2.50	0.06	1
AMATA	-0.13	-0.06	0.009	5.96	0.06	0.97
CK	-0.39	-0.10	0.009	6.18	0.15	1.59
ITD	-0.48	-0.15	0.009	8.11	0.31	2.27
NWR	-0.35	-0.15	0.009	8.05	0.30	2.22
PLE	-0.30	-0.08	0.009	5.83	0.09	1.25
ROJNA	1.00	-0.08	0.009	5.12	0.10	1.26
STEC	-1.39	-0.13	0.009	9.55	0.23	1.95
SYNTEC	1.30	-0.10	0.009	9.73	0.14	1.51

จากตารางที่ 7 พบว่าปีพ.ศ. 2549 อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์อยู่ที่ -0.06 ขณะที่อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างมีค่าติดลบอยู่ 7 หลักทรัพย์ คือ หลักทรัพย์AMATA หลักทรัพย์CK หลักทรัพย์ITD หลักทรัพย์NWR หลักทรัพย์PLE หลักทรัพย์STEC และหลักทรัพย์SYNTEC ส่วนอัตราผลตอบแทนตามทฤษฎี CAPM ของหลักทรัพย์ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างนั้นมีค่าติดลบทุกหลักทรัพย์

ตารางที่ 8 ตารางแสดงอัตราผลตอบแทนเฉลี่ย อัตราผลตอบแทนตามทฤษฎีCAPM อัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง(Rf) ค่าความเสี่ยง(S.D.) ค่าสัมประสิทธิ์การกระจาย(CV) และค่าเบต้าของแต่ละหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปีพ.ศ. 2550 (คำนวณเฉลี่ยเป็นรายสัปดาห์)

หลักทรัพย์	อัตรา ผลตอบแทน เฉลี่ย	อัตรา ผลตอบแทน CAPM	Rf	ค่าความเสี่ยง (S.D.)	CV	ค่าเบต้า
SET	0.49	0.49	0.088	2.81	0.08	1
AMATA	0.83	0.48	0.088	5.02	0.08	0.99
CK	0.03	0.67	0.088	5.33	0.16	1.45
ITD	1.02	0.66	0.088	6.38	0.16	1.42
NWR	0.05	0.75	0.088	7.70	0.21	1.65
PLE	-0.37	0.57	0.088	4.91	0.11	1.21
ROJNA	0.49	0.45	0.088	4.40	0.06	0.91
STEC	0.55	0.69	0.088	6.88	0.17	1.49
SYNTEC	-0.09	0.69	0.088	6.06	0.19	1.59

จากตารางที่ 8 พบว่าปีพ.ศ. 2550 อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์อยู่ที่ 0.49 ขณะที่อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างมีค่าติดลบอยู่ 2 หลักทรัพย์ คือ หลักทรัพย์PLE หลักทรัพย์SYNTEC ส่วนอัตราผลตอบแทนตามทฤษฎี CAPM ของหลักทรัพย์ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างนั้นมีค่าติดลบทุกหลักทรัพย์

ตารางที่ 9 ตารางแสดงอัตราผลตอบแทนเฉลี่ย อัตราผลตอบแทนตามทฤษฎีCAPM อัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง(Rf) ค่าความเสี่ยง(S.D.) ค่าสัมประสิทธิ์การกระจาย(CV) และค่าเบต้าของแต่ละหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปีพ.ศ. 2551 (คำนวณเป็นรายสัปดาห์)

หลักทรัพย์	อัตรา ผลตอบแทน เฉลี่ย	อัตรา ผลตอบแทน CAPM	Rf	ค่าความเสี่ยง (S.D.)	CV	ค่าเบต้า
SET	-1.11	-1.11	0.083	5.08	0.25	1
AMATA	-1.98	-2.36	0.083	11.84	1.06	2.04
CK	-0.96	-1.97	0.083	11.61	0.75	1.72
ITD	-1.89	-2.02	0.083	10.52	0.78	1.76
NWR	-1.43	-2.03	0.083	11.14	0.79	1.77
PLE	-2.59	-1.34	0.083	8.72	0.36	1.19
ROJNA	-2.57	-1.08	0.083	6.84	0.24	0.97
STEC	-1.15	-1.75	0.083	9.67	0.60	1.53
SYNTEC	-0.35	-1.75	0.083	17.97	0.98	2.51

จากตารางที่ 9 พบว่าปีพ.ศ. 2551 อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์อยู่ที่ -1.11 ขณะที่อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างมีค่าติดลบทุกหลักทรัพย์ ส่วนอัตราผลตอบแทนตามทฤษฎี CAPM ของหลักทรัพย์ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างนั้นมีค่าติดลบทุกหลักทรัพย์เช่นเดียวกัน

## บทที่ 5

### สรุปผลการวิจัย อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

#### สรุปผล

จากการศึกษาอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของหลักทรัพย์หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง รายสัปดาห์ ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2547 - 2551 สามารถนำผลการศึกษามาสรุปได้ดังนี้

1. จากการศึกษ้อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง พบว่า

ปีพ.ศ. 2547 เกือบทุกหลักทรัพย์มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อสัปดาห์ต่ำกว่าตลาดหลักทรัพย์ (ตารางที่1-2) โดยมีเพียงหลักทรัพย์เดียวเท่านั้นที่มีอัตราผลตอบแทนสูงกว่าตลาดหลักทรัพย์ คือ หลักทรัพย์AMATA สำหรับหลักทรัพย์ที่มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงสุด 3 อันดับแรก คือ หลักทรัพย์PLE หลักทรัพย์CK และหลักทรัพย์AMATA

ปีพ.ศ. 2548 มีสองหลักทรัพย์ที่มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงกว่าตลาดหลักทรัพย์ (ตารางที่1-2) คือ หลักทรัพย์ROJNA และหลักทรัพย์STEC สำหรับหลักทรัพย์ที่มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงสุด 3 อันดับแรก คือ หลักทรัพย์STEC หลักทรัพย์AMATA และหลักทรัพย์ROJNA

ปีพ.ศ. 2549 มีเพียงสองหลักทรัพย์เท่านั้นที่มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงกว่าตลาดหลักทรัพย์ คือ หลักทรัพย์ ROJNA และหลักทรัพย์ SYNTEC สำหรับหลักทรัพย์ที่มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงสุด 3 อันดับแรก คือ หลักทรัพย์SYNTEC หลักทรัพย์ROJNA และหลักทรัพย์AMATA

ปีพ.ศ. 2550 พบว่ามีสี่หลักทรัพย์ที่มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงกว่าตลาดหลักทรัพย์ คือ หลักทรัพย์AMATA หลักทรัพย์ITD หลักทรัพย์ROJNA และหลักทรัพย์STEC สำหรับหลักทรัพย์ที่มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงสุด 3 อันดับแรก คือ หลักทรัพย์ITD หลักทรัพย์AMATA และหลักทรัพย์STEC

ปีพ.ศ. 2551 พบว่ามีเพียงสองหลักทรัพย์เท่านั้นที่มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงกว่าตลาดหลักทรัพย์ คือ หลักทรัพย์CK และหลักทรัพย์SYNTEC สำหรับหลักทรัพย์ที่มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงสุด 3 อันดับแรก คือ หลักทรัพย์SYNTEC หลักทรัพย์CK และหลักทรัพย์ STEC

2. จากการศึกษาความเสี่ยงของหลักทรัพย์หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง พบว่า

ปีพ.ศ.2547 ค่าความเสี่ยงหรือส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และค่าเบต้าของทุกหลักทรัพย์มีค่าสูงกว่าตลาดหลักทรัพย์อย่างน้อย 2 เท่า ในขณะที่ค่าสัมประสิทธิ์การกระจายเกือบทุกหลักทรัพย์มีค่าสูงกว่าตลาดหลักทรัพย์ ยกเว้นหลักทรัพย์ AMATA ที่มีค่าสัมประสิทธิ์การกระจายเท่ากับตลาดหลักทรัพย์

ปีพ.ศ. 2548 ค่าความเสี่ยงหรือส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และค่าเบต้าของทุกหลักทรัพย์มีค่าสูงกว่าตลาดหลักทรัพย์ ส่วนค่าสัมประสิทธิ์การกระจายของหลักทรัพย์ต่างจากค่าสัมประสิทธิ์การกระจายของตลาดหลักทรัพย์ไม่เกิน 2 เท่า

ปีพ.ศ. 2549 ค่าความเสี่ยงหรือค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน และค่าเบต้าของทุกหลักทรัพย์สูงกว่าตลาดหลักทรัพย์โดยประมาณ 2 – 5 เท่า ส่วนค่าสัมประสิทธิ์การกระจายของหลักทรัพย์ต่างจากค่าสัมประสิทธิ์การกระจายของตลาดหลักทรัพย์ไม่เกิน 2 เท่าเช่นเดียวกับปีก่อน

ปีพ.ศ. 2550 ค่าความเสี่ยงหรือค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน และค่าเบต้าของทุกหลักทรัพย์สูงกว่าตลาดหลักทรัพย์ประมาณ 2 – 3 เท่า ในขณะที่ค่าสัมประสิทธิ์การกระจายของหลักทรัพย์ต่างจากค่าสัมประสิทธิ์การกระจายของหลักทรัพย์ไม่เกิน 2 เท่า

ปีพ.ศ. 2551 ค่าความเสี่ยงหรือค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานของทุกหลักทรัพย์ และค่าเบต้าสูงกว่าตลาดหลักทรัพย์โดยประมาณ 2 – 3.5 เท่า ส่วนค่าสัมประสิทธิ์การกระจายของหลักทรัพย์ต่างจากค่าสัมประสิทธิ์การกระจายของหลักทรัพย์ไม่เกิน 2 เท่า

3. จากการศึกษาอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่เกิดขึ้นจริง กับ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์จากทฤษฎี CAPM (แบบจำลองการตั้งราคาหลักทรัพย์ หรือ CAPM เป็นแบบจำลองที่ใช้วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังกับความเสี่ยง ความเสี่ยงในที่นี้ หมายถึง ความเสี่ยงที่เป็นระบบ) พบว่าควรเลือกลงทุนบางหลักทรัพย์ โดยควรพิจารณาเลือกลงทุนเฉพาะในหลักทรัพย์ที่มีอัตราผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริงมากกว่าอัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ

ปีพ.ศ. 2547 อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์มีค่าติดลบทุกหลักทรัพย์ ส่วนอัตราผลตอบแทนตามทฤษฎี CAPM หลักทรัพย์ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างมีค่าติดลบทุกหลักทรัพย์เช่นเดียวกัน

ปีพ.ศ. 2548 อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์อยู่ที่ 0.15 ส่วนอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างมีค่าติดลบอยู่ 4 หลักทรัพย์ คือ หลักทรัพย์ITD หลักทรัพย์NWR หลักทรัพย์PLE และหลักทรัพย์SYNTEC และอัตราผลตอบแทนตามทฤษฎี CAPM หลักทรัพย์ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างนั้นไม่มีค่าติดลบ

ปีพ.ศ. 2549 อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์อยู่ที่ -0.06 ขณะที่อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างมีค่าติดลบอยู่ 7 หลักทรัพย์ คือ หลักทรัพย์AMATA หลักทรัพย์CK หลักทรัพย์ITD หลักทรัพย์NWR หลักทรัพย์PLE หลักทรัพย์STEC และหลักทรัพย์SYNTEC ส่วนอัตราผลตอบแทนตามทฤษฎี CAPM ของหลักทรัพย์ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างนั้นมีค่าติดลบทุกหลักทรัพย์

ปีพ.ศ. 2550 อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์อยู่ที่ 0.49 ขณะที่อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างมีค่าติดลบอยู่ 2 หลักทรัพย์ คือ หลักทรัพย์PLE หลักทรัพย์SYNTEC ส่วนอัตราผลตอบแทนตามทฤษฎี CAPM ของหลักทรัพย์ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างนั้นมีค่าติดลบทุกหลักทรัพย์

ปีพ.ศ. 2551 อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์อยู่ที่ -1.11 ขณะที่อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างมีค่าติดลบทุกหลักทรัพย์ ส่วนอัตราผลตอบแทนตามทฤษฎี CAPM ของหลักทรัพย์ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างนั้นมีค่าติดลบทุกหลักทรัพย์เช่นเดียวกัน

## อภิปรายผล

ผลการศึกษาวิจัยในครั้งนี้ พบว่าอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงมีความสัมพันธ์ทิศทางเดียวกัน กล่าวคือสนับสนุนแนวความคิดตามหลักการความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยง ที่ว่าหลักทรัพย์ที่ให้อัตราผลตอบแทนสูง ความเสี่ยงก็ย่อมสูงตาม ไปในทิศทางเดียวกับธีระชาติ เสียงดี (2542) ร่มเกล้า ชัยนุวงศ์ (2543) อลงกรณ์ เทียงคีน (2546) นอกจากนี้พบว่า อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างส่วนใหญ่เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับตลาดหลักทรัพย์ เนื่องด้วยมีค่าเบต้าที่เป็นบวก กล่าวคือ ถ้าตลาดหลักทรัพย์มีอัตราผลตอบแทนที่เป็นบวก หลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างจะมีอัตราผลตอบแทนที่เป็นบวก แต่ถ้าตลาดหลักทรัพย์มีอัตราผลตอบแทนที่ติดลบ อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์กลุ่มนี้จะติดลบด้วยเช่นกัน โดยตลอดช่วงที่ทำการศึกษาลักษณะหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง พบว่าโดยส่วนใหญ่มีค่าเบต้าสูงกว่าค่าเบต้าของตลาดหลักทรัพย์ กล่าวคือ ถึงแม้อัตราผลตอบแทนจะเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับตลาดหลักทรัพย์ แต่มีความเสี่ยงที่สูงกว่าตลาดหลักทรัพย์ นอกจากนี้ประเด็นที่น่าสนใจสำหรับหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างนี้ คือ หลักทรัพย์ AMATA เนื่องด้วยตลอดระยะเวลาที่ทำการศึกษาพบว่าหลักทรัพย์นี้มีอัตราผลตอบแทนที่เป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดหลักทรัพย์ ส่วนค่าเบต้า ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และค่าสัมประสิทธิ์การกระจายนั้นใกล้เคียงกับตลาดหลักทรัพย์มาโดยตลอด แต่สำหรับในปีพ.ศ. 2551 พบว่าหลักทรัพย์ AMATA นั้น มีค่าเบต้าและค่าสัมประสิทธิ์การกระจาย รวมทั้งค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานสูงกว่าตลาดหลักทรัพย์เป็นอย่างมาก สาเหตุหนึ่งเนื่องจากได้รับผลกระทบจากวิกฤตทางการเงินต่างประเทศจึงทำให้ราคาหุ้นทั่วโลกลดลง และส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นในประเทศไทยด้วยเช่นกัน ในขณะที่หลักทรัพย์ตัวอื่นๆต่างได้รับผลกระทบจากปัจจัยนี้ด้วยเช่นกัน โดยเห็นได้จากอัตราผลตอบแทนที่ติดลบเป็นอย่างมาก รวมทั้งค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานที่เพิ่มสูงเช่นกัน จึงอาจกล่าวได้ว่าหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้างเป็นอีกหนึ่งกลุ่มธุรกิจที่มีความเสี่ยง ดังนั้นนักลงทุนจึงควรศึกษาปัจจัยต่างๆ รวมทั้งคำนึงถึงระยะเวลาที่เหมาะสมในการลงทุน

## ข้อเสนอแนะจากการศึกษาในครั้งนี้

1. การลงทุนในหลักทรัพย์ นักลงทุนควรพิจารณาถึงปัจจัยต่าง ๆ นอกเหนือจากข้อมูลในอดีต เช่น ควรพิจารณาแนวโน้มด้านเศรษฐกิจ ดัชนีราคาผู้บริโภค อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย ที่มีผลต่ออัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของหลักทรัพย์นั้น ๆ ก่อนการตัดสินใจลงทุน ซึ่งแต่ละหลักทรัพย์จะมีความแตกต่างของปัจจัยดังกล่าวต่างกันไป โดยหากมีการพิจารณาอย่างถี่ถ้วนแล้ว ก็จะช่วยลดความเสี่ยงจากการลงทุนได้ระดับหนึ่ง

2. จากการพยากรณ์ราคาหลักทรัพย์ตามทฤษฎี CAPM ต้องใช้ความระมัดระวังและความรอบคอบ ทั้งในด้านการกำหนดช่วงระยะเวลา และอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง

### ข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษาค้างต่อไป

1. เพื่อเป็นการสนับสนุนทฤษฎี CAPM สามารถนำไปประยุกต์ใช้ในการวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของหลักทรัพย์ได้อย่างแท้จริง จึงควรมีการศึกษาวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของหลักทรัพย์กลุ่มอื่นๆด้วย

2. ควรทำการศึกษาเรื่องอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยง โดยวิธี APT เพื่อนำมาเปรียบเทียบกับทฤษฎี CAPM



## บรรณานุกรม

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. ราคาปิดหลักทรัพย์. เข้าถึงจาก:

<http://www.setsmart.com/ism/login.jsp> |

ธนาคารแห่งประเทศไทย. อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล. เข้าถึงจาก

:[http://www.bot.or.th/Thai/FinancialMarkets/BondProfile/CouponGovtBonds\\_CFbyTenors/Pages/CouponGovtBonds\\_3Yrs.aspx](http://www.bot.or.th/Thai/FinancialMarkets/BondProfile/CouponGovtBonds_CFbyTenors/Pages/CouponGovtBonds_3Yrs.aspx)

ธีรชาติ เสียงดี. 2542. การศึกษาอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของหลักทรัพย์ กรณีศึกษาหลักทรัพย์กลุ่มอุตสาหกรรมปูนซีเมนต์. ปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาบริหารธุรกิจ บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.

รองศาสตราจารย์เริงรัก จำปาเงิน. 2544. การจัดการการเงิน. พิมพ์ครั้งที่2.

กรุงเทพมหานคร: บริษัท บุ๊คเน็ท จำกัด

สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. 2551. ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์ หลักสูตรใบอนุญาตสำหรับผู้ขายหลักทรัพย์ (Single License). พิมพ์ครั้งที่6. กรุงเทพมหานคร: บริษัท ไฮ-ควอน มัลติมีเดีย จำกัด.

อลงกรณ์ เทียงคีน. 2546. การศึกษาอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของหลักทรัพย์โดยวิธี Capital Asset Pricing Model กรณีศึกษาหลักทรัพย์กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เฉพาะในกลุ่มที่อยู่อาศัย. ปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาบริหารธุรกิจ บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

ภาคผนวก

## ภาคผนวก ก

### อักษรย่อที่ใช้ในการศึกษา

AMATA	หมายถึง บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
CK	หมายถึง บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)
ITD	หมายถึง บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)
NWR	หมายถึง บริษัท เนวรัตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน)
PLE	หมายถึง บริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)
ROJNA	หมายถึง บริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน)
STEC	หมายถึง บริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจิเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)
SYNTEC	หมายถึง บริษัท ซินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)
Rm	หมายถึง อัตราผลตอบแทนตลาด
Rf	หมายถึง อัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง
E[Ri]	หมายถึง อัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ
Beta	หมายถึง ค่าเบต้า
CV	หมายถึง ค่าสัมประสิทธิ์การกระจาย
STD	หมายถึง ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน

ภาคผนวก ข

ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา

ตารางภาคผนวก ข1 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์

พ.ศ. 2547

Date	Rm	Rf	SET index	Return	Risk	E[Ri]
9/1/2547			773.55			
16/1/2547	0.63%	0.009%	778.44	0.63%	0.01%	0.63%
23/1/2547	-3.08%	0.009%	754.44	-3.08%	0.08%	-3.08%
30/1/2547	-7.36%	0.009%	698.90	-7.36%	0.51%	-7.36%
6/2/2547	1.75%	0.009%	711.15	1.75%	0.04%	1.75%
13/2/2547	6.19%	0.009%	755.18	6.19%	0.41%	6.19%
20/2/2547	-3.51%	0.009%	728.64	-3.51%	0.11%	-3.51%
27/2/2547	-1.69%	0.009%	716.30	-1.69%	0.02%	-1.69%
4/3/2547	-2.19%	0.009%	700.59	-2.19%	0.04%	-2.19%
12/3/2547	-0.79%	0.009%	695.08	-0.79%	0.00%	-0.79%
19/3/2547	-1.99%	0.009%	681.27	-1.99%	0.03%	-1.99%
26/3/2547	-2.35%	0.009%	665.25	-2.35%	0.04%	-2.35%
2/4/2547	4.19%	0.009%	693.12	4.19%	0.20%	4.19%
9/4/2547	-0.25%	0.009%	691.39	-0.25%	0.00%	-0.25%
16/4/2547	3.01%	0.009%	712.20	3.01%	0.11%	3.01%
23/4/2547	-4.26%	0.009%	681.88	-4.26%	0.16%	-4.26%
30/4/2547	-4.95%	0.009%	648.15	-4.95%	0.22%	-4.95%
7/5/2547	-1.75%	0.009%	636.80	-1.75%	0.02%	-1.75%
14/5/2547	-4.25%	0.009%	609.72	-4.25%	0.16%	-4.25%
21/5/2547	0.93%	0.009%	615.41	0.93%	0.01%	0.93%
28/5/2547	3.77%	0.009%	638.59	3.77%	0.16%	3.77%
4/6/2547	-1.90%	0.009%	626.47	-1.90%	0.03%	-1.90%
11/6/2547	-2.13%	0.009%	613.13	-2.13%	0.04%	-2.13%
18/6/2547	1.56%	0.009%	622.71	1.56%	0.03%	1.56%
25/6/2547	3.42%	0.009%	644.00	3.42%	0.13%	3.42%
2/7/2547	0.55%	0.009%	647.57	0.55%	0.01%	0.55%
9/7/2547	2.94%	0.009%	666.59	2.94%	0.10%	2.94%
16/7/2547	-3.07%	0.009%	646.11	-3.07%	0.08%	-3.07%
23/7/2547	0.37%	0.009%	648.47	0.37%	0.00%	0.37%
30/7/2547	-1.82%	0.009%	636.70	-1.82%	0.02%	-1.82%
6/8/2547	-4.05%	0.009%	610.94	-4.05%	0.14%	-4.05%
13/8/2547	-3.61%	0.009%	588.87	-3.61%	0.11%	-3.61%
20/8/2547	1.64%	0.009%	598.55	1.64%	0.04%	1.64%
27/8/2547	3.60%	0.009%	620.12	3.60%	0.15%	3.60%
3/9/2547	1.44%	0.009%	629.08	1.44%	0.03%	1.44%
10/9/2547	1.83%	0.009%	640.60	1.83%	0.04%	1.83%
17/9/2547	4.39%	0.009%	668.73	4.39%	0.21%	4.39%
24/9/2547	-2.11%	0.009%	654.60	-2.11%	0.03%	-2.11%
1/10/2547	1.01%	0.009%	661.23	1.01%	0.02%	1.01%
8/10/2547	2.26%	0.009%	676.15	2.26%	0.06%	2.26%
15/10/2547	-4.09%	0.009%	648.48	-4.09%	0.15%	-4.09%
22/10/2547	1.63%	0.009%	659.05	1.63%	0.04%	1.63%
29/10/2547	-4.69%	0.009%	628.16	-4.69%	0.20%	-4.69%

ตารางภาคผนวก ข1 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์

พ.ศ. 2547

Date	Rm	Rf	SET index	Return	Risk	E[Ri]
5/11/2547	1.10%	0.009%	635.09	1.10%	0.02%	1.10%
12/11/2547	0.73%	0.009%	639.74	0.73%	0.01%	0.73%
19/11/2547	1.83%	0.009%	651.42	1.83%	0.04%	1.83%
26/11/2547	-0.41%	0.009%	648.75	-0.41%	0.00%	-0.41%
3/12/2547	2.33%	0.009%	663.84	2.33%	0.07%	2.33%
9/12/2547	-2.27%	0.009%	648.78	-2.27%	0.04%	-2.27%
17/12/2547	3.19%	0.009%	669.46	3.19%	0.12%	3.19%
24/12/2547	0.13%	0.009%	670.35	0.13%	0.00%	0.13%
30/12/2547	-0.34%	0.009%	668.10	-0.34%	0.00%	-0.34%
Period 1			Avg. Return	-0.24%		-0.24%
			Avg. Risk	0.08%	CV	0.08%
			Beta	1.00	STD	2.93%

ตารางภาคผนวก ข2 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์

พ.ศ. 2548

Date	Rm	Rf	SET index	Return	Risk	E[Ri]
7/1/2548	4.45%	0.104%	697.84	4.45%	0.18%	4.45%
14/1/2548	0.55%	0.104%	701.66	0.55%	0.00%	0.55%
21/1/2548	0.75%	0.104%	706.90	0.75%	0.00%	0.75%
28/1/2548	-0.74%	0.104%	701.66	-0.74%	0.01%	-0.74%
4/2/2548	2.49%	0.104%	719.10	2.49%	0.05%	2.49%
11/2/2548	0.99%	0.104%	726.20	0.99%	0.01%	0.99%
18/2/2548	1.56%	0.104%	737.50	1.56%	0.02%	1.56%
25/2/2548	0.34%	0.104%	740.04	0.34%	0.00%	0.34%
4/3/2548	-1.57%	0.104%	728.42	-1.57%	0.03%	-1.57%
11/3/2548	-2.39%	0.104%	710.98	-2.39%	0.06%	-2.39%
18/3/2548	0.06%	0.104%	711.40	0.06%	0.00%	0.06%
25/3/2548	-3.38%	0.104%	687.32	-3.38%	0.13%	-3.38%
1/4/2548	1.24%	0.104%	695.83	1.24%	0.01%	1.24%
8/4/2548	-1.73%	0.104%	683.76	-1.73%	0.04%	-1.73%
12/4/2548	2.12%	0.104%	698.28	2.12%	0.04%	2.12%
22/4/2548	-3.01%	0.104%	677.25	-3.01%	0.10%	-3.01%
29/4/2548	-2.71%	0.104%	658.88	-2.71%	0.08%	-2.71%
6/5/2548	4.63%	0.104%	689.36	4.63%	0.20%	4.63%
13/5/2548	-1.49%	0.104%	679.11	-1.49%	0.03%	-1.49%
20/5/2548	-1.25%	0.104%	670.65	-1.25%	0.02%	-1.25%
27/5/2548	-1.07%	0.104%	663.48	-1.07%	0.01%	-1.07%
3/6/2548	1.99%	0.104%	676.70	1.99%	0.03%	1.99%
10/6/2548	0.48%	0.104%	679.98	0.48%	0.00%	0.48%
17/6/2548	0.96%	0.104%	686.52	0.96%	0.01%	0.96%
24/6/2548	0.54%	0.104%	690.25	0.54%	0.00%	0.54%
30/6/2548	-2.14%	0.104%	675.50	-2.14%	0.05%	-2.14%
8/7/2548	-4.77%	0.104%	643.31	-4.77%	0.24%	-4.77%
15/7/2548	1.89%	0.104%	655.46	1.89%	0.03%	1.89%
21/7/2548	-1.00%	0.104%	648.92	-1.00%	0.01%	-1.00%
29/7/2548	4.12%	0.104%	675.67	4.12%	0.16%	4.12%
5/8/2548	1.53%	0.104%	686.01	1.53%	0.02%	1.53%
11/8/2548	-0.59%	0.104%	681.95	-0.59%	0.01%	-0.59%
19/8/2548	-0.16%	0.104%	680.83	-0.16%	0.00%	-0.16%
26/8/2548	2.21%	0.104%	695.89	2.21%	0.04%	2.21%
2/9/2548	2.02%	0.104%	709.97	2.02%	0.04%	2.02%
9/9/2548	0.40%	0.104%	712.78	0.40%	0.00%	0.40%
16/9/2548	-0.63%	0.104%	708.26	-0.63%	0.01%	-0.63%
23/9/2548	2.41%	0.104%	725.31	2.41%	0.05%	2.41%
30/9/2548	-0.29%	0.104%	723.23	-0.29%	0.00%	-0.29%
7/10/2548	-1.97%	0.104%	708.98	-1.97%	0.04%	-1.97%
14/10/2548	-1.26%	0.104%	700.02	-1.26%	0.02%	-1.26%
21/10/2548	-1.97%	0.104%	686.21	-1.97%	0.05%	-1.97%
28/10/2548	-0.58%	0.104%	682.25	-0.58%	0.01%	-0.58%

ตารางภาคผนวก ข2 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์

พ.ศ. 2548

Date	Rm	Rf	SET index	Return	Risk	E[Ri]
4/11/2548	3.51%	0.104%	706.23	3.51%	0.11%	3.51%
11/11/2548	-2.23%	0.104%	690.45	-2.23%	0.06%	-2.23%
18/11/2548	-2.03%	0.104%	676.41	-2.03%	0.05%	-2.03%
25/11/2548	-0.96%	0.104%	669.89	-0.96%	0.01%	-0.96%
2/12/2548	-1.49%	0.104%	659.91	-1.49%	0.03%	-1.49%
9/12/2548	5.73%	0.104%	697.74	5.73%	0.31%	5.73%
16/12/2548	-0.94%	0.104%	691.17	-0.94%	0.01%	-0.94%
23/12/2548	1.13%	0.104%	698.95	1.13%	0.01%	1.13%
30/12/2548	2.11%	0.104%	713.73	2.11%	0.04%	2.11%
Period 2			Avg. Return	0.15%		0.15%
			Avg. Risk	0.05%	CV	0.05%
			Beta	1.00	STD	2.20%



ตารางภาคผนวก ข3 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์

พ.ศ. 2549

Date	Rm	Rf	SET index	Return	Risk	E[Ri]
6/1/2549	4.71%	0.009%	747.34	4.71%	0.23%	4.71%
13/1/2549	1.12%	0.009%	755.72	1.12%	0.01%	1.12%
20/1/2549	-1.06%	0.009%	747.70	-1.06%	0.01%	-1.06%
27/1/2549	1.81%	0.009%	761.27	1.81%	0.04%	1.81%
3/2/2549	-1.86%	0.009%	747.09	-1.86%	0.03%	-1.86%
10/2/2549	-1.21%	0.009%	738.07	-1.21%	0.01%	-1.21%
17/2/2549	0.17%	0.009%	739.35	0.17%	0.00%	0.17%
24/2/2549	0.33%	0.009%	741.80	0.33%	0.00%	0.33%
3/3/2549	1.56%	0.009%	753.39	1.56%	0.03%	1.56%
10/3/2549	-3.35%	0.009%	728.18	-3.35%	0.11%	-3.35%
17/3/2549	1.82%	0.009%	741.43	1.82%	0.04%	1.82%
24/3/2549	-1.43%	0.009%	730.85	-1.43%	0.02%	-1.43%
31/3/2549	0.33%	0.009%	733.25	0.33%	0.00%	0.33%
7/4/2549	5.06%	0.009%	770.33	5.06%	0.26%	5.06%
12/4/2549	-1.93%	0.009%	755.43	-1.93%	0.04%	-1.93%
21/4/2549	2.33%	0.009%	773.06	2.33%	0.06%	2.33%
28/4/2549	-0.62%	0.009%	768.29	-0.62%	0.00%	-0.62%
4/5/2549	-0.01%	0.009%	768.22	-0.01%	0.00%	-0.01%
11/5/2549	1.86%	0.009%	782.50	1.86%	0.04%	1.86%
19/5/2549	-4.62%	0.009%	746.33	-4.62%	0.21%	-4.62%
26/5/2549	-3.86%	0.009%	717.50	-3.86%	0.14%	-3.86%
2/6/2549	0.71%	0.009%	722.61	0.71%	0.01%	0.71%
9/6/2549	-7.22%	0.009%	670.41	-7.22%	0.51%	-7.22%
16/6/2549	-0.75%	0.009%	665.39	-0.75%	0.00%	-0.75%
23/6/2549	-0.88%	0.009%	659.52	-0.88%	0.01%	-0.88%
30/6/2549	2.82%	0.009%	678.13	2.82%	0.08%	2.82%
7/7/2549	1.18%	0.009%	686.11	1.18%	0.02%	1.18%
14/7/2549	-3.57%	0.009%	661.59	-3.57%	0.12%	-3.57%
21/7/2549	3.65%	0.009%	685.71	3.65%	0.14%	3.65%
28/7/2549	0.83%	0.009%	691.43	0.83%	0.01%	0.83%
4/8/2549	1.71%	0.009%	703.28	1.71%	0.03%	1.71%
11/8/2549	0.73%	0.009%	708.42	0.73%	0.01%	0.73%
18/8/2549	0.01%	0.009%	708.49	0.01%	0.00%	0.01%
25/8/2549	-2.73%	0.009%	689.13	-2.73%	0.07%	-2.73%
1/9/2549	1.06%	0.009%	696.44	1.06%	0.01%	1.06%
8/9/2549	-0.57%	0.009%	692.46	-0.57%	0.00%	-0.57%
15/9/2549	1.18%	0.009%	700.61	1.18%	0.02%	1.18%
22/9/2549	-2.70%	0.009%	681.71	-2.70%	0.07%	-2.70%
29/9/2549	0.64%	0.009%	686.10	0.64%	0.00%	0.64%
6/10/2549	1.24%	0.009%	694.60	1.24%	0.02%	1.24%
13/10/2549	2.51%	0.009%	712.05	2.51%	0.07%	2.51%
20/10/2549	1.82%	0.009%	724.98	1.82%	0.04%	1.82%
27/10/2549	0.11%	0.009%	725.77	0.11%	0.00%	0.11%

ตารางภาคผนวก ข3 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์

พ.ศ. 2549

Date	Rm	Rf	SET index	Return	Risk	E[Ri]
3/11/2549	0.90%	0.009%	732.30	0.90%	0.01%	0.90%
10/11/2549	1.11%	0.009%	740.42	1.11%	0.01%	1.11%
17/11/2549	-0.88%	0.009%	733.92	-0.88%	0.01%	-0.88%
24/11/2549	-1.37%	0.009%	723.87	-1.37%	0.02%	-1.37%
1/12/2549	2.42%	0.009%	741.38	2.42%	0.06%	2.42%
8/12/2549	-0.06%	0.009%	740.94	-0.06%	0.00%	-0.06%
15/12/2549	-0.63%	0.009%	736.29	-0.63%	0.00%	-0.63%
22/12/2549	-7.60%	0.009%	680.31	-7.60%	0.57%	-7.60%
29/12/2549	-0.07%	0.009%	679.84	-0.07%	0.00%	-0.07%
Period 3			Avg. Return	-0.06%		-0.06%
			Avg. Risk	0.06%	CV	0.06%
			Beta	1.00	STD	2.50%

ตารางภาคผนวก ข4 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์

พ.ศ. 2550

Date	Rm	Rf	SET index	Return	Risk	E[Ri]
5/1/2550	-7.60%	0.088%	628.19	-7.60%	0.65%	-7.60%
12/1/2550	2.79%	0.088%	645.71	2.79%	0.05%	2.79%
19/1/2550	1.93%	0.088%	658.17	1.93%	0.02%	1.93%
26/1/2550	-0.08%	0.088%	657.65	-0.08%	0.00%	-0.08%
2/2/2550	1.97%	0.088%	670.60	1.97%	0.02%	1.97%
9/2/2550	3.68%	0.088%	695.27	3.68%	0.10%	3.68%
16/2/2550	-1.04%	0.088%	688.01	-1.04%	0.02%	-1.04%
23/2/2550	0.40%	0.088%	690.76	0.40%	0.00%	0.40%
2/3/2550	-1.70%	0.088%	679.02	-1.70%	0.05%	-1.70%
9/3/2550	-1.16%	0.088%	671.17	-1.16%	0.03%	-1.16%
16/3/2550	-0.02%	0.088%	671.05	-0.02%	0.00%	-0.02%
23/3/2550	1.00%	0.088%	677.79	1.00%	0.00%	1.00%
30/3/2550	-0.60%	0.088%	673.71	-0.60%	0.01%	-0.60%
5/4/2550	2.78%	0.088%	692.47	2.78%	0.05%	2.78%
12/4/2550	0.00%	0.088%	692.46	0.00%	0.00%	0.00%
20/4/2550	-0.71%	0.088%	687.53	-0.71%	0.01%	-0.71%
27/4/2550	1.10%	0.088%	695.11	1.10%	0.00%	1.10%
4/5/2550	3.07%	0.088%	716.44	3.07%	0.07%	3.07%
11/5/2550	-1.33%	0.088%	706.90	-1.33%	0.03%	-1.33%
18/5/2550	3.09%	0.088%	728.76	3.09%	0.07%	3.09%
25/5/2550	-1.32%	0.088%	719.14	-1.32%	0.03%	-1.32%
1/6/2550	4.84%	0.088%	753.93	4.84%	0.19%	4.84%
8/6/2550	-0.26%	0.088%	752.00	-0.26%	0.01%	-0.26%
15/6/2550	-1.03%	0.088%	744.25	-1.03%	0.02%	-1.03%
22/6/2550	3.74%	0.088%	772.05	3.74%	0.11%	3.74%
29/6/2550	0.61%	0.088%	776.79	0.61%	0.00%	0.61%
6/7/2550	7.16%	0.088%	832.38	7.16%	0.44%	7.16%
13/7/2550	3.21%	0.088%	859.14	3.21%	0.07%	3.21%
20/7/2550	-1.00%	0.088%	850.54	-1.00%	0.02%	-1.00%
27/7/2550	1.53%	0.088%	863.58	1.53%	0.01%	1.53%
3/8/2550	-2.99%	0.088%	837.73	-2.99%	0.12%	-2.99%
10/8/2550	-3.93%	0.088%	804.84	-3.93%	0.19%	-3.93%
17/8/2550	-5.77%	0.088%	758.42	-5.77%	0.39%	-5.77%
24/8/2550	4.26%	0.088%	790.72	4.26%	0.14%	4.26%
31/8/2550	2.84%	0.088%	813.21	2.84%	0.06%	2.84%
7/9/2550	-1.44%	0.088%	801.46	-1.44%	0.04%	-1.44%
14/9/2550	1.31%	0.088%	811.95	1.31%	0.01%	1.31%
21/9/2550	2.41%	0.088%	831.51	2.41%	0.04%	2.41%
28/9/2550	1.68%	0.088%	845.50	1.68%	0.01%	1.68%
5/10/2550	0.81%	0.088%	852.33	0.81%	0.00%	0.81%
12/10/2550	4.07%	0.088%	887.02	4.07%	0.13%	4.07%
19/10/2550	-1.26%	0.088%	875.83	-1.26%	0.03%	-1.26%
26/10/2550	2.14%	0.088%	894.57	2.14%	0.03%	2.14%

ตารางภาคผนวก ข4 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์

พ.ศ. 2550

Date	Rm	Rf	SET index	Return	Risk	E[Ri]
2/11/2550	-0.03%	0.088%	894.34	-0.03%	0.00%	-0.03%
9/11/2550	-2.20%	0.088%	874.64	-2.20%	0.07%	-2.20%
16/11/2550	-2.92%	0.088%	849.07	-2.92%	0.12%	-2.92%
23/11/2550	-2.92%	0.088%	824.25	-2.92%	0.12%	-2.92%
30/11/2550	2.69%	0.088%	846.44	2.69%	0.05%	2.69%
7/12/2550	-0.60%	0.088%	841.39	-0.60%	0.01%	-0.60%
14/12/2550	-0.59%	0.088%	836.40	-0.59%	0.01%	-0.59%
21/12/2550	-2.73%	0.088%	813.60	-2.73%	0.10%	-2.73%
28/12/2550	5.47%	0.088%	858.10	5.47%	0.25%	5.47%
Period 4			Avg. Return	0.49%		0.49%
			Avg. Risk	0.08%	CV	0.08%
			Beta	1.00	STD	2.81%

ตารางภาคผนวก ข5 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์

พ.ศ. 2551

Date	Rm	Rf	SET index	Return	Risk	E[Ri]
4/1/2551	-4.24%	0.083%	821.71	-4.24%	0.10%	-4.24%
11/1/2551	-3.07%	0.083%	796.47	-3.07%	0.04%	-3.07%
18/1/2551	-0.85%	0.083%	789.67	-0.85%	0.00%	-0.85%
25/1/2551	-3.79%	0.083%	759.72	-3.79%	0.07%	-3.79%
1/2/2551	6.73%	0.083%	810.86	6.73%	0.62%	6.73%
8/2/2551	-0.55%	0.083%	806.44	-0.55%	0.00%	-0.55%
15/2/2551	2.51%	0.083%	826.65	2.51%	0.13%	2.51%
22/2/2551	0.03%	0.083%	826.86	0.03%	0.01%	0.03%
29/2/2551	2.29%	0.083%	845.76	2.29%	0.12%	2.29%
7/3/2551	-2.86%	0.083%	821.57	-2.86%	0.03%	-2.86%
14/3/2551	-0.43%	0.083%	818.04	-0.43%	0.00%	-0.43%
21/3/2551	-1.80%	0.083%	803.32	-1.80%	0.00%	-1.80%
28/3/2551	2.72%	0.083%	825.17	2.72%	0.15%	2.72%
4/4/2551	-0.04%	0.083%	824.80	-0.04%	0.01%	-0.04%
11/4/2551	0.28%	0.083%	827.10	0.28%	0.02%	0.28%
18/4/2551	2.21%	0.083%	845.40	2.21%	0.11%	2.21%
25/4/2551	-1.56%	0.083%	832.19	-1.56%	0.00%	-1.56%
2/5/2551	1.32%	0.083%	843.15	1.32%	0.06%	1.32%
9/5/2551	0.42%	0.083%	846.71	0.42%	0.02%	0.42%
16/5/2551	2.79%	0.083%	870.33	2.79%	0.15%	2.79%
23/5/2551	0.60%	0.083%	875.59	0.60%	0.03%	0.60%
30/5/2551	-4.79%	0.083%	833.65	-4.79%	0.14%	-4.79%
6/6/2551	-1.96%	0.083%	817.33	-1.96%	0.01%	-1.96%
13/6/2551	-4.24%	0.083%	782.64	-4.24%	0.10%	-4.24%
20/6/2551	-1.76%	0.083%	768.90	-1.76%	0.00%	-1.76%
27/6/2551	0.89%	0.083%	775.73	0.89%	0.04%	0.89%
4/7/2551	-4.22%	0.083%	743.03	-4.22%	0.10%	-4.22%
11/7/2551	-1.71%	0.083%	730.29	-1.71%	0.00%	-1.71%
18/7/2551	-9.01%	0.083%	664.52	-9.01%	0.62%	-9.01%
25/7/2551	3.15%	0.083%	685.47	3.15%	0.18%	3.15%
1/8/2551	-0.99%	0.083%	678.66	-0.99%	0.00%	-0.99%
8/8/2551	1.77%	0.083%	690.70	1.77%	0.08%	1.77%
15/8/2551	2.43%	0.083%	707.48	2.43%	0.13%	2.43%
22/8/2551	-3.61%	0.083%	681.93	-3.61%	0.06%	-3.61%
29/8/2551	0.37%	0.083%	684.44	0.37%	0.02%	0.37%
5/9/2551	-5.65%	0.083%	645.80	-5.65%	0.21%	-5.65%
12/9/2551	1.32%	0.083%	654.34	1.32%	0.06%	1.32%
19/9/2551	-4.51%	0.083%	624.83	-4.51%	0.12%	-4.51%
26/9/2551	-0.94%	0.083%	618.97	-0.94%	0.00%	-0.94%
3/10/2551	-4.67%	0.083%	590.05	-4.67%	0.13%	-4.67%
10/10/2551	-23.40%	0.083%	451.96	-23.40%	4.97%	23.40%
17/10/2551	4.28%	0.083%	471.31	4.28%	0.29%	4.28%

ตารางภาคผนวก ข5 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์

พ.ศ. 2551

Date	Rm	Rf	SET index	Return	Risk	E[Ri]
24/10/2551	-8.16%	0.083%	432.87	-8.16%	0.50%	-8.16%
31/10/2551	-3.77%	0.083%	416.53	-3.77%	0.07%	-3.77%
7/11/2551	11.35%	0.083%	463.81	11.35%	1.55%	11.35%
14/11/2551	-7.30%	0.083%	429.97	-7.30%	0.38%	-7.30%
21/11/2551	-7.55%	0.083%	397.51	-7.55%	0.41%	-7.55%
28/11/2551	1.09%	0.083%	401.84	1.09%	0.05%	1.09%
4/12/2551	-2.23%	0.083%	392.87	-2.23%	0.01%	-2.23%
12/12/2551	8.12%	0.083%	424.79	8.12%	0.85%	8.12%
19/12/2551	5.23%	0.083%	447.01	5.23%	0.40%	5.23%
26/12/2551	-0.09%	0.083%	446.62	-0.09%	0.01%	-0.09%
Period 5			Avg. Return	-1.11%		-1.11%
			Avg. Risk	0.25%	CV	0.25%
			Beta	1.00	STD	5.08%

ตารางภาคผนวก ข6 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ AMATA

พ.ศ. 2547

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
9/1/2547			16.00			
16/1/2547	0.63%	0.009%	15.10	-5.63%	0.22%	0.61%
23/1/2547	-3.08%	0.009%	14.60	-3.31%	0.06%	-2.98%
30/1/2547	-7.36%	0.009%	13.90	-4.79%	0.15%	-7.12%
6/2/2547	1.75%	0.009%	13.50	-2.88%	0.04%	1.69%
13/2/2547	6.19%	0.009%	13.50	0.00%	0.01%	5.99%
20/2/2547	-3.51%	0.009%	13.10	-2.96%	0.04%	-3.40%
27/2/2547	-1.69%	0.009%	13.00	-0.76%	0.00%	-1.64%
4/3/2547	-2.19%	0.009%	11.50	-11.54%	1.13%	-2.12%
12/3/2547	-0.79%	0.009%	11.60	0.87%	0.03%	-0.76%
19/3/2547	-1.99%	0.009%	12.50	7.76%	0.75%	-1.92%
26/3/2547	-2.35%	0.009%	12.00	-4.00%	0.09%	-2.27%
2/4/2547	4.19%	0.009%	12.60	5.00%	0.35%	4.05%
9/4/2547	-0.25%	0.009%	12.30	-2.38%	0.02%	-0.24%
16/4/2547	3.01%	0.009%	12.40	0.81%	0.03%	2.91%
23/4/2547	-4.26%	0.009%	12.30	-0.81%	0.00%	-4.12%
30/4/2547	-4.95%	0.009%	12.10	-1.63%	0.00%	-4.78%
7/5/2547	-1.75%	0.009%	11.80	-2.48%	0.02%	-1.69%
14/5/2547	-4.25%	0.009%	10.80	-8.47%	0.57%	-4.11%
21/5/2547	0.93%	0.009%	10.40	-3.70%	0.08%	0.90%
28/5/2547	3.77%	0.009%	11.80	13.46%	2.07%	3.64%
4/6/2547	-1.90%	0.009%	11.20	-5.08%	0.17%	-1.83%
11/6/2547	-2.13%	0.009%	10.90	-2.68%	0.03%	-2.06%
18/6/2547	1.56%	0.009%	11.00	0.92%	0.03%	1.51%
25/6/2547	3.42%	0.009%	11.80	7.27%	0.67%	3.31%
2/7/2547	0.55%	0.009%	11.80	0.00%	0.01%	0.54%
9/7/2547	2.94%	0.009%	11.90	0.85%	0.03%	2.84%
16/7/2547	-3.07%	0.009%	11.50	-3.36%	0.06%	-2.97%
23/7/2547	0.37%	0.009%	11.20	-2.61%	0.03%	0.35%
30/7/2547	-1.82%	0.009%	10.80	-3.57%	0.07%	-1.75%
6/8/2547	-4.05%	0.009%	10.10	-6.48%	0.31%	-3.91%
13/8/2547	-3.61%	0.009%	9.95	-1.49%	0.00%	-3.49%
20/8/2547	1.64%	0.009%	9.75	-2.01%	0.01%	1.59%
27/8/2547	3.60%	0.009%	10.10	3.59%	0.20%	3.48%
3/9/2547	1.44%	0.009%	10.20	0.99%	0.04%	1.40%
10/9/2547	1.83%	0.009%	10.50	2.94%	0.15%	1.77%
17/9/2547	4.39%	0.009%	11.40	8.57%	0.90%	4.25%
24/9/2547	-2.11%	0.009%	11.10	-2.63%	0.03%	-2.04%
1/10/2547	1.01%	0.009%	11.20	0.90%	0.03%	0.98%
8/10/2547	2.26%	0.009%	10.90	-2.68%	0.03%	2.18%
15/10/2547	-4.09%	0.009%	9.95	-8.72%	0.61%	-3.96%
22/10/2547	1.63%	0.009%	10.30	3.52%	0.20%	1.58%
29/10/2547	-4.69%	0.009%	9.65	-6.31%	0.29%	-4.53%

ตารางภาคผนวก ข6 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ AMATA

พ.ศ. 2547

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
5/11/2547	1.10%	0.009%	10.00	3.63%	0.21%	1.07%
12/11/2547	0.73%	0.009%	10.00	0.00%	0.01%	0.71%
19/11/2547	1.83%	0.009%	10.60	6.00%	0.48%	1.77%
26/11/2547	-0.41%	0.009%	10.10	-4.72%	0.14%	-0.40%
3/12/2547	2.33%	0.009%	10.20	0.99%	0.04%	2.25%
9/12/2547	-2.27%	0.009%	9.90	-2.94%	0.04%	-2.19%
17/12/2547	3.19%	0.009%	9.70	-2.02%	0.01%	3.08%
24/12/2547	0.13%	0.009%	9.60	-1.03%	0.00%	0.13%
30/12/2547	-0.34%	0.009%	9.45	-1.56%	0.00%	-0.32%
Period 1			Avg. Return	-0.92%		-0.24%
			Avg. Risk	0.21%	CV	0.08%
			Beta	0.97	STD	4.59%



ตารางภาคผนวก ข7 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ AMATA

พ.ศ. 2548

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
7/1/2548	4.45%	0.104%	9.80	3.70%	0.08%	2.97%
14/1/2548	0.55%	0.104%	9.70	-1.02%	0.04%	0.45%
21/1/2548	0.75%	0.104%	10.70	10.31%	0.89%	0.59%
28/1/2548	-0.74%	0.104%	11.20	4.67%	0.14%	-0.37%
4/2/2548	2.49%	0.104%	11.90	6.25%	0.29%	1.71%
11/2/2548	0.99%	0.104%	12.40	4.20%	0.11%	0.67%
18/2/2548	1.56%	0.104%	12.30	-0.81%	0.03%	1.04%
25/2/2548	0.34%	0.104%	12.40	0.81%	0.00%	0.26%
4/3/2548	-1.57%	0.104%	11.50	-7.26%	0.66%	-0.98%
11/3/2548	-2.39%	0.104%	11.90	3.48%	0.07%	-1.51%
18/3/2548	0.06%	0.104%	12.00	0.84%	0.00%	0.07%
25/3/2548	-3.38%	0.104%	11.80	-1.67%	0.07%	-2.15%
1/4/2548	1.24%	0.104%	11.80	0.00%	0.01%	0.84%
8/4/2548	-1.73%	0.104%	10.90	-7.63%	0.73%	-1.08%
12/4/2548	2.12%	0.104%	11.30	3.67%	0.08%	1.41%
22/4/2548	-3.01%	0.104%	10.70	-5.31%	0.38%	-1.91%
29/4/2548	-2.71%	0.104%	10.80	0.93%	0.00%	-1.72%
6/5/2548	4.63%	0.104%	10.90	0.93%	0.00%	3.03%
13/5/2548	-1.49%	0.104%	10.70	-1.83%	0.07%	-0.92%
20/5/2548	-1.25%	0.104%	10.70	0.00%	0.01%	-0.77%
27/5/2548	-1.07%	0.104%	11.60	8.41%	0.57%	-0.65%
3/6/2548	1.99%	0.104%	11.20	-3.45%	0.19%	1.32%
10/6/2548	0.48%	0.104%	11.80	5.36%	0.20%	0.35%
17/6/2548	0.96%	0.104%	11.80	0.00%	0.01%	0.66%
24/6/2548	0.54%	0.104%	11.50	-2.54%	0.12%	0.39%
30/6/2548	-2.14%	0.104%	11.60	0.87%	0.00%	-1.34%
8/7/2548	-4.77%	0.104%	10.90	-6.03%	0.48%	-3.04%
15/7/2548	1.89%	0.104%	11.50	5.50%	0.21%	1.26%
21/7/2548	-1.00%	0.104%	11.40	-0.87%	0.03%	-0.61%
29/7/2548	4.12%	0.104%	11.90	4.39%	0.12%	2.70%
5/8/2548	1.53%	0.104%	11.80	-0.84%	0.03%	1.03%
11/8/2548	-0.59%	0.104%	12.40	5.08%	0.18%	-0.35%
19/8/2548	-0.16%	0.104%	11.90	-4.03%	0.24%	-0.07%
26/8/2548	2.21%	0.104%	12.10	1.68%	0.01%	1.47%
2/9/2548	2.02%	0.104%	12.30	1.65%	0.01%	1.34%
9/9/2548	0.40%	0.104%	12.10	-1.63%	0.06%	0.29%
16/9/2548	-0.63%	0.104%	11.90	-1.65%	0.06%	-0.37%
23/9/2548	2.41%	0.104%	12.20	2.52%	0.03%	1.59%
30/9/2548	-0.29%	0.104%	12.10	-0.82%	0.03%	-0.15%
7/10/2548	-1.97%	0.104%	12.10	0.00%	0.01%	-1.24%
14/10/2548	-1.26%	0.104%	13.00	7.44%	0.43%	-0.78%
21/10/2548	-1.97%	0.104%	12.40	-4.62%	0.30%	-1.24%
28/10/2548	-0.58%	0.104%	12.70	2.42%	0.02%	-0.34%

ตารางภาคผนวก ข7 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ AMATA

พ.ศ. 2548

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
4/11/2548	3.51%	0.104%	13.00	2.36%	0.02%	2.31%
11/11/2548	-2.23%	0.104%	13.90	6.92%	0.36%	-1.41%
18/11/2548	-2.03%	0.104%	13.80	-0.72%	0.03%	-1.28%
25/11/2548	-0.96%	0.104%	14.20	2.90%	0.04%	-0.59%
2/12/2548	-1.49%	0.104%	13.50	-4.93%	0.34%	-0.93%
9/12/2548	5.73%	0.104%	13.80	2.22%	0.02%	3.74%
16/12/2548	-0.94%	0.104%	13.30	-3.62%	0.20%	-0.57%
23/12/2548	1.13%	0.104%	13.90	4.51%	0.13%	0.76%
30/12/2548	2.11%	0.104%	14.40	3.60%	0.07%	1.40%
Period 2			Avg. Return	0.89%		0.14%
			Avg. Risk	0.16%	CV	0.02%
			Beta	0.65	STD	4.01%

ตารางภาคผนวก ข8 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ AMATA

พ.ศ. 2549

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
6/1/2549	4.71%	0.009%	15.50	7.64%	0.60%	4.59%
13/1/2549	1.12%	0.009%	16.20	4.52%	0.22%	1.09%
20/1/2549	-1.06%	0.009%	16.50	1.85%	0.04%	-1.03%
27/1/2549	1.81%	0.009%	16.60	0.61%	0.01%	1.77%
3/2/2549	-1.86%	0.009%	16.60	0.00%	0.00%	-1.82%
10/2/2549	-1.21%	0.009%	16.60	0.00%	0.00%	-1.18%
17/2/2549	0.17%	0.009%	17.60	6.02%	0.38%	0.17%
24/2/2549	0.33%	0.009%	17.00	-3.41%	0.11%	0.32%
3/3/2549	1.56%	0.009%	19.00	11.76%	1.41%	1.52%
10/3/2549	-3.35%	0.009%	17.90	-5.79%	0.32%	-3.26%
17/3/2549	1.82%	0.009%	19.00	6.15%	0.39%	1.77%
24/3/2549	-1.43%	0.009%	18.20	-4.21%	0.17%	-1.39%
31/3/2549	0.33%	0.009%	17.50	-3.85%	0.14%	0.32%
7/4/2549	5.06%	0.009%	19.50	11.43%	1.34%	4.93%
12/4/2549	-1.93%	0.009%	20.00	2.56%	0.07%	-1.89%
21/4/2549	2.33%	0.009%	21.60	8.00%	0.66%	2.28%
28/4/2549	-0.62%	0.009%	21.40	-0.93%	0.01%	-0.60%
4/5/2549	-0.01%	0.009%	20.30	-5.14%	0.25%	-0.01%
11/5/2549	1.86%	0.009%	20.20	-0.49%	0.00%	1.81%
19/5/2549	-4.62%	0.009%	19.80	-1.98%	0.03%	-4.51%
26/5/2549	-3.86%	0.009%	19.20	-3.03%	0.08%	-3.77%
2/6/2549	0.71%	0.009%	17.40	-9.38%	0.86%	0.69%
9/6/2549	-7.22%	0.009%	17.90	2.87%	0.09%	-7.04%
16/6/2549	-0.75%	0.009%	17.20	-3.91%	0.14%	-0.73%
23/6/2549	-0.88%	0.009%	16.80	-2.33%	0.05%	-0.86%
30/6/2549	2.82%	0.009%	17.00	1.19%	0.02%	2.75%
7/7/2549	1.18%	0.009%	17.40	2.35%	0.06%	1.15%
14/7/2549	-3.57%	0.009%	16.90	-2.87%	0.08%	-3.48%
21/7/2549	3.65%	0.009%	15.70	-7.10%	0.49%	3.55%
28/7/2549	0.83%	0.009%	15.70	0.00%	0.00%	0.81%
4/8/2549	1.71%	0.009%	15.90	1.27%	0.02%	1.67%
11/8/2549	0.73%	0.009%	14.60	-8.18%	0.65%	0.71%
18/8/2549	0.01%	0.009%	15.30	4.79%	0.24%	0.01%
25/8/2549	-2.73%	0.009%	14.80	-3.27%	0.10%	-2.66%
1/9/2549	1.06%	0.009%	14.60	-1.35%	0.01%	1.03%
8/9/2549	-0.57%	0.009%	13.90	-4.79%	0.22%	-0.56%
15/9/2549	1.18%	0.009%	14.70	5.76%	0.35%	1.15%
22/9/2549	-2.70%	0.009%	12.30	-16.33%	2.62%	-2.63%
29/9/2549	0.64%	0.009%	12.70	3.25%	0.11%	0.63%
6/10/2549	1.24%	0.009%	14.20	11.81%	1.43%	1.21%
13/10/2549	2.51%	0.009%	13.60	-4.23%	0.17%	2.45%

ตารางภาคผนวก ข8 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ AMATA

พ.ศ. 2549

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
20/10/2549	1.82%	0.009%	13.50	-0.74%	0.00%	1.77%
27/10/2549	0.11%	0.009%	15.20	12.59%	1.62%	0.11%
3/11/2549	0.90%	0.009%	16.10	5.92%	0.37%	0.88%
10/11/2549	1.11%	0.009%	15.50	-3.73%	0.13%	1.08%
17/11/2549	-0.88%	0.009%	15.40	-0.65%	0.00%	-0.86%
24/11/2549	-1.37%	0.009%	13.90	-9.74%	0.92%	-1.33%
1/12/2549	2.42%	0.009%	14.00	0.72%	0.01%	2.36%
8/12/2549	-0.06%	0.009%	14.30	2.14%	0.05%	-0.06%
15/12/2549	-0.63%	0.009%	14.10	-1.40%	0.02%	-0.61%
22/12/2549	-7.60%	0.009%	12.70	-9.93%	0.96%	-7.41%
29/12/2549	-0.07%	0.009%	12.30	-3.15%	0.09%	-0.07%
Period 3			Avg. Return	-0.13%		-0.06%
			Avg. Risk	0.35%	CV	0.06%
			Beta	0.97	STD	5.96%

ตารางภาคผนวก ข9 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ AMATA

พ.ศ. 2550

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
5/1/2550	-7.60%	0.088%	11.30	-8.13%	0.80%	-7.50%
12/1/2550	2.79%	0.088%	10.00	-11.50%	1.52%	2.76%
19/1/2550	1.93%	0.088%	9.95	-0.50%	0.02%	1.91%
26/1/2550	-0.08%	0.088%	10.40	4.52%	0.14%	-0.08%
2/2/2550	1.97%	0.088%	10.70	2.88%	0.04%	1.95%
9/2/2550	3.68%	0.088%	11.10	3.74%	0.08%	3.64%
16/2/2550	-1.04%	0.088%	11.10	0.00%	0.01%	-1.03%
23/2/2550	0.40%	0.088%	11.00	-0.90%	0.03%	0.40%
2/3/2550	-1.70%	0.088%	11.30	2.73%	0.04%	-1.68%
9/3/2550	-1.16%	0.088%	11.10	-1.77%	0.07%	-1.14%
16/3/2550	-0.02%	0.088%	11.40	2.70%	0.04%	-0.02%
23/3/2550	1.00%	0.088%	11.10	-2.63%	0.12%	0.99%
30/3/2550	-0.60%	0.088%	11.00	-0.90%	0.03%	-0.59%
5/4/2550	2.78%	0.088%	11.50	4.55%	0.14%	2.75%
12/4/2550	0.00%	0.088%	11.30	-1.74%	0.07%	0.00%
20/4/2550	-0.71%	0.088%	11.20	-0.88%	0.03%	-0.70%
27/4/2550	1.10%	0.088%	11.90	6.25%	0.29%	1.09%
4/5/2550	3.07%	0.088%	12.40	4.20%	0.11%	3.03%
11/5/2550	-1.33%	0.088%	13.50	8.87%	0.65%	-1.31%
18/5/2550	3.09%	0.088%	14.10	4.44%	0.13%	3.06%
25/5/2550	-1.32%	0.088%	13.50	-4.26%	0.26%	-1.30%
1/6/2550	4.84%	0.088%	14.20	5.19%	0.19%	4.78%
8/6/2550	-0.26%	0.088%	15.50	9.15%	0.69%	-0.25%
15/6/2550	-1.03%	0.088%	15.70	1.29%	0.00%	-1.02%
22/6/2550	3.74%	0.088%	16.60	5.73%	0.24%	3.69%
29/6/2550	0.61%	0.088%	16.90	1.81%	0.01%	0.61%
6/7/2550	7.16%	0.088%	17.20	1.78%	0.01%	7.07%
13/7/2550	3.21%	0.088%	17.00	-1.16%	0.04%	3.18%
20/7/2550	-1.00%	0.088%	16.10	-5.29%	0.37%	-0.99%
27/7/2550	1.53%	0.088%	16.20	0.62%	0.00%	1.52%
3/8/2550	-2.99%	0.088%	15.90	-1.85%	0.07%	-2.96%
10/8/2550	-3.93%	0.088%	15.00	-5.66%	0.42%	-3.88%
17/8/2550	-5.77%	0.088%	12.90	-14.00%	2.20%	-5.70%
24/8/2550	4.26%	0.088%	13.70	6.20%	0.29%	4.21%
31/8/2550	2.84%	0.088%	14.90	8.76%	0.63%	2.81%
7/9/2550	-1.44%	0.088%	15.00	0.67%	0.00%	-1.43%
14/9/2550	1.31%	0.088%	15.40	2.67%	0.03%	1.29%
21/9/2550	2.41%	0.088%	15.20	-1.30%	0.05%	2.38%
28/9/2550	1.68%	0.088%	15.40	1.32%	0.00%	1.66%
5/10/2550	0.81%	0.088%	15.40	0.00%	0.01%	0.80%
12/10/2550	4.07%	0.088%	16.00	3.90%	0.09%	4.02%
19/10/2550	-1.26%	0.088%	15.30	-4.38%	0.27%	-1.25%
26/10/2550	2.14%	0.088%	16.30	6.54%	0.33%	2.11%

ตารางภาคผนวก ข9 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ AMATA

พ.ศ. 2550

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
2/11/2550	-0.03%	0.088%	16.50	1.23%	0.00%	-0.02%
9/11/2550	-2.20%	0.088%	16.90	2.42%	0.03%	-2.18%
16/11/2550	-2.92%	0.088%	16.60	-1.78%	0.07%	-2.89%
23/11/2550	-2.92%	0.088%	15.50	-6.63%	0.56%	-2.89%
30/11/2550	2.69%	0.088%	17.50	12.90%	1.46%	2.66%
7/12/2550	-0.60%	0.088%	17.40	-0.57%	0.02%	-0.59%
14/12/2550	-0.59%	0.088%	17.20	-1.15%	0.04%	-0.58%
21/12/2550	-2.73%	0.088%	17.00	-1.16%	0.04%	-2.69%
28/12/2550	5.47%	0.088%	17.70	4.12%	0.11%	5.40%
Period 4			Avg. Return	0.83%		0.48%
			Avg. Risk	0.25%	CV	0.08%
			Beta	0.99	STD	5.02%

ตารางภาคผนวก ข10 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ AMATA

พ.ศ. 2551

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
4/1/2551	-4.24%	0.083%	17.10	-3.39%	0.02%	-8.74%
11/1/2551	-3.07%	0.083%	16.10	-5.85%	0.15%	-6.36%
18/1/2551	-0.85%	0.083%	15.20	-5.59%	0.13%	-1.83%
25/1/2551	-3.79%	0.083%	14.00	-7.89%	0.35%	-7.83%
1/2/2551	6.73%	0.083%	16.40	17.14%	3.66%	13.66%
8/2/2551	-0.55%	0.083%	16.00	-2.44%	0.00%	-1.20%
15/2/2551	2.51%	0.083%	16.60	3.75%	0.33%	5.03%
22/2/2551	0.03%	0.083%	16.00	-3.61%	0.03%	-0.03%
29/2/2551	2.29%	0.083%	16.20	1.25%	0.10%	4.58%
7/3/2551	-2.86%	0.083%	16.90	4.32%	0.40%	-5.93%
14/3/2551	-0.43%	0.083%	16.50	-2.37%	0.00%	-0.96%
21/3/2551	-1.80%	0.083%	16.70	1.21%	0.10%	-3.76%
28/3/2551	2.72%	0.083%	17.00	1.80%	0.14%	5.47%
4/4/2551	-0.04%	0.083%	17.60	3.53%	0.30%	-0.18%
11/4/2551	0.28%	0.083%	18.00	2.27%	0.18%	0.48%
18/4/2551	2.21%	0.083%	18.00	0.00%	0.04%	4.43%
25/4/2551	-1.56%	0.083%	17.80	-1.11%	0.01%	-3.28%
2/5/2551	1.32%	0.083%	17.70	-0.56%	0.02%	2.60%
9/5/2551	0.42%	0.083%	17.90	1.13%	0.10%	0.78%
16/5/2551	2.79%	0.083%	18.10	1.12%	0.10%	5.61%
23/5/2551	0.60%	0.083%	17.90	-1.10%	0.01%	1.15%
30/5/2551	-4.79%	0.083%	17.00	-5.03%	0.09%	-9.87%
6/6/2551	-1.96%	0.083%	15.80	-7.06%	0.26%	-4.08%
13/6/2551	-4.24%	0.083%	14.60	-7.59%	0.32%	-8.75%
20/6/2551	-1.76%	0.083%	13.20	-9.59%	0.58%	-3.67%
27/6/2551	0.89%	0.083%	12.90	-2.27%	0.00%	1.73%
4/7/2551	-4.22%	0.083%	10.50	-18.60%	2.76%	-8.69%
11/7/2551	-1.71%	0.083%	11.20	6.67%	0.75%	-3.59%
18/7/2551	-9.01%	0.083%	10.40	-7.14%	0.27%	-18.47%
25/7/2551	3.15%	0.083%	11.00	5.77%	0.60%	6.35%
1/8/2551	-0.99%	0.083%	11.00	0.00%	0.04%	-2.11%
8/8/2551	1.77%	0.083%	11.90	8.18%	1.03%	3.54%
15/8/2551	2.43%	0.083%	12.60	5.88%	0.62%	4.87%
22/8/2551	-3.61%	0.083%	11.30	-10.32%	0.70%	-7.46%
29/8/2551	0.37%	0.083%	11.00	-2.65%	0.00%	0.66%
5/9/2551	-5.65%	0.083%	10.40	-5.45%	0.12%	-11.61%
12/9/2551	1.32%	0.083%	10.30	-0.96%	0.01%	2.61%
19/9/2551	-4.51%	0.083%	9.40	-8.74%	0.46%	-9.29%
26/9/2551	-0.94%	0.083%	9.05	-3.72%	0.03%	-2.00%

ตารางภาคผนวก ข10 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ AMATA

พ.ศ. 2551

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
3/10/2551	-4.67%	0.083%	8.40	-7.18%	0.27%	-9.62%
10/10/2551	-23.40%	0.083%	4.92	-41.43%	15.56%	-47.86%
17/10/2551	4.28%	0.083%	5.50	11.79%	1.90%	8.65%
24/10/2551	-8.16%	0.083%	4.50	-18.18%	2.63%	-16.74%
31/10/2551	-3.77%	0.083%	3.70	-17.78%	2.50%	-7.79%
7/11/2551	11.35%	0.083%	5.45	47.30%	24.28%	23.09%
14/11/2551	-7.30%	0.083%	4.54	-16.70%	2.17%	-14.98%
21/11/2551	-7.55%	0.083%	3.68	-18.94%	2.88%	-15.50%
28/11/2551	1.09%	0.083%	3.50	-4.89%	0.08%	2.14%
4/12/2551	-2.23%	0.083%	3.36	-4.00%	0.04%	-4.64%
12/12/2551	8.12%	0.083%	3.76	11.90%	1.93%	16.50%
19/12/2551	5.23%	0.083%	4.26	13.30%	2.33%	10.59%
26/12/2551	-0.09%	0.083%	4.30	0.94%	0.09%	-0.26%
Period 5			Avg. Return	-1.98%		-2.36%
			Avg. Risk	1.37%	CV	1.06%
			Beta	2.04	STD	11.84%



ตารางภาคผนวก ข11 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ CK

พ.ศ. 2547

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
9/1/2547			24.60			
16/1/2547	0.63%	0.009%	22.00	-10.57%	0.93%	1.32%
23/1/2547	-3.08%	0.009%	21.20	-3.64%	0.07%	-6.48%
30/1/2547	-7.36%	0.009%	18.00	-15.09%	2.01%	-15.46%
6/2/2547	1.75%	0.009%	20.20	12.22%	1.73%	3.67%
13/2/2547	6.19%	0.009%	21.60	6.93%	0.62%	12.98%
20/2/2547	-3.51%	0.009%	20.10	-6.94%	0.36%	-7.38%
27/2/2547	-1.69%	0.009%	19.40	-3.48%	0.07%	-3.56%
4/3/2547	-2.19%	0.009%	17.70	-8.76%	0.61%	-4.61%
12/3/2547	-0.79%	0.009%	18.80	6.21%	0.51%	-1.66%
19/3/2547	-1.99%	0.009%	19.10	1.60%	0.06%	-4.18%
26/3/2547	-2.35%	0.009%	18.80	-1.57%	0.00%	-4.94%
2/4/2547	4.19%	0.009%	18.40	-2.13%	0.01%	8.78%
9/4/2547	-0.25%	0.009%	17.10	-7.07%	0.38%	-0.53%
16/4/2547	3.01%	0.009%	17.50	2.34%	0.11%	6.31%
23/4/2547	-4.26%	0.009%	15.90	-9.14%	0.68%	-8.94%
30/4/2547	-4.95%	0.009%	14.40	-9.43%	0.72%	-10.39%
7/5/2547	-1.75%	0.009%	13.90	-3.47%	0.06%	-3.68%
14/5/2547	-4.25%	0.009%	12.00	-13.67%	1.62%	-8.93%
21/5/2547	0.93%	0.009%	12.90	7.50%	0.71%	1.95%
28/5/2547	3.77%	0.009%	13.10	1.55%	0.06%	7.89%
4/6/2547	-1.90%	0.009%	13.10	0.00%	0.01%	-3.99%
11/6/2547	-2.13%	0.009%	12.70	-3.05%	0.05%	-4.48%
18/6/2547	1.56%	0.009%	12.70	0.00%	0.01%	3.27%
25/6/2547	3.42%	0.009%	13.30	4.72%	0.32%	7.16%
2/7/2547	0.55%	0.009%	13.10	-1.50%	0.00%	1.15%
9/7/2547	2.94%	0.009%	13.00	-0.76%	0.00%	6.15%
16/7/2547	-3.07%	0.009%	12.40	-4.62%	0.14%	-6.46%
23/7/2547	0.37%	0.009%	12.20	-1.61%	0.00%	0.76%
30/7/2547	-1.82%	0.009%	11.70	-4.10%	0.10%	-3.82%
6/8/2547	-4.05%	0.009%	9.65	-17.52%	2.75%	-8.50%
13/8/2547	-3.61%	0.009%	7.45	-22.80%	4.78%	-7.59%
20/8/2547	1.64%	0.009%	7.85	5.37%	0.40%	3.44%
27/8/2547	3.60%	0.009%	9.95	26.75%	7.66%	7.55%
3/9/2547	1.44%	0.009%	10.30	3.52%	0.20%	3.02%
10/9/2547	1.83%	0.009%	13.30	29.13%	9.03%	3.83%
17/9/2547	4.39%	0.009%	14.20	6.77%	0.59%	9.20%
24/9/2547	-2.11%	0.009%	13.30	-6.34%	0.29%	-4.44%
1/10/2547	1.01%	0.009%	14.30	7.52%	0.71%	2.12%
8/10/2547	2.26%	0.009%	14.30	0.00%	0.01%	4.72%
15/10/2547	-4.09%	0.009%	13.30	-6.99%	0.37%	-8.60%
22/10/2547	1.63%	0.009%	13.10	-1.50%	0.00%	3.41%
29/10/2547	-4.69%	0.009%	11.70	-10.69%	0.95%	-9.84%

ตารางภาคผนวก ข11 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ CK

พ.ศ. 2547

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
5/11/2547	1.10%	0.009%	12.00	2.56%	0.12%	2.30%
12/11/2547	0.73%	0.009%	12.60	5.00%	0.35%	1.53%
19/11/2547	1.83%	0.009%	13.10	3.97%	0.24%	3.82%
26/11/2547	-0.41%	0.009%	13.10	0.00%	0.01%	-0.87%
3/12/2547	2.33%	0.009%	13.70	4.58%	0.30%	4.87%
9/12/2547	-2.27%	0.009%	12.70	-7.30%	0.41%	-4.77%
17/12/2547	3.19%	0.009%	12.70	0.00%	0.01%	6.68%
24/12/2547	0.13%	0.009%	12.80	0.79%	0.03%	0.27%
30/12/2547	-0.34%	0.009%	12.90	0.78%	0.03%	-0.71%
Period 1			Avg. Return	-0.86%		-0.52%
			Avg. Risk	0.81%	CV	0.37%
			Beta	2.10	STD	9.08%

ตารางภาคผนวก ข12 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ CK

พ.ศ. 2548

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
7/1/2548	4.45%	0.104%	14.40	11.63%	1.15%	7.23%
14/1/2548	0.55%	0.104%	14.50	0.69%	0.00%	0.83%
21/1/2548	0.75%	0.104%	13.80	-4.83%	0.33%	1.16%
28/1/2548	-0.74%	0.104%	14.10	2.17%	0.02%	-1.28%
4/2/2548	2.49%	0.104%	14.90	5.67%	0.23%	4.01%
11/2/2548	0.99%	0.104%	15.70	5.37%	0.20%	1.55%
18/2/2548	1.56%	0.104%	15.70	0.00%	0.01%	2.48%
25/2/2548	0.34%	0.104%	14.50	-7.64%	0.73%	0.50%
4/3/2548	-1.57%	0.104%	12.90	-11.03%	1.42%	-2.64%
11/3/2548	-2.39%	0.104%	13.20	2.33%	0.02%	-3.99%
18/3/2548	0.06%	0.104%	13.50	2.27%	0.02%	0.03%
25/3/2548	-3.38%	0.104%	13.10	-2.96%	0.15%	-5.61%
1/4/2548	1.24%	0.104%	13.40	2.29%	0.02%	1.96%
8/4/2548	-1.73%	0.104%	12.70	-5.22%	0.37%	-2.91%
12/4/2548	2.12%	0.104%	13.10	3.15%	0.05%	3.41%
22/4/2548	-3.01%	0.104%	11.30	-13.74%	2.14%	-5.00%
29/4/2548	-2.71%	0.104%	10.70	-5.31%	0.38%	-4.51%
6/5/2548	4.63%	0.104%	11.90	11.21%	1.07%	7.51%
13/5/2548	-1.49%	0.104%	11.80	-0.84%	0.03%	-2.50%
20/5/2548	-1.25%	0.104%	11.60	-1.69%	0.07%	-2.11%
27/5/2548	-1.07%	0.104%	11.30	-2.59%	0.12%	-1.82%
3/6/2548	1.99%	0.104%	11.50	1.77%	0.01%	3.20%
10/6/2548	0.48%	0.104%	12.00	4.35%	0.12%	0.73%
17/6/2548	0.96%	0.104%	11.90	-0.83%	0.03%	1.51%
24/6/2548	0.54%	0.104%	12.00	0.84%	0.00%	0.82%
30/6/2548	-2.14%	0.104%	11.40	-5.00%	0.35%	-3.57%
8/7/2548	-4.77%	0.104%	10.70	-6.14%	0.49%	-7.88%
15/7/2548	1.89%	0.104%	10.60	-0.93%	0.03%	3.03%
21/7/2548	-1.00%	0.104%	10.60	0.00%	0.01%	-1.70%
29/7/2548	4.12%	0.104%	10.70	0.94%	0.00%	6.69%
5/8/2548	1.53%	0.104%	11.00	2.80%	0.04%	2.44%
11/8/2548	-0.59%	0.104%	11.30	2.73%	0.03%	-1.04%
19/8/2548	-0.16%	0.104%	11.00	-2.65%	0.13%	-0.34%
26/8/2548	2.21%	0.104%	11.50	4.55%	0.13%	3.56%
2/9/2548	2.02%	0.104%	11.40	-0.87%	0.03%	3.25%
9/9/2548	0.40%	0.104%	11.80	3.51%	0.07%	0.58%
16/9/2548	-0.63%	0.104%	12.20	3.39%	0.06%	-1.11%
23/9/2548	2.41%	0.104%	12.60	3.28%	0.06%	3.88%
30/9/2548	-0.29%	0.104%	13.00	3.17%	0.05%	-0.54%
7/10/2548	-1.97%	0.104%	13.70	5.38%	0.20%	-3.30%
14/10/2548	-1.26%	0.104%	13.10	-4.38%	0.28%	-2.14%
21/10/2548	-1.97%	0.104%	12.00	-8.40%	0.86%	-3.30%
28/10/2548	-0.58%	0.104%	12.00	0.00%	0.01%	-1.01%

ตารางภาคผนวก ข12 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ CK

พ.ศ. 2548

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
4/11/2548	3.51%	0.104%	12.70	5.83%	0.24%	5.69%
11/11/2548	-2.23%	0.104%	12.60	-0.79%	0.03%	-3.73%
18/11/2548	-2.03%	0.104%	11.90	-5.56%	0.42%	-3.40%
25/11/2548	-0.96%	0.104%	11.70	-1.68%	0.07%	-1.65%
2/12/2548	-1.49%	0.104%	10.70	-8.55%	0.89%	-2.51%
9/12/2548	5.73%	0.104%	11.60	8.41%	0.57%	9.33%
16/12/2548	-0.94%	0.104%	11.10	-4.31%	0.27%	-1.61%
23/12/2548	1.13%	0.104%	12.00	8.11%	0.52%	1.78%
30/12/2548	2.11%	0.104%	12.10	0.83%	0.00%	3.40%
Period 2			Avg. Return	0.01%		0.18%
			Avg. Risk	0.28%	CV	0.13%
			Beta	1.64	STD	5.26%

ตารางภาคผนวก ข13 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ CK

พ.ศ. 2549

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
6/1/2549	4.71%	0.009%	12.80	5.79%	0.35%	7.47%
13/1/2549	1.12%	0.009%	13.00	1.56%	0.03%	1.78%
20/1/2549	-1.06%	0.009%	12.70	-2.31%	0.05%	-1.69%
27/1/2549	1.81%	0.009%	12.90	1.57%	0.03%	2.88%
3/2/2549	-1.86%	0.009%	12.30	-4.65%	0.20%	-2.96%
10/2/2549	-1.21%	0.009%	11.90	-3.25%	0.10%	-1.92%
17/2/2549	0.17%	0.009%	11.80	-0.84%	0.01%	0.27%
24/2/2549	0.33%	0.009%	11.60	-1.69%	0.02%	0.52%
3/3/2549	1.56%	0.009%	11.20	-3.45%	0.11%	2.48%
10/3/2549	-3.35%	0.009%	10.90	-2.68%	0.07%	-5.32%
17/3/2549	1.82%	0.009%	11.10	1.83%	0.04%	2.88%
24/3/2549	-1.43%	0.009%	11.00	-0.90%	0.01%	-2.27%
31/3/2549	0.33%	0.009%	10.90	-0.91%	0.01%	0.52%
7/4/2549	5.06%	0.009%	11.40	4.59%	0.22%	8.03%
12/4/2549	-1.93%	0.009%	11.20	-1.75%	0.03%	-3.08%
21/4/2549	2.33%	0.009%	10.90	-2.68%	0.07%	3.70%
28/4/2549	-0.62%	0.009%	10.80	-0.92%	0.01%	-0.99%
4/5/2549	-0.01%	0.009%	10.30	-4.63%	0.20%	-0.02%
11/5/2549	1.86%	0.009%	10.90	5.83%	0.35%	2.95%
19/5/2549	-4.62%	0.009%	10.60	-2.75%	0.07%	-7.35%
26/5/2549	-3.86%	0.009%	10.30	-2.83%	0.07%	-6.14%
2/6/2549	0.71%	0.009%	10.50	1.94%	0.04%	1.13%
9/6/2549	-7.22%	0.009%	8.75	-16.67%	2.74%	-11.48%
16/6/2549	-0.75%	0.009%	8.45	-3.43%	0.11%	-1.19%
23/6/2549	-0.88%	0.009%	8.05	-4.73%	0.21%	-1.41%
30/6/2549	2.82%	0.009%	7.85	-2.48%	0.06%	4.48%
7/7/2549	1.18%	0.009%	7.80	-0.64%	0.00%	1.86%
14/7/2549	-3.57%	0.009%	6.90	-11.54%	1.30%	-5.68%
21/7/2549	3.65%	0.009%	7.75	12.32%	1.55%	5.78%
28/7/2549	0.83%	0.009%	7.60	-1.94%	0.03%	1.32%
4/8/2549	1.71%	0.009%	7.30	-3.95%	0.15%	2.72%
11/8/2549	0.73%	0.009%	7.60	4.11%	0.18%	1.16%
18/8/2549	0.01%	0.009%	7.75	1.97%	0.04%	0.01%
25/8/2549	-2.73%	0.009%	7.35	-5.16%	0.25%	-4.35%
1/9/2549	1.06%	0.009%	7.40	0.68%	0.01%	1.68%
8/9/2549	-0.57%	0.009%	7.90	6.76%	0.47%	-0.91%
15/9/2549	1.18%	0.009%	8.70	10.13%	1.05%	1.86%
22/9/2549	-2.70%	0.009%	7.30	-16.09%	2.55%	-4.29%
29/9/2549	0.64%	0.009%	8.35	14.38%	2.11%	1.02%
6/10/2549	1.24%	0.009%	9.20	10.18%	1.06%	1.96%
13/10/2549	2.51%	0.009%	9.40	2.17%	0.05%	3.98%
20/10/2549	1.82%	0.009%	9.10	-3.19%	0.09%	2.88%
27/10/2549	0.11%	0.009%	9.40	3.30%	0.12%	0.17%

ตารางภาคผนวก ข13 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ CK

พ.ศ. 2549

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
3/11/2549	0.90%	0.009%	10.20	8.51%	0.75%	1.42%
10/11/2549	1.11%	0.009%	10.90	6.86%	0.49%	1.76%
17/11/2549	-0.88%	0.009%	11.40	4.59%	0.22%	-1.40%
24/11/2549	-1.37%	0.009%	11.00	-3.51%	0.11%	-2.18%
1/12/2549	2.42%	0.009%	10.90	-0.91%	0.01%	3.84%
8/12/2549	-0.06%	0.009%	10.90	0.00%	0.00%	-0.10%
15/12/2549	-0.63%	0.009%	10.20	-6.42%	0.40%	-1.00%
22/12/2549	-7.60%	0.009%	9.00	-11.76%	1.35%	-12.08%
29/12/2549	-0.07%	0.009%	8.95	-0.56%	0.00%	-0.12%
Period 3			Avg. Return	-0.39%		-0.10%
			Avg. Risk	0.38%	CV	0.15%
			Beta	1.59	STD	6.18%

ตารางภาคผนวก ข14 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ CK

พ.ศ. 2550

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
5/1/2550	-7.60%	0.088%	7.35	-17.88%	3.50%	-11.08%
12/1/2550	2.79%	0.088%	8.05	9.52%	0.76%	4.01%
19/1/2550	1.93%	0.088%	8.55	6.21%	0.29%	2.76%
26/1/2550	-0.08%	0.088%	8.70	1.75%	0.01%	-0.15%
2/2/2550	1.97%	0.088%	8.85	1.72%	0.01%	2.82%
9/2/2550	3.68%	0.088%	8.95	1.13%	0.00%	5.30%
16/2/2550	-1.04%	0.088%	8.00	-10.61%	1.31%	-1.56%
23/2/2550	0.40%	0.088%	7.85	-1.88%	0.07%	0.54%
2/3/2550	-1.70%	0.088%	7.35	-6.37%	0.52%	-2.51%
9/3/2550	-1.16%	0.088%	7.40	0.68%	0.00%	-1.72%
16/3/2550	-0.02%	0.088%	7.25	-2.03%	0.08%	-0.07%
23/3/2550	1.00%	0.088%	7.35	1.38%	0.00%	1.42%
30/3/2550	-0.60%	0.088%	7.15	-2.72%	0.13%	-0.91%
5/4/2550	2.78%	0.088%	7.40	3.50%	0.07%	4.01%
12/4/2550	0.00%	0.088%	7.40	0.00%	0.01%	-0.04%
20/4/2550	-0.71%	0.088%	7.25	-2.03%	0.08%	-1.07%
27/4/2550	1.10%	0.088%	7.40	2.07%	0.02%	1.56%
4/5/2550	3.07%	0.088%	7.70	4.05%	0.10%	4.42%
11/5/2550	-1.33%	0.088%	8.15	5.84%	0.25%	-1.97%
18/5/2550	3.09%	0.088%	8.05	-1.23%	0.04%	4.45%
25/5/2550	-1.32%	0.088%	7.95	-1.24%	0.04%	-1.96%
1/6/2550	4.84%	0.088%	8.40	5.66%	0.23%	6.99%
8/6/2550	-0.26%	0.088%	8.60	2.38%	0.02%	-0.41%
15/6/2550	-1.03%	0.088%	8.10	-5.81%	0.44%	-1.54%
22/6/2550	3.74%	0.088%	8.50	4.94%	0.17%	5.39%
29/6/2550	0.61%	0.088%	8.75	2.94%	0.04%	0.85%
6/7/2550	7.16%	0.088%	9.65	10.29%	0.89%	10.36%
13/7/2550	3.21%	0.088%	10.30	6.74%	0.35%	4.63%
20/7/2550	-1.00%	0.088%	9.65	-6.31%	0.51%	-1.49%
27/7/2550	1.53%	0.088%	9.90	2.59%	0.03%	2.19%
3/8/2550	-2.99%	0.088%	9.55	-3.54%	0.19%	-4.39%
10/8/2550	-3.93%	0.088%	9.50	-0.52%	0.02%	-5.74%
17/8/2550	-5.77%	0.088%	8.15	-14.21%	2.26%	-8.42%
24/8/2550	4.26%	0.088%	8.55	4.91%	0.17%	6.15%
31/8/2550	2.84%	0.088%	8.45	-1.17%	0.04%	4.09%
7/9/2550	-1.44%	0.088%	8.30	-1.78%	0.07%	-2.14%
14/9/2550	1.31%	0.088%	8.45	1.81%	0.01%	1.86%
21/9/2550	2.41%	0.088%	8.85	4.73%	0.15%	3.46%
28/9/2550	1.68%	0.088%	9.10	2.82%	0.04%	2.40%
5/10/2550	0.81%	0.088%	9.40	3.30%	0.06%	1.13%
12/10/2550	4.07%	0.088%	9.40	0.00%	0.01%	5.87%
19/10/2550	-1.26%	0.088%	9.05	-3.72%	0.21%	-1.87%
26/10/2550	2.14%	0.088%	9.10	0.55%	0.00%	3.07%

ตารางภาคผนวก ข14 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ CK

พ.ศ. 2550

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
2/11/2550	-0.03%	0.088%	9.10	0.00%	0.01%	-0.08%
9/11/2550	-2.20%	0.088%	8.75	-3.85%	0.22%	-3.24%
16/11/2550	-2.92%	0.088%	8.30	-5.14%	0.36%	-4.29%
23/11/2550	-2.92%	0.088%	7.90	-4.82%	0.32%	-4.29%
30/11/2550	2.69%	0.088%	8.15	3.16%	0.05%	3.87%
7/12/2550	-0.60%	0.088%	8.45	3.68%	0.08%	-0.91%
14/12/2550	-0.59%	0.088%	7.95	-5.92%	0.45%	-0.90%
21/12/2550	-2.73%	0.088%	8.10	1.89%	0.01%	-4.00%
28/12/2550	5.47%	0.088%	8.45	4.32%	0.12%	7.91%
Period 4			Avg. Return	0.03%		0.67%
			Avg. Risk	0.29%	CV	0.16%
			Beta	1.45	STD	5.33%



ตารางภาคผนวก ข15 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ CK

พ.ศ. 2551

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
4/1/2551	-4.24%	0.083%	7.90	-6.51%	0.21%	-7.36%
11/1/2551	-3.07%	0.083%	7.80	-1.27%	0.01%	-5.34%
18/1/2551	-0.85%	0.083%	7.60	-2.56%	0.00%	-1.53%
25/1/2551	-3.79%	0.083%	7.45	-1.97%	0.00%	-6.59%
1/2/2551	6.73%	0.083%	8.05	8.05%	1.01%	11.52%
8/2/2551	-0.55%	0.083%	8.50	5.59%	0.57%	-1.00%
15/2/2551	2.51%	0.083%	8.20	-3.53%	0.02%	4.25%
22/2/2551	0.03%	0.083%	7.95	-3.05%	0.01%	-0.02%
29/2/2551	2.29%	0.083%	8.05	1.26%	0.10%	3.87%
7/3/2551	-2.86%	0.083%	7.90	-1.86%	0.00%	-4.98%
14/3/2551	-0.43%	0.083%	7.75	-1.90%	0.00%	-0.80%
21/3/2551	-1.80%	0.083%	7.65	-1.29%	0.00%	-3.16%
28/3/2551	2.72%	0.083%	7.75	1.31%	0.11%	4.62%
4/4/2551	-0.04%	0.083%	7.75	0.00%	0.04%	-0.14%
11/4/2551	0.28%	0.083%	7.85	1.29%	0.11%	0.42%
18/4/2551	2.21%	0.083%	7.75	-1.27%	0.00%	3.75%
25/4/2551	-1.56%	0.083%	7.60	-1.94%	0.00%	-2.75%
2/5/2551	1.32%	0.083%	8.00	5.26%	0.52%	2.21%
9/5/2551	0.42%	0.083%	7.70	-3.75%	0.03%	0.67%
16/5/2551	2.79%	0.083%	7.80	1.30%	0.11%	4.74%
23/5/2551	0.60%	0.083%	7.65	-1.92%	0.00%	0.98%
30/5/2551	-4.79%	0.083%	7.00	-8.50%	0.42%	-8.30%
6/6/2551	-1.96%	0.083%	6.65	-5.00%	0.09%	-3.43%
13/6/2551	-4.24%	0.083%	5.70	-14.29%	1.51%	-7.36%
20/6/2551	-1.76%	0.083%	5.30	-7.02%	0.25%	-3.08%
27/6/2551	0.89%	0.083%	5.60	5.66%	0.58%	1.47%
4/7/2551	-4.22%	0.083%	5.05	-9.82%	0.62%	-7.31%
11/7/2551	-1.71%	0.083%	4.80	-4.95%	0.09%	-3.01%
18/7/2551	-9.01%	0.083%	4.28	-10.83%	0.78%	-15.56%
25/7/2551	3.15%	0.083%	4.46	4.21%	0.38%	5.36%
1/8/2551	-0.99%	0.083%	4.70	5.38%	0.54%	-1.77%
8/8/2551	1.77%	0.083%	5.00	6.38%	0.70%	2.99%
15/8/2551	2.43%	0.083%	5.05	1.00%	0.09%	4.12%
22/8/2551	-3.61%	0.083%	4.66	-7.72%	0.33%	-6.27%
29/8/2551	0.37%	0.083%	4.54	-2.58%	0.00%	0.57%
5/9/2551	-5.65%	0.083%	4.36	-3.96%	0.04%	-9.77%
12/9/2551	1.32%	0.083%	4.42	1.38%	0.11%	2.22%
19/9/2551	-4.51%	0.083%	4.20	-4.98%	0.09%	-7.82%
26/9/2551	-0.94%	0.083%	4.12	-1.90%	0.00%	-1.67%

ตารางภาคผนวก ข15 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ CK

พ.ศ. 2551

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
3/10/2551	-4.67%	0.083%	3.88	-5.83%	0.15%	-8.10%
10/10/2551	-23.40%	0.083%	2.52	-35.05%	10.94%	-40.33%
17/10/2551	4.28%	0.083%	2.42	-3.97%	0.04%	7.31%
24/10/2551	-8.16%	0.083%	2.28	-5.79%	0.14%	-14.09%
31/10/2551	-3.77%	0.083%	2.32	1.75%	0.14%	-6.55%
7/11/2551	11.35%	0.083%	2.76	18.97%	4.39%	19.47%
14/11/2551	-7.30%	0.083%	2.48	-10.14%	0.67%	-12.61%
21/11/2551	-7.55%	0.083%	2.08	-16.13%	2.00%	-13.05%
28/11/2551	1.09%	0.083%	2.12	1.92%	0.15%	1.81%
4/12/2551	-2.23%	0.083%	2.12	0.00%	0.04%	-3.90%
12/12/2551	8.12%	0.083%	3.40	60.38%	38.88%	13.92%
19/12/2551	5.23%	0.083%	3.84	12.94%	2.23%	8.94%
26/12/2551	-0.09%	0.083%	3.74	-2.60%	0.00%	-0.21%
Period 5			Avg. Return	-0.96%		-1.97%
			Avg. Risk	1.33%	CV	0.75%
			Beta	1.72	STD	11.61%

ตารางภาคผนวก ข16 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ ITD

พ.ศ. 2547

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
9/1/2547			131.00			
16/1/2547	0.63%	0.009%	125.00	-4.58%	0.13%	1.80%
23/1/2547	-3.08%	0.009%	133.00	6.40%	0.54%	-8.89%
30/1/2547	-7.36%	0.009%	111.00	-16.54%	2.44%	-21.20%
6/2/2547	1.75%	0.009%	113.00	1.80%	0.07%	5.03%
13/2/2547	6.19%	0.009%	126.00	11.50%	1.54%	17.80%
20/2/2547	-3.51%	0.009%	120.00	-4.76%	0.15%	-10.13%
27/2/2547	-1.69%	0.009%	107.00	-10.83%	0.98%	-4.89%
4/3/2547	-2.19%	0.009%	100.00	-6.54%	0.32%	-6.33%
12/3/2547	-0.79%	0.009%	103.00	3.00%	0.15%	-2.28%
19/3/2547	-1.99%	0.009%	102.00	-0.97%	0.00%	-5.74%
26/3/2547	-2.35%	0.009%	98.50	-3.43%	0.06%	-6.78%
2/4/2547	4.19%	0.009%	108.00	9.64%	1.12%	12.04%
9/4/2547	-0.25%	0.009%	107.00	-0.93%	0.00%	-0.74%
16/4/2547	3.01%	0.009%	120.00	12.15%	1.71%	8.65%
23/4/2547	-4.26%	0.009%	11.00	-90.83%	80.84%	-12.27%
30/4/2547	-4.95%	0.009%	10.30	-6.36%	0.30%	-14.25%
7/5/2547	-1.75%	0.009%	10.30	0.00%	0.01%	-5.06%
14/5/2547	-4.25%	0.009%	9.50	-7.77%	0.47%	-12.26%
21/5/2547	0.93%	0.009%	9.55	0.53%	0.02%	2.67%
28/5/2547	3.77%	0.009%	9.95	4.19%	0.26%	10.82%
4/6/2547	-1.90%	0.009%	9.50	-4.52%	0.13%	-5.48%
11/6/2547	-2.13%	0.009%	9.35	-1.58%	0.00%	-6.15%
18/6/2547	1.56%	0.009%	9.20	-1.60%	0.00%	4.48%
25/6/2547	3.42%	0.009%	10.10	9.78%	1.15%	9.82%
2/7/2547	0.55%	0.009%	10.10	0.00%	0.01%	1.58%
9/7/2547	2.94%	0.009%	10.80	6.93%	0.62%	8.44%
16/7/2547	-3.07%	0.009%	9.45	-12.50%	1.34%	-8.86%
23/7/2547	0.37%	0.009%	9.40	-0.53%	0.00%	1.03%
30/7/2547	-1.82%	0.009%	9.20	-2.13%	0.01%	-5.24%
6/8/2547	-4.05%	0.009%	7.70	-16.30%	2.37%	-11.66%
13/8/2547	-3.61%	0.009%	6.65	-13.64%	1.62%	-10.41%
20/8/2547	1.64%	0.009%	7.35	10.53%	1.31%	4.71%
27/8/2547	3.60%	0.009%	8.80	19.73%	4.27%	10.35%
3/9/2547	1.44%	0.009%	8.90	1.14%	0.04%	4.14%
10/9/2547	1.83%	0.009%	9.45	6.18%	0.50%	5.25%
17/9/2547	4.39%	0.009%	9.65	2.12%	0.09%	12.62%
24/9/2547	-2.11%	0.009%	9.15	-5.18%	0.18%	-6.10%
1/10/2547	1.01%	0.009%	9.55	4.37%	0.28%	2.90%
8/10/2547	2.26%	0.009%	9.10	-4.71%	0.14%	6.48%
15/10/2547	-4.09%	0.009%	8.60	-5.49%	0.21%	-11.79%
22/10/2547	1.63%	0.009%	8.90	3.49%	0.19%	4.67%
29/10/2547	-4.69%	0.009%	7.75	-12.92%	1.44%	-13.51%

ตารางภาคผนวก ข16 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ ITD

พ.ศ. 2547

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
5/11/2547	1.10%	0.009%	7.95	2.58%	0.12%	3.16%
12/11/2547	0.73%	0.009%	8.40	5.66%	0.43%	2.09%
19/11/2547	1.83%	0.009%	9.25	10.12%	1.22%	5.24%
26/11/2547	-0.41%	0.009%	8.95	-3.24%	0.05%	-1.20%
3/12/2547	2.33%	0.009%	9.65	7.82%	0.76%	6.68%
9/12/2547	-2.27%	0.009%	9.05	-6.22%	0.28%	-6.55%
17/12/2547	3.19%	0.009%	9.15	1.10%	0.04%	9.16%
24/12/2547	0.13%	0.009%	9.30	1.64%	0.07%	0.37%
30/12/2547	-0.34%	0.009%	9.60	3.23%	0.17%	-0.98%
Period 1			Avg. Return	-1.93%		-0.72%
			Avg. Risk	2.16%	CV	0.70%
			Beta	2.88	STD	14.81%

ตารางภาคผนวก ข17 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ ITD

พ.ศ. 2548

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
7/1/2548	4.45%	0.104%	10.80	12.50%	1.35%	9.08%
14/1/2548	0.55%	0.104%	10.80	0.00%	0.01%	1.02%
21/1/2548	0.75%	0.104%	10.90	0.93%	0.00%	1.43%
28/1/2548	-0.74%	0.104%	11.10	1.83%	0.01%	-1.64%
4/2/2548	2.49%	0.104%	11.90	7.21%	0.40%	5.02%
11/2/2548	0.99%	0.104%	12.60	5.88%	0.25%	1.93%
18/2/2548	1.56%	0.104%	12.60	0.00%	0.01%	3.10%
25/2/2548	0.34%	0.104%	11.90	-5.56%	0.42%	0.60%
4/3/2548	-1.57%	0.104%	11.40	-4.20%	0.26%	-3.35%
11/3/2548	-2.39%	0.104%	11.30	-0.88%	0.03%	-5.05%
18/3/2548	0.06%	0.104%	11.60	2.65%	0.03%	0.01%
25/3/2548	-3.38%	0.104%	10.70	-7.76%	0.75%	-7.10%
1/4/2548	1.24%	0.104%	10.70	0.00%	0.01%	2.44%
8/4/2548	-1.73%	0.104%	10.40	-2.80%	0.14%	-3.69%
12/4/2548	2.12%	0.104%	11.00	5.77%	0.24%	4.27%
22/4/2548	-3.01%	0.104%	10.20	-7.27%	0.67%	-6.33%
29/4/2548	-2.71%	0.104%	9.25	-9.31%	1.04%	-5.71%
6/5/2548	4.63%	0.104%	10.20	10.27%	0.88%	9.44%
13/5/2548	-1.49%	0.104%	9.70	-4.90%	0.34%	-3.18%
20/5/2548	-1.25%	0.104%	9.95	2.58%	0.03%	-2.68%
27/5/2548	-1.07%	0.104%	9.55	-4.02%	0.24%	-2.32%
3/6/2548	1.99%	0.104%	9.80	2.62%	0.03%	4.00%
10/6/2548	0.48%	0.104%	10.30	5.10%	0.18%	0.89%
17/6/2548	0.96%	0.104%	10.20	-0.97%	0.03%	1.87%
24/6/2548	0.54%	0.104%	10.30	0.98%	0.00%	1.01%
30/6/2548	-2.14%	0.104%	9.55	-7.28%	0.67%	-4.52%
8/7/2548	-4.77%	0.104%	8.70	-8.90%	0.96%	-9.95%
15/7/2548	1.89%	0.104%	8.75	0.57%	0.00%	3.79%
21/7/2548	-1.00%	0.104%	8.15	-6.86%	0.60%	-2.17%
29/7/2548	4.12%	0.104%	8.40	3.07%	0.05%	8.40%
5/8/2548	1.53%	0.104%	9.25	10.12%	0.85%	3.05%
11/8/2548	-0.59%	0.104%	9.05	-2.16%	0.09%	-1.33%
19/8/2548	-0.16%	0.104%	8.75	-3.31%	0.18%	-0.45%
26/8/2548	2.21%	0.104%	9.20	5.14%	0.18%	4.45%
2/9/2548	2.02%	0.104%	8.95	-2.72%	0.13%	4.07%
9/9/2548	0.40%	0.104%	9.35	4.47%	0.13%	0.71%
16/9/2548	-0.63%	0.104%	9.10	-2.67%	0.13%	-1.42%
23/9/2548	2.41%	0.104%	9.40	3.30%	0.06%	4.86%
30/9/2548	-0.29%	0.104%	9.80	4.26%	0.11%	-0.70%
7/10/2548	-1.97%	0.104%	9.55	-2.55%	0.12%	-4.18%
14/10/2548	-1.26%	0.104%	9.25	-3.14%	0.16%	-2.72%
21/10/2548	-1.97%	0.104%	8.95	-3.24%	0.17%	-4.18%
28/10/2548	-0.58%	0.104%	8.85	-1.12%	0.04%	-1.30%

ตารางภาคผนวก ข17 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ ITD

พ.ศ. 2548

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
4/11/2548	3.51%	0.104%	9.05	2.26%	0.02%	7.14%
11/11/2548	-2.23%	0.104%	8.65	-4.42%	0.28%	-4.72%
18/11/2548	-2.03%	0.104%	7.90	-8.67%	0.91%	-4.31%
25/11/2548	-0.96%	0.104%	7.95	0.63%	0.00%	-2.10%
2/12/2548	-1.49%	0.104%	7.10	-10.69%	1.34%	-3.19%
9/12/2548	5.73%	0.104%	8.00	12.68%	1.39%	11.72%
16/12/2548	-0.94%	0.104%	7.50	-6.25%	0.51%	-2.05%
23/12/2548	1.13%	0.104%	8.10	8.00%	0.51%	2.21%
30/12/2548	2.11%	0.104%	8.25	1.85%	0.01%	4.25%
Period 2			Avg. Return	-0.13%		0.20%
			Avg. Risk	0.33%	CV	0.20%
			Beta	2.06	STD	5.67%

ตารางภาคผนวก ข18 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ ITD

พ.ศ. 2549

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
6/1/2549	4.71%	0.009%	9.00	9.09%	0.85%	10.66%
13/1/2549	1.12%	0.009%	9.00	0.00%	0.00%	2.53%
20/1/2549	-1.06%	0.009%	8.85	-1.67%	0.02%	-2.42%
27/1/2549	1.81%	0.009%	8.90	0.56%	0.00%	4.10%
3/2/2549	-1.86%	0.009%	8.25	-7.30%	0.51%	-4.23%
10/2/2549	-1.21%	0.009%	8.05	-2.42%	0.05%	-2.75%
17/2/2549	0.17%	0.009%	7.70	-4.35%	0.18%	0.38%
24/2/2549	0.33%	0.009%	7.55	-1.95%	0.03%	0.74%
3/3/2549	1.56%	0.009%	7.30	-3.31%	0.10%	3.53%
10/3/2549	-3.35%	0.009%	6.90	-5.48%	0.29%	-7.60%
17/3/2549	1.82%	0.009%	7.05	2.17%	0.05%	4.11%
24/3/2549	-1.43%	0.009%	6.95	-1.42%	0.02%	-3.25%
31/3/2549	0.33%	0.009%	6.95	0.00%	0.00%	0.73%
7/4/2549	5.06%	0.009%	7.65	10.07%	1.04%	11.45%
12/4/2549	-1.93%	0.009%	7.45	-2.61%	0.06%	-4.40%
21/4/2549	2.33%	0.009%	6.90	-7.38%	0.53%	5.28%
28/4/2549	-0.62%	0.009%	7.20	4.35%	0.20%	-1.41%
4/5/2549	-0.01%	0.009%	7.10	-1.39%	0.02%	-0.03%
11/5/2549	1.86%	0.009%	7.30	2.82%	0.09%	4.20%
19/5/2549	-4.62%	0.009%	6.90	-5.48%	0.29%	-10.49%
26/5/2549	-3.86%	0.009%	6.45	-6.52%	0.41%	-8.77%
2/6/2549	0.71%	0.009%	6.25	-3.10%	0.09%	1.60%
9/6/2549	-7.22%	0.009%	5.50	-12.00%	1.41%	-16.38%
16/6/2549	-0.75%	0.009%	5.60	1.82%	0.04%	-1.71%
23/6/2549	-0.88%	0.009%	4.84	-13.57%	1.81%	-2.01%
30/6/2549	2.82%	0.009%	5.05	4.34%	0.20%	6.38%
7/7/2549	1.18%	0.009%	5.15	1.98%	0.04%	2.66%
14/7/2549	-3.57%	0.009%	4.28	-16.89%	2.81%	-8.11%
21/7/2549	3.65%	0.009%	5.20	21.50%	4.68%	8.25%
28/7/2549	0.83%	0.009%	5.45	4.81%	0.24%	1.88%
4/8/2549	1.71%	0.009%	5.35	-1.83%	0.03%	3.87%
11/8/2549	0.73%	0.009%	5.65	5.61%	0.33%	1.65%
18/8/2549	0.01%	0.009%	5.65	0.00%	0.00%	0.01%
25/8/2549	-2.73%	0.009%	5.00	-11.50%	1.29%	-6.20%
1/9/2549	1.06%	0.009%	5.30	6.00%	0.38%	2.39%
8/9/2549	-0.57%	0.009%	5.90	11.32%	1.31%	-1.31%
15/9/2549	1.18%	0.009%	6.70	13.56%	1.87%	2.66%
22/9/2549	-2.70%	0.009%	5.25	-21.64%	4.63%	-6.13%
29/9/2549	0.64%	0.009%	5.65	7.62%	0.60%	1.45%
6/10/2549	1.24%	0.009%	6.10	7.96%	0.65%	2.80%
13/10/2549	2.51%	0.009%	6.40	4.92%	0.25%	5.68%
20/10/2549	1.82%	0.009%	5.90	-7.81%	0.59%	4.10%
27/10/2549	0.11%	0.009%	6.15	4.24%	0.19%	0.24%

ตารางภาคผนวก ข18 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ ITD

พ.ศ. 2549

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
3/11/2549	0.90%	0.009%	6.60	7.32%	0.55%	2.03%
10/11/2549	1.11%	0.009%	7.20	9.09%	0.85%	2.50%
17/11/2549	-0.88%	0.009%	6.90	-4.17%	0.16%	-2.00%
24/11/2549	-1.37%	0.009%	6.70	-2.90%	0.08%	-3.11%
1/12/2549	2.42%	0.009%	6.90	2.99%	0.10%	5.47%
8/12/2549	-0.06%	0.009%	6.80	-1.45%	0.02%	-0.15%
15/12/2549	-0.63%	0.009%	6.75	-0.74%	0.00%	-1.43%
22/12/2549	-7.60%	0.009%	5.45	-19.26%	3.66%	-17.24%
29/12/2549	-0.07%	0.009%	5.40	-0.92%	0.01%	-0.17%
Period 3			Avg. Return	-0.48%		-0.15%
			Avg. Risk	0.65%	CV	0.31%
			Beta	2.27	STD	8.11%



ตารางภาคผนวก ข19 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ ITD

พ.ศ. 2550

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
5/1/2550	-7.60%	0.088%	4.52	-16.30%	2.93%	-10.83%
12/1/2550	2.79%	0.088%	4.60	1.77%	0.01%	3.93%
19/1/2550	1.93%	0.088%	4.68	1.74%	0.01%	2.70%
26/1/2550	-0.08%	0.088%	4.58	-2.14%	0.09%	-0.15%
2/2/2550	1.97%	0.088%	4.44	-3.06%	0.15%	2.76%
9/2/2550	3.68%	0.088%	4.68	5.41%	0.21%	5.19%
16/2/2550	-1.04%	0.088%	5.45	16.45%	2.44%	-1.52%
23/2/2550	0.40%	0.088%	5.10	-6.42%	0.53%	0.53%
2/3/2550	-1.70%	0.088%	5.10	0.00%	0.01%	-2.45%
9/3/2550	-1.16%	0.088%	5.20	1.96%	0.01%	-1.68%
16/3/2550	-0.02%	0.088%	4.78	-8.08%	0.79%	-0.06%
23/3/2550	1.00%	0.088%	4.70	-1.67%	0.06%	1.39%
30/3/2550	-0.60%	0.088%	4.90	4.26%	0.12%	-0.89%
5/4/2550	2.78%	0.088%	5.20	6.12%	0.28%	3.92%
12/4/2550	0.00%	0.088%	5.15	-0.96%	0.03%	-0.04%
20/4/2550	-0.71%	0.088%	4.96	-3.69%	0.20%	-1.05%
27/4/2550	1.10%	0.088%	5.15	3.83%	0.09%	1.53%
4/5/2550	3.07%	0.088%	5.50	6.80%	0.36%	4.32%
11/5/2550	-1.33%	0.088%	5.95	8.18%	0.54%	-1.93%
18/5/2550	3.09%	0.088%	6.20	4.20%	0.11%	4.36%
25/5/2550	-1.32%	0.088%	5.85	-5.65%	0.42%	-1.91%
1/6/2550	4.84%	0.088%	6.20	5.98%	0.27%	6.84%
8/6/2550	-0.26%	0.088%	6.15	-0.81%	0.03%	-0.40%
15/6/2550	-1.03%	0.088%	5.45	-11.38%	1.49%	-1.50%
22/6/2550	3.74%	0.088%	6.00	10.09%	0.86%	5.27%
29/6/2550	0.61%	0.088%	6.05	0.83%	0.00%	0.84%
6/7/2550	7.16%	0.088%	6.95	14.88%	1.97%	10.13%
13/7/2550	3.21%	0.088%	7.15	2.88%	0.04%	4.53%
20/7/2550	-1.00%	0.088%	7.00	-2.10%	0.09%	-1.46%
27/7/2550	1.53%	0.088%	7.25	3.57%	0.08%	2.14%
3/8/2550	-2.99%	0.088%	6.95	-4.14%	0.25%	-4.29%
10/8/2550	-3.93%	0.088%	6.50	-6.47%	0.53%	-5.61%
17/8/2550	-5.77%	0.088%	6.35	-2.31%	0.10%	-8.23%
24/8/2550	4.26%	0.088%	6.60	3.94%	0.10%	6.01%
31/8/2550	2.84%	0.088%	6.70	1.52%	0.00%	4.00%
7/9/2550	-1.44%	0.088%	6.50	-2.99%	0.15%	-2.09%
14/9/2550	1.31%	0.088%	7.00	7.69%	0.47%	1.82%
21/9/2550	2.41%	0.088%	7.20	2.86%	0.04%	3.39%
28/9/2550	1.68%	0.088%	7.60	5.56%	0.22%	2.35%
5/10/2550	0.81%	0.088%	8.20	7.89%	0.50%	1.11%
12/10/2550	4.07%	0.088%	8.95	9.15%	0.69%	5.75%
19/10/2550	-1.26%	0.088%	8.05	-10.06%	1.18%	-1.83%
26/10/2550	2.14%	0.088%	8.00	-0.62%	0.02%	3.00%

ตารางภาคผนวก ข19 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ ITD

พ.ศ. 2550

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
2/11/2550	-0.03%	0.088%	8.25	3.13%	0.05%	-0.07%
9/11/2550	-2.20%	0.088%	8.15	-1.21%	0.04%	-3.17%
16/11/2550	-2.92%	0.088%	8.00	-1.84%	0.07%	-4.19%
23/11/2550	-2.92%	0.088%	7.40	-7.50%	0.69%	-4.19%
30/11/2550	2.69%	0.088%	7.90	6.76%	0.35%	3.79%
7/12/2550	-0.60%	0.088%	8.30	5.06%	0.18%	-0.88%
14/12/2550	-0.59%	0.088%	7.65	-7.83%	0.75%	-0.88%
21/12/2550	-2.73%	0.088%	7.90	3.27%	0.06%	-3.91%
28/12/2550	5.47%	0.088%	8.25	4.43%	0.13%	7.73%
Period 4			Avg. Return	1.02%		0.66%
			Avg. Risk	0.40%	CV	0.16%
			Beta	1.42	STD	6.38%

ตารางภาคผนวก ข20 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ ITD

พ.ศ. 2551

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
4/1/2551	-4.24%	0.083%	7.85	-4.85%	0.08%	-7.51%
11/1/2551	-3.07%	0.083%	7.60	-3.18%	0.01%	-5.46%
18/1/2551	-0.85%	0.083%	7.80	2.63%	0.21%	-1.56%
25/1/2551	-3.79%	0.083%	7.65	-1.92%	0.00%	-6.72%
1/2/2551	6.73%	0.083%	8.95	16.99%	3.60%	11.76%
8/2/2551	-0.55%	0.083%	8.95	0.00%	0.04%	-1.02%
15/2/2551	2.51%	0.083%	9.20	2.79%	0.23%	4.34%
22/2/2551	0.03%	0.083%	8.65	-5.98%	0.16%	-0.02%
29/2/2551	2.29%	0.083%	9.05	4.62%	0.44%	3.95%
7/3/2551	-2.86%	0.083%	8.10	-10.50%	0.73%	-5.09%
14/3/2551	-0.43%	0.083%	8.05	-0.62%	0.02%	-0.82%
21/3/2551	-1.80%	0.083%	7.90	-1.86%	0.00%	-3.22%
28/3/2551	2.72%	0.083%	7.90	0.00%	0.04%	4.71%
4/4/2551	-0.04%	0.083%	7.85	-0.63%	0.02%	-0.14%
11/4/2551	0.28%	0.083%	7.70	-1.91%	0.00%	0.43%
18/4/2551	2.21%	0.083%	8.10	5.19%	0.51%	3.82%
25/4/2551	-1.56%	0.083%	8.25	1.85%	0.15%	-2.81%
2/5/2551	1.32%	0.083%	8.95	8.48%	1.09%	2.25%
9/5/2551	0.42%	0.083%	8.40	-6.15%	0.17%	0.68%
16/5/2551	2.79%	0.083%	9.00	7.14%	0.83%	4.84%
23/5/2551	0.60%	0.083%	8.80	-2.22%	0.00%	1.00%
30/5/2551	-4.79%	0.083%	8.50	-3.41%	0.02%	-8.47%
6/6/2551	-1.96%	0.083%	7.70	-9.41%	0.55%	-3.50%
13/6/2551	-4.24%	0.083%	6.50	-15.58%	1.85%	-7.52%
20/6/2551	-1.76%	0.083%	5.85	-10.00%	0.64%	-3.15%
27/6/2551	0.89%	0.083%	6.00	2.56%	0.21%	1.50%
4/7/2551	-4.22%	0.083%	5.20	-13.33%	1.29%	-7.47%
11/7/2551	-1.71%	0.083%	4.50	-13.46%	1.32%	-3.07%
18/7/2551	-9.01%	0.083%	4.02	-10.67%	0.75%	-15.88%
25/7/2551	3.15%	0.083%	4.38	8.96%	1.20%	5.47%
1/8/2551	-0.99%	0.083%	4.76	8.68%	1.14%	-1.81%
8/8/2551	1.77%	0.083%	5.00	5.04%	0.49%	3.05%
15/8/2551	2.43%	0.083%	4.96	-0.80%	0.01%	4.20%
22/8/2551	-3.61%	0.083%	4.54	-8.47%	0.42%	-6.40%
29/8/2551	0.37%	0.083%	4.58	0.88%	0.08%	0.58%
5/9/2551	-5.65%	0.083%	4.32	-5.68%	0.14%	-9.98%
12/9/2551	1.32%	0.083%	4.38	1.39%	0.11%	2.26%
19/9/2551	-4.51%	0.083%	4.24	-3.20%	0.01%	-7.98%
26/9/2551	-0.94%	0.083%	4.06	-4.25%	0.05%	-1.71%

ตารางภาคผนวก ข20 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ ITD

พ.ศ. 2551

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
3/10/2551	-4.67%	0.083%	3.70	-8.87%	0.47%	-8.27%
10/10/2551	-23.40%	0.083%	2.08	-43.78%	17.48%	-41.16%
17/10/2551	4.28%	0.083%	2.42	16.35%	3.36%	7.46%
24/10/2551	-8.16%	0.083%	2.26	-6.61%	0.21%	-14.39%
31/10/2551	-3.77%	0.083%	2.46	8.85%	1.17%	-6.69%
7/11/2551	11.35%	0.083%	2.74	11.38%	1.79%	19.87%
14/11/2551	-7.30%	0.083%	2.48	-9.49%	0.56%	-12.88%
21/11/2551	-7.55%	0.083%	1.89	-23.79%	4.76%	-13.32%
28/11/2551	1.09%	0.083%	1.80	-4.76%	0.08%	1.85%
4/12/2551	-2.23%	0.083%	1.71	-5.00%	0.09%	-3.98%
12/12/2551	8.12%	0.083%	2.10	22.81%	6.14%	14.20%
19/12/2551	5.23%	0.083%	2.32	10.48%	1.55%	9.12%
26/12/2551	-0.09%	0.083%	2.20	-5.17%	0.10%	-0.22%
Period 5			Avg. Return	-1.89%		-2.02%
			Avg. Risk	1.08%	CV	0.78%
			Beta	1.76	STD	10.52%

ตารางภาคผนวก ข21 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ NWR

พ.ศ. 2547

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
9/1/2547			15.40			
16/1/2547	0.63%	0.009%	14.80	-3.90%	0.09%	1.28%
23/1/2547	-3.08%	0.009%	12.40	-16.22%	2.34%	-6.29%
30/1/2547	-7.36%	0.009%	11.30	-8.87%	0.63%	-15.01%
6/2/2547	1.75%	0.009%	11.70	3.54%	0.20%	3.56%
13/2/2547	6.19%	0.009%	12.40	5.98%	0.48%	12.61%
20/2/2547	-3.51%	0.009%	10.40	-16.13%	2.31%	-7.17%
27/2/2547	-1.69%	0.009%	10.60	1.92%	0.08%	-3.46%
4/3/2547	-2.19%	0.009%	10.10	-4.72%	0.14%	-4.48%
12/3/2547	-0.79%	0.009%	11.40	12.87%	1.90%	-1.61%
19/3/2547	-1.99%	0.009%	10.30	-9.65%	0.76%	-4.06%
26/3/2547	-2.35%	0.009%	10.40	0.97%	0.04%	-4.80%
2/4/2547	4.19%	0.009%	11.10	6.73%	0.59%	8.53%
9/4/2547	-0.25%	0.009%	10.20	-8.11%	0.52%	-0.52%
16/4/2547	3.01%	0.009%	10.40	1.96%	0.08%	6.13%
23/4/2547	-4.26%	0.009%	9.50	-8.65%	0.60%	-8.69%
30/4/2547	-4.95%	0.009%	8.55	-10.00%	0.82%	-10.09%
7/5/2547	-1.75%	0.009%	8.15	-4.68%	0.14%	-3.58%
14/5/2547	-4.25%	0.009%	6.50	-20.25%	3.73%	-8.68%
21/5/2547	0.93%	0.009%	5.90	-9.23%	0.69%	1.89%
28/5/2547	3.77%	0.009%	6.10	3.39%	0.19%	7.67%
4/6/2547	-1.90%	0.009%	5.85	-4.10%	0.10%	-3.88%
11/6/2547	-2.13%	0.009%	6.55	11.97%	1.66%	-4.35%
18/6/2547	1.56%	0.009%	6.60	0.76%	0.03%	3.18%
25/6/2547	3.42%	0.009%	6.75	2.27%	0.10%	6.96%
2/7/2547	0.55%	0.009%	6.50	-3.70%	0.08%	1.12%
9/7/2547	2.94%	0.009%	6.75	3.85%	0.23%	5.98%
16/7/2547	-3.07%	0.009%	6.10	-9.63%	0.76%	-6.27%
23/7/2547	0.37%	0.009%	5.90	-3.28%	0.06%	0.74%
30/7/2547	-1.82%	0.009%	5.30	-10.17%	0.85%	-3.71%
6/8/2547	-4.05%	0.009%	4.88	-7.92%	0.49%	-8.26%
13/8/2547	-3.61%	0.009%	3.92	-19.67%	3.51%	-7.37%
20/8/2547	1.64%	0.009%	4.12	5.10%	0.36%	3.34%
27/8/2547	3.60%	0.009%	5.00	21.36%	4.97%	7.34%
3/9/2547	1.44%	0.009%	5.70	14.00%	2.23%	2.94%
10/9/2547	1.83%	0.009%	6.95	21.93%	5.22%	3.72%
17/9/2547	4.39%	0.009%	7.10	2.16%	0.10%	8.94%
24/9/2547	-2.11%	0.009%	6.85	-3.52%	0.07%	-4.32%
1/10/2547	1.01%	0.009%	7.25	5.84%	0.46%	2.05%
8/10/2547	2.26%	0.009%	6.90	-4.83%	0.15%	4.59%
15/10/2547	-4.09%	0.009%	5.95	-13.77%	1.65%	-8.35%
22/10/2547	1.63%	0.009%	5.70	-4.20%	0.11%	3.31%
29/10/2547	-4.69%	0.009%	5.20	-8.77%	0.62%	-9.56%

ตารางภาคผนวก ข21 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ NWR

พ.ศ. 2547

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
5/11/2547	1.10%	0.009%	5.20	0.00%	0.01%	2.24%
12/11/2547	0.73%	0.009%	5.25	0.96%	0.04%	1.48%
19/11/2547	1.83%	0.009%	5.90	12.38%	1.77%	3.71%
26/11/2547	-0.41%	0.009%	5.90	0.00%	0.01%	-0.84%
3/12/2547	2.33%	0.009%	6.45	9.32%	1.05%	4.73%
9/12/2547	-2.27%	0.009%	5.75	-10.85%	0.99%	-4.63%
17/12/2547	3.19%	0.009%	5.40	-6.09%	0.27%	6.49%
24/12/2547	0.13%	0.009%	5.40	0.00%	0.01%	0.26%
30/12/2547	-0.34%	0.009%	5.45	0.93%	0.03%	-0.69%
Period 1			Avg. Return	-1.58%		-0.51%
			Avg. Risk	0.87%	CV	0.35%
			Beta	2.04	STD	9.39%

ตารางภาคผนวก ข22 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ NWR

พ.ศ. 2548

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
7/1/2548	4.45%	0.104%	5.95	9.17%	0.69%	8.11%
14/1/2548	0.55%	0.104%	6.10	2.52%	0.03%	0.92%
21/1/2548	0.75%	0.104%	5.80	-4.92%	0.34%	1.29%
28/1/2548	-0.74%	0.104%	6.35	9.48%	0.74%	-1.45%
4/2/2548	2.49%	0.104%	6.95	9.45%	0.73%	4.49%
11/2/2548	0.99%	0.104%	8.05	15.83%	2.23%	1.73%
18/2/2548	1.56%	0.104%	7.50	-6.83%	0.60%	2.78%
25/2/2548	0.34%	0.104%	7.05	-6.00%	0.47%	0.55%
4/3/2548	-1.57%	0.104%	6.20	-12.06%	1.68%	-2.98%
11/3/2548	-2.39%	0.104%	6.55	5.65%	0.23%	-4.50%
18/3/2548	0.06%	0.104%	6.45	-1.53%	0.06%	0.02%
25/3/2548	-3.38%	0.104%	6.15	-4.65%	0.31%	-6.32%
1/4/2548	1.24%	0.104%	6.05	-1.63%	0.06%	2.19%
8/4/2548	-1.73%	0.104%	5.90	-2.48%	0.11%	-3.28%
12/4/2548	2.12%	0.104%	5.95	0.85%	0.00%	3.82%
22/4/2548	-3.01%	0.104%	5.60	-5.88%	0.46%	-5.63%
29/4/2548	-2.71%	0.104%	4.60	-17.86%	3.52%	-5.08%
6/5/2548	4.63%	0.104%	5.25	14.13%	1.75%	8.43%
13/5/2548	-1.49%	0.104%	5.00	-4.76%	0.32%	-2.82%
20/5/2548	-1.25%	0.104%	5.15	3.00%	0.04%	-2.38%
27/5/2548	-1.07%	0.104%	5.45	5.83%	0.24%	-2.06%
3/6/2548	1.99%	0.104%	5.35	-1.83%	0.07%	3.58%
10/6/2548	0.48%	0.104%	5.50	2.80%	0.04%	0.80%
17/6/2548	0.96%	0.104%	5.40	-1.82%	0.07%	1.68%
24/6/2548	0.54%	0.104%	5.20	-3.70%	0.21%	0.91%
30/6/2548	-2.14%	0.104%	4.88	-6.15%	0.50%	-4.02%
8/7/2548	-4.77%	0.104%	2.66	-45.49%	21.51%	-8.86%
15/7/2548	1.89%	0.104%	2.90	9.02%	0.66%	3.39%
21/7/2548	-1.00%	0.104%	2.76	-4.83%	0.33%	-1.92%
29/7/2548	4.12%	0.104%	2.04	-26.09%	7.28%	7.50%
5/8/2548	1.53%	0.104%	1.25	-38.73%	15.70%	2.73%
11/8/2548	-0.59%	0.104%	1.17	-6.40%	0.53%	-1.18%
19/8/2548	-0.16%	0.104%	1.08	-7.69%	0.74%	-0.39%
26/8/2548	2.21%	0.104%	1.11	2.78%	0.04%	3.98%
2/9/2548	2.02%	0.104%	1.08	-2.70%	0.13%	3.64%
9/9/2548	0.40%	0.104%	1.31	21.30%	4.16%	0.64%
16/9/2548	-0.63%	0.104%	1.28	-2.29%	0.10%	-1.25%
23/9/2548	2.41%	0.104%	1.35	5.47%	0.21%	4.34%
30/9/2548	-0.29%	0.104%	1.29	-4.44%	0.28%	-0.62%
7/10/2548	-1.97%	0.104%	1.29	0.00%	0.01%	-3.71%
14/10/2548	-1.26%	0.104%	1.18	-8.53%	0.89%	-2.41%

ตารางภาคผนวก ข22 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ NWR

พ.ศ. 2548

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
21/10/2548	-1.97%	0.104%	1.17	-0.85%	0.03%	-3.72%
28/10/2548	-0.58%	0.104%	1.13	-3.42%	0.19%	-1.15%
4/11/2548	3.51%	0.104%	1.19	5.31%	0.20%	6.38%
11/11/2548	-2.23%	0.104%	1.21	1.68%	0.01%	-4.20%
18/11/2548	-2.03%	0.104%	1.08	-10.74%	1.35%	-3.83%
25/11/2548	-0.96%	0.104%	1.07	-0.93%	0.03%	-1.86%
2/12/2548	-1.49%	0.104%	0.99	-7.48%	0.70%	-2.83%
9/12/2548	5.73%	0.104%	1.07	8.08%	0.52%	10.47%
16/12/2548	-0.94%	0.104%	1.02	-4.67%	0.31%	-1.82%
23/12/2548	1.13%	0.104%	1.06	3.92%	0.09%	1.98%
30/12/2548	2.11%	0.104%	1.05	-0.94%	0.03%	3.81%
Period 2			Avg. Return	-2.35%		0.19%
			Avg. Risk	1.38%	CV	0.16%
			Beta	1.84	STD	11.38%



ตารางภาคผนวก ข23 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ NWR

พ.ศ. 2549

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
6/1/2549	4.71%	0.009%	1.15	9.52%	0.93%	10.43%
13/1/2549	1.12%	0.009%	1.11	-3.48%	0.11%	2.48%
20/1/2549	-1.06%	0.009%	1.06	-4.50%	0.19%	-2.36%
27/1/2549	1.81%	0.009%	1.09	2.83%	0.09%	4.01%
3/2/2549	-1.86%	0.009%	1.02	-6.42%	0.40%	-4.14%
10/2/2549	-1.21%	0.009%	1.01	-0.98%	0.01%	-2.69%
17/2/2549	0.17%	0.009%	1.03	1.98%	0.04%	0.37%
24/2/2549	0.33%	0.009%	1.02	-0.97%	0.01%	0.72%
3/3/2549	1.56%	0.009%	0.99	-2.94%	0.08%	3.45%
10/3/2549	-3.35%	0.009%	0.92	-7.07%	0.48%	-7.43%
17/3/2549	1.82%	0.009%	0.93	1.09%	0.01%	4.02%
24/3/2549	-1.43%	0.009%	0.91	-2.15%	0.04%	-3.18%
31/3/2549	0.33%	0.009%	0.92	1.10%	0.02%	0.72%
7/4/2549	5.06%	0.009%	0.97	5.43%	0.31%	11.20%
12/4/2549	-1.93%	0.009%	0.95	-2.06%	0.04%	-4.30%
21/4/2549	2.33%	0.009%	0.92	-3.16%	0.09%	5.16%
28/4/2549	-0.62%	0.009%	0.92	0.00%	0.00%	-1.38%
4/5/2549	-0.01%	0.009%	0.91	-1.09%	0.01%	-0.03%
11/5/2549	1.86%	0.009%	0.95	4.40%	0.20%	4.11%
19/5/2549	-4.62%	0.009%	0.87	-8.42%	0.69%	-10.26%
26/5/2549	-3.86%	0.009%	0.81	-6.90%	0.46%	-8.58%
2/6/2549	0.71%	0.009%	0.79	-2.47%	0.05%	1.57%
9/6/2549	-7.22%	0.009%	0.66	-16.46%	2.67%	-16.03%
16/6/2549	-0.75%	0.009%	0.66	0.00%	0.00%	-1.67%
23/6/2549	-0.88%	0.009%	0.57	-13.64%	1.82%	-1.97%
30/6/2549	2.82%	0.009%	0.60	5.26%	0.29%	6.25%
7/7/2549	1.18%	0.009%	0.59	-1.67%	0.02%	2.60%
14/7/2549	-3.57%	0.009%	0.52	-11.86%	1.38%	-7.94%
21/7/2549	3.65%	0.009%	0.64	23.08%	5.38%	8.07%
28/7/2549	0.83%	0.009%	0.61	-4.69%	0.21%	1.84%
4/8/2549	1.71%	0.009%	0.61	0.00%	0.00%	3.79%
11/8/2549	0.73%	0.009%	0.65	6.56%	0.45%	1.61%
18/8/2549	0.01%	0.009%	0.68	4.62%	0.22%	0.01%
25/8/2549	-2.73%	0.009%	0.63	-7.35%	0.52%	-6.07%
1/9/2549	1.06%	0.009%	0.64	1.59%	0.03%	2.34%
8/9/2549	-0.57%	0.009%	0.67	4.69%	0.23%	-1.28%
15/9/2549	1.18%	0.009%	0.80	19.40%	3.81%	2.60%
22/9/2549	-2.70%	0.009%	0.63	-21.25%	4.46%	-5.99%
29/9/2549	0.64%	0.009%	0.69	9.52%	0.93%	1.42%
6/10/2549	1.24%	0.009%	0.74	7.25%	0.54%	2.74%
13/10/2549	2.51%	0.009%	0.78	5.41%	0.31%	5.56%
20/10/2549	1.82%	0.009%	0.75	-3.85%	0.14%	4.02%
27/10/2549	0.11%	0.009%	0.81	8.00%	0.66%	0.23%

ตารางภาคผนวก ข23 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ NWR

พ.ศ. 2549

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
3/11/2549	0.90%	0.009%	0.86	6.17%	0.40%	1.98%
10/11/2549	1.11%	0.009%	0.86	0.00%	0.00%	2.45%
17/11/2549	-0.88%	0.009%	0.91	5.81%	0.35%	-1.96%
24/11/2549	-1.37%	0.009%	0.95	4.40%	0.20%	-3.05%
1/12/2549	2.42%	0.009%	1.03	8.42%	0.73%	5.35%
8/12/2549	-0.06%	0.009%	0.99	-3.88%	0.14%	-0.14%
15/12/2549	-0.63%	0.009%	0.91	-8.08%	0.63%	-1.40%
22/12/2549	-7.60%	0.009%	0.78	-14.29%	2.00%	-16.87%
29/12/2549	-0.07%	0.009%	0.74	-5.13%	0.25%	-0.16%
Period 3			Avg. Return	-0.35%		-0.15%
			Avg. Risk	0.64%	CV	0.30%
			Beta	2.22	STD	8.05%

ตารางภาคผนวก ข24 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ NWR

พ.ศ. 2550

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
5/1/2550	-7.60%	0.088%	0.64	-13.51%	2.06%	-12.61%
12/1/2550	2.79%	0.088%	0.70	9.37%	0.73%	4.55%
19/1/2550	1.93%	0.088%	0.73	4.29%	0.12%	3.13%
26/1/2550	-0.08%	0.088%	0.72	-1.37%	0.05%	-0.19%
2/2/2550	1.97%	0.088%	0.75	4.17%	0.11%	3.20%
9/2/2550	3.68%	0.088%	0.78	4.00%	0.10%	6.02%
16/2/2550	-1.04%	0.088%	0.77	-1.28%	0.04%	-1.78%
23/2/2550	0.40%	0.088%	0.73	-5.19%	0.36%	0.60%
2/3/2550	-1.70%	0.088%	0.67	-8.22%	0.82%	-2.87%
9/3/2550	-1.16%	0.088%	0.68	1.49%	0.00%	-1.97%
16/3/2550	-0.02%	0.088%	0.67	-1.47%	0.05%	-0.09%
23/3/2550	1.00%	0.088%	0.65	-2.99%	0.15%	1.60%
30/3/2550	-0.60%	0.088%	0.59	-9.23%	1.01%	-1.05%
5/4/2550	2.78%	0.088%	0.64	8.47%	0.58%	4.54%
12/4/2550	0.00%	0.088%	0.64	0.00%	0.01%	-0.06%
20/4/2550	-0.71%	0.088%	0.63	-1.56%	0.06%	-1.23%
27/4/2550	1.10%	0.088%	0.63	0.00%	0.01%	1.76%
4/5/2550	3.07%	0.088%	0.65	3.17%	0.06%	5.01%
11/5/2550	-1.33%	0.088%	0.65	0.00%	0.01%	-2.26%
18/5/2550	3.09%	0.088%	0.68	4.62%	0.14%	5.05%
25/5/2550	-1.32%	0.088%	0.64	-5.88%	0.45%	-2.24%
1/6/2550	4.84%	0.088%	0.67	4.69%	0.15%	7.94%
8/6/2550	-0.26%	0.088%	0.68	1.49%	0.00%	-0.48%
15/6/2550	-1.03%	0.088%	0.65	-4.41%	0.27%	-1.76%
22/6/2550	3.74%	0.088%	0.67	3.08%	0.05%	6.11%
29/6/2550	0.61%	0.088%	0.65	-2.99%	0.15%	0.96%
6/7/2550	7.16%	0.088%	0.74	13.85%	1.69%	11.77%
13/7/2550	3.21%	0.088%	0.78	5.41%	0.21%	5.25%
20/7/2550	-1.00%	0.088%	0.72	-7.69%	0.73%	-1.71%
27/7/2550	1.53%	0.088%	0.70	-2.78%	0.13%	2.48%
3/8/2550	-2.99%	0.088%	0.68	-2.86%	0.14%	-5.00%
10/8/2550	-3.93%	0.088%	0.64	-5.88%	0.45%	-6.54%
17/8/2550	-5.77%	0.088%	0.58	-9.38%	1.04%	-9.59%
24/8/2550	4.26%	0.088%	0.59	1.72%	0.01%	6.98%
31/8/2550	2.84%	0.088%	0.61	3.39%	0.07%	4.64%
7/9/2550	-1.44%	0.088%	0.55	-9.84%	1.14%	-2.44%
14/9/2550	1.31%	0.088%	0.54	-1.82%	0.07%	2.11%
21/9/2550	2.41%	0.088%	0.55	1.85%	0.01%	3.92%

ตารางภาคผนวก ข24 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ NWR

พ.ศ. 2550

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
5/10/2550	0.81%	0.088%	0.78	4.00%	0.10%	1.28%
12/10/2550	4.07%	0.088%	0.79	1.28%	0.00%	6.67%
19/10/2550	-1.26%	0.088%	0.69	-12.66%	1.82%	-2.14%
26/10/2550	2.14%	0.088%	0.69	0.00%	0.01%	3.48%
2/11/2550	-0.03%	0.088%	0.70	1.45%	0.00%	-0.10%
9/11/2550	-2.20%	0.088%	0.69	-1.43%	0.05%	-3.70%
16/11/2550	-2.92%	0.088%	0.68	-1.45%	0.05%	-4.89%
23/11/2550	-2.92%	0.088%	0.61	-10.29%	1.24%	-4.89%
30/11/2550	2.69%	0.088%	0.64	4.92%	0.17%	4.39%
7/12/2550	-0.60%	0.088%	0.64	0.00%	0.01%	-1.04%
14/12/2550	-0.59%	0.088%	0.59	-7.81%	0.75%	-1.04%
21/12/2550	-2.73%	0.088%	0.62	5.08%	0.18%	-4.56%
28/12/2550	5.47%	0.088%	0.66	6.45%	0.32%	8.98%
Period 4			Avg. Return	0.05%		0.75%
			Avg. Risk	0.59%	CV	0.21%
			Beta	1.65	STD	7.70%

ตารางภาคผนวก ข25 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ NWR

พ.ศ. 2551

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
4/1/2551	-4.24%	0.083%	0.61	-7.58%	0.31%	-7.56%
11/1/2551	-3.07%	0.083%	0.59	-3.28%	0.02%	-5.49%
18/1/2551	-0.85%	0.083%	0.60	1.69%	0.13%	-1.57%
25/1/2551	-3.79%	0.083%	0.58	-3.33%	0.02%	-6.77%
1/2/2551	6.73%	0.083%	0.65	12.07%	1.97%	11.83%
8/2/2551	-0.55%	0.083%	0.66	1.54%	0.12%	-1.03%
15/2/2551	2.51%	0.083%	0.65	-1.52%	0.00%	4.37%
22/2/2551	0.03%	0.083%	0.63	-3.08%	0.01%	-0.02%
29/2/2551	2.29%	0.083%	0.61	-3.17%	0.01%	3.98%
7/3/2551	-2.86%	0.083%	0.53	-13.11%	1.24%	-5.12%
14/3/2551	-0.43%	0.083%	0.55	3.77%	0.33%	-0.82%
21/3/2551	-1.80%	0.083%	0.54	-1.82%	0.00%	-3.24%
28/3/2551	2.72%	0.083%	0.54	0.00%	0.04%	4.74%
4/4/2551	-0.04%	0.083%	0.54	0.00%	0.04%	-0.14%
11/4/2551	0.28%	0.083%	0.54	0.00%	0.04%	0.43%
18/4/2551	2.21%	0.083%	0.54	0.00%	0.04%	3.85%
25/4/2551	-1.56%	0.083%	0.53	-1.85%	0.00%	-2.83%
2/5/2551	1.32%	0.083%	0.55	3.77%	0.33%	2.26%
9/5/2551	0.42%	0.083%	0.52	-5.45%	0.12%	0.68%
16/5/2551	2.79%	0.083%	0.52	0.00%	0.04%	4.87%
23/5/2551	0.60%	0.083%	0.51	-1.92%	0.00%	1.00%
30/5/2551	-4.79%	0.083%	0.48	-5.88%	0.15%	-8.53%
6/6/2551	-1.96%	0.083%	0.46	-4.17%	0.05%	-3.52%
13/6/2551	-4.24%	0.083%	0.40	-13.04%	1.22%	-7.57%
20/6/2551	-1.76%	0.083%	0.37	-7.50%	0.30%	-3.17%
27/6/2551	0.89%	0.083%	0.38	2.70%	0.22%	1.51%
4/7/2551	-4.22%	0.083%	0.34	-10.53%	0.73%	-7.51%
11/7/2551	-1.71%	0.083%	0.31	-8.82%	0.47%	-3.09%
18/7/2551	-9.01%	0.083%	0.27	-12.90%	1.19%	-15.98%
25/7/2551	3.15%	0.083%	0.30	11.11%	1.71%	5.51%
1/8/2551	-0.99%	0.083%	0.33	10.00%	1.43%	-1.82%
8/8/2551	1.77%	0.083%	0.36	9.09%	1.23%	3.07%
15/8/2551	2.43%	0.083%	0.36	0.00%	0.04%	4.23%
22/8/2551	-3.61%	0.083%	0.34	-5.56%	0.13%	-6.45%
29/8/2551	0.37%	0.083%	0.32	-5.88%	0.15%	0.59%
5/9/2551	-5.65%	0.083%	0.32	0.00%	0.04%	-10.04%
12/9/2551	1.32%	0.083%	0.32	0.00%	0.04%	2.27%
19/9/2551	-4.51%	0.083%	0.32	0.00%	0.04%	-8.03%
26/9/2551	-0.94%	0.083%	0.30	-6.25%	0.18%	-1.72%

ตารางภาคผนวก ข25 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ NWR

พ.ศ. 2551

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
3/10/2551	-4.67%	0.083%	0.30	0.00%	0.04%	-8.32%
10/10/2551	-23.40%	0.083%	0.17	-43.33%	17.10%	-41.43%
17/10/2551	4.28%	0.083%	0.17	0.00%	0.04%	7.50%
24/10/2551	-8.16%	0.083%	0.14	-17.65%	2.45%	-14.48%
31/10/2551	-3.77%	0.083%	0.17	21.43%	5.48%	-6.74%
7/11/2551	11.35%	0.083%	0.21	23.53%	6.51%	20.00%
14/11/2551	-7.30%	0.083%	0.18	-14.29%	1.51%	-12.96%
21/11/2551	-7.55%	0.083%	0.15	-16.67%	2.16%	-13.41%
28/11/2551	1.09%	0.083%	0.15	0.00%	0.04%	1.86%
4/12/2551	-2.23%	0.083%	0.15	0.00%	0.04%	-4.01%
12/12/2551	8.12%	0.083%	0.20	33.33%	12.47%	14.30%
19/12/2551	5.23%	0.083%	0.22	10.00%	1.43%	9.18%
26/12/2551	-0.09%	0.083%	0.22	0.00%	0.04%	-0.22%
Period 5			Avg. Return	-1.43%		-2.03%
			Avg. Risk	1.22%	CV	0.79%
			Beta	1.77	STD	11.14%

ตารางภาคผนวก ข26 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ PLE

พ.ศ. 2547

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
9/1/2547			17.40			
16/1/2547	0.63%	0.009%	17.30	-0.57%	0.00%	0.75%
23/1/2547	-3.08%	0.009%	16.10	-6.94%	0.36%	-3.65%
30/1/2547	-7.36%	0.009%	15.70	-2.48%	0.02%	-8.72%
6/2/2547	1.75%	0.009%	16.40	4.46%	0.29%	2.07%
13/2/2547	6.19%	0.009%	17.60	7.32%	0.68%	7.33%
20/2/2547	-3.51%	0.009%	16.40	-6.82%	0.35%	-4.16%
27/2/2547	-1.69%	0.009%	16.10	-1.83%	0.01%	-2.01%
4/3/2547	-2.19%	0.009%	15.50	-3.73%	0.08%	-2.60%
12/3/2547	-0.79%	0.009%	15.50	0.00%	0.01%	-0.93%
19/3/2547	-1.99%	0.009%	15.90	2.58%	0.12%	-2.35%
26/3/2547	-2.35%	0.009%	15.40	-3.14%	0.05%	-2.79%
2/4/2547	4.19%	0.009%	15.50	0.65%	0.02%	4.96%
9/4/2547	-0.25%	0.009%	15.90	2.58%	0.12%	-0.30%
16/4/2547	3.01%	0.009%	16.00	0.63%	0.02%	3.56%
23/4/2547	-4.26%	0.009%	15.60	-2.50%	0.02%	-5.04%
30/4/2547	-4.95%	0.009%	14.80	-5.13%	0.18%	-5.86%
7/5/2547	-1.75%	0.009%	14.90	0.68%	0.03%	-2.07%
14/5/2547	-4.25%	0.009%	13.00	-12.75%	1.40%	-5.04%
21/5/2547	0.93%	0.009%	12.00	-7.69%	0.46%	1.10%
28/5/2547	3.77%	0.009%	12.40	3.33%	0.18%	4.46%
4/6/2547	-1.90%	0.009%	12.70	2.42%	0.11%	-2.25%
11/6/2547	-2.13%	0.009%	13.50	6.30%	0.52%	-2.52%
18/6/2547	1.56%	0.009%	12.90	-4.44%	0.12%	1.85%
25/6/2547	3.42%	0.009%	13.20	2.33%	0.11%	4.05%
2/7/2547	0.55%	0.009%	14.40	9.09%	1.00%	0.65%
9/7/2547	2.94%	0.009%	15.40	6.94%	0.62%	3.48%
16/7/2547	-3.07%	0.009%	15.60	1.30%	0.05%	-3.64%
23/7/2547	0.37%	0.009%	15.70	0.64%	0.02%	0.43%
30/7/2547	-1.82%	0.009%	15.40	-1.91%	0.01%	-2.15%
6/8/2547	-4.05%	0.009%	14.00	-9.09%	0.67%	-4.79%
13/8/2547	-3.61%	0.009%	13.30	-5.00%	0.17%	-4.28%
20/8/2547	1.64%	0.009%	13.20	-0.75%	0.00%	1.94%
27/8/2547	3.60%	0.009%	14.10	6.82%	0.60%	4.26%
3/9/2547	1.44%	0.009%	13.70	-2.84%	0.04%	1.71%
10/9/2547	1.83%	0.009%	14.50	5.84%	0.46%	2.17%
17/9/2547	4.39%	0.009%	15.00	3.45%	0.19%	5.20%
24/9/2547	-2.11%	0.009%	13.80	-8.00%	0.50%	-2.50%
1/10/2547	1.01%	0.009%	14.20	2.90%	0.15%	1.20%
8/10/2547	2.26%	0.009%	14.70	3.52%	0.20%	2.67%
15/10/2547	-4.09%	0.009%	13.30	-9.52%	0.74%	-4.85%
22/10/2547	1.63%	0.009%	13.20	-0.75%	0.00%	1.93%
29/10/2547	-4.69%	0.009%	11.80	-10.61%	0.94%	-5.55%

ตารางภาคผนวก ข26 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ PLE

พ.ศ. 2547

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
5/11/2547	1.10%	0.009%	12.00	1.69%	0.07%	1.30%
12/11/2547	0.73%	0.009%	11.50	-4.17%	0.11%	0.87%
19/11/2547	1.83%	0.009%	12.20	6.09%	0.49%	2.16%
26/11/2547	-0.41%	0.009%	11.70	-4.10%	0.10%	-0.49%
3/12/2547	2.33%	0.009%	13.00	11.11%	1.45%	2.75%
9/12/2547	-2.27%	0.009%	12.90	-0.77%	0.00%	-2.69%
17/12/2547	3.19%	0.009%	13.70	6.20%	0.51%	3.77%
24/12/2547	0.13%	0.009%	14.60	6.57%	0.56%	0.16%
30/12/2547	-0.34%	0.009%	14.50	-0.68%	0.00%	-0.40%
Period 1			Avg. Return	-0.21%		-0.29%
			Avg. Risk	0.29%	CV	0.12%
			Beta	1.18	STD	5.41%



ตารางภาคผนวก ข27 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ PLE

พ.ศ. 2548

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
7/1/2548	4.45%	0.104%	14.60	0.69%	0.00%	4.93%
14/1/2548	0.55%	0.104%	14.90	2.05%	0.01%	0.60%
21/1/2548	0.75%	0.104%	14.30	-4.03%	0.24%	0.82%
28/1/2548	-0.74%	0.104%	14.90	4.20%	0.11%	-0.83%
4/2/2548	2.49%	0.104%	14.70	-1.34%	0.05%	2.75%
11/2/2548	0.99%	0.104%	15.70	6.80%	0.35%	1.08%
18/2/2548	1.56%	0.104%	15.30	-2.55%	0.12%	1.72%
25/2/2548	0.34%	0.104%	12.50	-18.30%	3.68%	0.37%
4/3/2548	-1.57%	0.104%	12.40	-0.80%	0.03%	-1.75%
11/3/2548	-2.39%	0.104%	12.40	0.00%	0.01%	-2.67%
18/3/2548	0.06%	0.104%	12.60	1.61%	0.01%	0.05%
25/3/2548	-3.38%	0.104%	11.90	-5.56%	0.42%	-3.77%
1/4/2548	1.24%	0.104%	12.60	5.88%	0.25%	1.36%
8/4/2548	-1.73%	0.104%	12.10	-3.97%	0.24%	-1.94%
12/4/2548	2.12%	0.104%	12.20	0.83%	0.00%	2.35%
22/4/2548	-3.01%	0.104%	9.50	-22.13%	5.30%	-3.35%
29/4/2548	-2.71%	0.104%	9.05	-4.74%	0.32%	-3.02%
6/5/2548	4.63%	0.104%	9.75	7.73%	0.47%	5.12%
13/5/2548	-1.49%	0.104%	9.55	-2.05%	0.09%	-1.66%
20/5/2548	-1.25%	0.104%	9.60	0.52%	0.00%	-1.39%
27/5/2548	-1.07%	0.104%	9.75	1.56%	0.00%	-1.20%
3/6/2548	1.99%	0.104%	9.65	-1.03%	0.04%	2.20%
10/6/2548	0.48%	0.104%	9.35	-3.11%	0.16%	0.53%
17/6/2548	0.96%	0.104%	9.05	-3.21%	0.17%	1.06%
24/6/2548	0.54%	0.104%	9.30	2.76%	0.04%	0.59%
30/6/2548	-2.14%	0.104%	9.00	-3.23%	0.17%	-2.38%
8/7/2548	-4.77%	0.104%	8.50	-5.56%	0.42%	-5.30%
15/7/2548	1.89%	0.104%	8.45	-0.59%	0.02%	2.08%
21/7/2548	-1.00%	0.104%	8.15	-3.55%	0.20%	-1.12%
29/7/2548	4.12%	0.104%	8.10	-0.61%	0.02%	4.56%
5/8/2548	1.53%	0.104%	8.15	0.62%	0.00%	1.69%
11/8/2548	-0.59%	0.104%	8.05	-1.23%	0.04%	-0.67%
19/8/2548	-0.16%	0.104%	7.80	-3.11%	0.16%	-0.19%
26/8/2548	2.21%	0.104%	7.85	0.64%	0.00%	2.44%
2/9/2548	2.02%	0.104%	7.70	-1.91%	0.08%	2.23%
9/9/2548	0.40%	0.104%	8.15	5.84%	0.25%	0.43%
16/9/2548	-0.63%	0.104%	8.25	1.23%	0.00%	-0.72%
23/9/2548	2.41%	0.104%	8.30	0.61%	0.00%	2.66%
30/9/2548	-0.29%	0.104%	7.05	-15.06%	2.54%	-0.33%
7/10/2548	-1.97%	0.104%	7.40	4.96%	0.17%	-2.20%
14/10/2548	-1.26%	0.104%	7.05	-4.73%	0.32%	-1.41%
21/10/2548	-1.97%	0.104%	7.00	-0.71%	0.03%	-2.20%
28/10/2548	-0.58%	0.104%	7.05	0.71%	0.00%	-0.65%

ตารางภาคผนวก ข27 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ PLE

พ.ศ. 2548

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
4/11/2548	3.51%	0.104%	7.20	2.13%	0.02%	3.89%
11/11/2548	-2.23%	0.104%	7.00	-2.78%	0.13%	-2.49%
18/11/2548	-2.03%	0.104%	7.30	4.29%	0.12%	-2.27%
25/11/2548	-0.96%	0.104%	6.95	-4.79%	0.32%	-1.08%
2/12/2548	-1.49%	0.104%	6.40	-7.91%	0.78%	-1.66%
9/12/2548	5.73%	0.104%	7.25	13.28%	1.54%	6.35%
16/12/2548	-0.94%	0.104%	8.30	14.48%	1.85%	-1.06%
23/12/2548	1.13%	0.104%	9.00	8.43%	0.57%	1.24%
30/12/2548	2.11%	0.104%	9.00	0.00%	0.01%	2.34%
Period 2			Avg. Return	-0.71%		0.16%
			Avg. Risk	0.42%	CV	0.06%
			Beta	1.11	STD	6.34%

ตารางภาคผนวก ข28 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ PLE

พ.ศ. 2549

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
6/1/2549	4.71%	0.009%	9.75	8.33%	0.72%	5.86%
13/1/2549	1.12%	0.009%	9.50	-2.56%	0.06%	1.39%
20/1/2549	-1.06%	0.009%	8.50	-10.53%	1.08%	-1.32%
27/1/2549	1.81%	0.009%	9.15	7.65%	0.60%	2.26%
3/2/2549	-1.86%	0.009%	9.20	0.55%	0.00%	-2.32%
10/2/2549	-1.21%	0.009%	9.20	0.00%	0.00%	-1.51%
17/2/2549	0.17%	0.009%	9.05	-1.63%	0.02%	0.21%
24/2/2549	0.33%	0.009%	9.20	1.66%	0.03%	0.41%
3/3/2549	1.56%	0.009%	8.80	-4.35%	0.18%	1.94%
10/3/2549	-3.35%	0.009%	8.35	-5.11%	0.25%	-4.17%
17/3/2549	1.82%	0.009%	8.70	4.19%	0.19%	2.26%
24/3/2549	-1.43%	0.009%	8.50	-2.30%	0.05%	-1.78%
31/3/2549	0.33%	0.009%	8.75	2.94%	0.09%	0.41%
7/4/2549	5.06%	0.009%	8.85	1.14%	0.02%	6.29%
12/4/2549	-1.93%	0.009%	8.75	-1.13%	0.01%	-2.41%
21/4/2549	2.33%	0.009%	8.60	-1.71%	0.03%	2.90%
28/4/2549	-0.62%	0.009%	8.30	-3.49%	0.11%	-0.77%
4/5/2549	-0.01%	0.009%	8.25	-0.60%	0.00%	-0.01%
11/5/2549	1.86%	0.009%	8.25	0.00%	0.00%	2.31%
19/5/2549	-4.62%	0.009%	7.45	-9.70%	0.92%	-5.76%
26/5/2549	-3.86%	0.009%	7.90	6.04%	0.38%	-4.81%
2/6/2549	0.71%	0.009%	8.75	10.76%	1.19%	0.88%
9/6/2549	-7.22%	0.009%	8.00	-8.57%	0.71%	-9.00%
16/6/2549	-0.75%	0.009%	6.85	-14.38%	2.03%	-0.93%
23/6/2549	-0.88%	0.009%	6.70	-2.19%	0.04%	-1.10%
30/6/2549	2.82%	0.009%	6.70	0.00%	0.00%	3.51%
7/7/2549	1.18%	0.009%	7.05	5.22%	0.29%	1.46%
14/7/2549	-3.57%	0.009%	6.45	-8.51%	0.70%	-4.45%
21/7/2549	3.65%	0.009%	6.60	2.33%	0.06%	4.54%
28/7/2549	0.83%	0.009%	6.95	5.30%	0.29%	1.04%
4/8/2549	1.71%	0.009%	7.35	5.76%	0.35%	2.13%
11/8/2549	0.73%	0.009%	6.85	-6.80%	0.45%	0.91%
18/8/2549	0.01%	0.009%	6.60	-3.65%	0.12%	0.01%
25/8/2549	-2.73%	0.009%	6.45	-2.27%	0.05%	-3.40%
1/9/2549	1.06%	0.009%	6.80	5.43%	0.31%	1.32%
8/9/2549	-0.57%	0.009%	7.20	5.88%	0.36%	-0.71%
15/9/2549	1.18%	0.009%	8.20	13.89%	1.96%	1.46%
22/9/2549	-2.70%	0.009%	7.30	-10.98%	1.18%	-3.36%
29/9/2549	0.64%	0.009%	7.05	-3.42%	0.11%	0.80%
6/10/2549	1.24%	0.009%	6.75	-4.26%	0.17%	1.54%
13/10/2549	2.51%	0.009%	7.05	4.44%	0.21%	3.13%
20/10/2549	1.82%	0.009%	7.10	0.71%	0.01%	2.26%
27/10/2549	0.11%	0.009%	7.10	0.00%	0.00%	0.13%

ตารางภาคผนวก ข28 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ PLE

พ.ศ. 2549

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
3/11/2549	0.90%	0.009%	7.30	2.82%	0.09%	1.12%
10/11/2549	1.11%	0.009%	7.85	7.53%	0.59%	1.38%
17/11/2549	-0.88%	0.009%	7.70	-1.91%	0.03%	-1.10%
24/11/2549	-1.37%	0.009%	7.85	1.95%	0.04%	-1.71%
1/12/2549	2.42%	0.009%	8.20	4.46%	0.21%	3.01%
8/12/2549	-0.06%	0.009%	8.20	0.00%	0.00%	-0.08%
15/12/2549	-0.63%	0.009%	8.20	0.00%	0.00%	-0.78%
22/12/2549	-7.60%	0.009%	7.45	-9.15%	0.81%	-9.47%
29/12/2549	-0.07%	0.009%	7.05	-5.37%	0.27%	-0.09%
Period 3			Avg. Return	-0.30%		-0.08%
			Avg. Risk	0.33%	CV	0.09%
			Beta	1.25	STD	5.83%

ตารางภาคผนวก ข29 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ PLE

พ.ศ. 2550

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
5/1/2550	-7.60%	0.088%	6.00	-14.89%	2.47%	-9.23%
12/1/2550	2.79%	0.088%	6.15	2.50%	0.03%	3.36%
19/1/2550	1.93%	0.088%	6.30	2.44%	0.03%	2.32%
26/1/2550	-0.08%	0.088%	6.55	3.97%	0.10%	-0.11%
2/2/2550	1.97%	0.088%	7.40	12.98%	1.48%	2.37%
9/2/2550	3.68%	0.088%	7.25	-2.03%	0.08%	4.44%
16/2/2550	-1.04%	0.088%	7.25	0.00%	0.01%	-1.28%
23/2/2550	0.40%	0.088%	7.15	-1.38%	0.05%	0.47%
2/3/2550	-1.70%	0.088%	6.65	-6.99%	0.61%	-2.08%
9/3/2550	-1.16%	0.088%	6.55	-1.50%	0.05%	-1.42%
16/3/2550	-0.02%	0.088%	6.50	-0.76%	0.03%	-0.04%
23/3/2550	1.00%	0.088%	6.35	-2.31%	0.10%	1.20%
30/3/2550	-0.60%	0.088%	6.40	0.79%	0.00%	-0.75%
5/4/2550	2.78%	0.088%	6.30	-1.56%	0.06%	3.36%
12/4/2550	0.00%	0.088%	6.05	-3.97%	0.23%	-0.02%
20/4/2550	-0.71%	0.088%	6.05	0.00%	0.01%	-0.88%
27/4/2550	1.10%	0.088%	6.05	0.00%	0.01%	1.32%
4/5/2550	3.07%	0.088%	6.40	5.79%	0.25%	3.70%
11/5/2550	-1.33%	0.088%	6.60	3.12%	0.05%	-1.63%
18/5/2550	3.09%	0.088%	7.05	6.82%	0.36%	3.73%
25/5/2550	-1.32%	0.088%	6.75	-4.26%	0.26%	-1.62%
1/6/2550	4.84%	0.088%	7.00	3.70%	0.08%	5.84%
8/6/2550	-0.26%	0.088%	6.95	-0.71%	0.02%	-0.33%
15/6/2550	-1.03%	0.088%	6.20	-10.79%	1.35%	-1.27%
22/6/2550	3.74%	0.088%	6.65	7.26%	0.41%	4.51%
29/6/2550	0.61%	0.088%	6.65	0.00%	0.01%	0.73%
6/7/2550	7.16%	0.088%	6.95	4.51%	0.14%	8.65%
13/7/2550	3.21%	0.088%	6.95	0.00%	0.01%	3.88%
20/7/2550	-1.00%	0.088%	6.75	-2.88%	0.14%	-1.23%
27/7/2550	1.53%	0.088%	6.85	1.48%	0.00%	1.84%
3/8/2550	-2.99%	0.088%	6.85	0.00%	0.01%	-3.65%
10/8/2550	-3.93%	0.088%	6.15	-10.22%	1.22%	-4.78%
17/8/2550	-5.77%	0.088%	5.45	-11.38%	1.49%	-7.01%
24/8/2550	4.26%	0.088%	5.60	2.75%	0.04%	5.14%
31/8/2550	2.84%	0.088%	5.75	2.68%	0.03%	3.43%
7/9/2550	-1.44%	0.088%	5.45	-5.22%	0.37%	-1.77%
14/9/2550	1.31%	0.088%	5.70	4.59%	0.14%	1.57%
21/9/2550	2.41%	0.088%	5.60	-1.75%	0.07%	2.90%
28/9/2550	1.68%	0.088%	5.65	0.89%	0.00%	2.02%
5/10/2550	0.81%	0.088%	5.70	0.88%	0.00%	0.96%
12/10/2550	4.07%	0.088%	5.70	0.00%	0.01%	4.91%
19/10/2550	-1.26%	0.088%	5.40	-5.26%	0.37%	-1.55%
26/10/2550	2.14%	0.088%	5.30	-1.85%	0.07%	2.57%

ตารางภาคผนวก ข29 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ PLE

พ.ศ. 2550

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
2/11/2550	-0.03%	0.088%	5.25	-0.94%	0.03%	-0.05%
9/11/2550	-2.20%	0.088%	5.10	-2.86%	0.14%	-2.69%
16/11/2550	-2.92%	0.088%	5.15	0.98%	0.00%	-3.56%
23/11/2550	-2.92%	0.088%	5.00	-2.91%	0.14%	-3.56%
30/11/2550	2.69%	0.088%	5.05	1.00%	0.00%	3.24%
7/12/2550	-0.60%	0.088%	5.05	0.00%	0.01%	-0.74%
14/12/2550	-0.59%	0.088%	5.05	0.00%	0.01%	-0.74%
21/12/2550	-2.73%	0.088%	5.05	0.00%	0.01%	-3.32%
28/12/2550	5.47%	0.088%	5.45	7.92%	0.50%	6.61%
Period 4			Avg. Return	-0.37%		0.57%
			Avg. Risk	0.25%	CV	0.11%
			Beta	1.21	STD	4.91%

ตารางภาคผนวก ข30 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ PLE

พ.ศ. 2551

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
4/1/2551	-4.24%	0.083%	5.35	-1.83%	0.00%	-5.08%
11/1/2551	-3.07%	0.083%	5.10	-4.67%	0.07%	-3.68%
18/1/2551	-0.85%	0.083%	5.05	-0.98%	0.01%	-1.03%
25/1/2551	-3.79%	0.083%	4.92	-2.57%	0.00%	-4.54%
1/2/2551	6.73%	0.083%	5.15	4.67%	0.44%	8.01%
8/2/2551	-0.55%	0.083%	5.60	8.74%	1.15%	-0.67%
15/2/2551	2.51%	0.083%	5.40	-3.57%	0.03%	2.97%
22/2/2551	0.03%	0.083%	5.25	-2.78%	0.01%	0.01%
29/2/2551	2.29%	0.083%	5.25	0.00%	0.04%	2.71%
7/3/2551	-2.86%	0.083%	5.15	-1.90%	0.00%	-3.43%
14/3/2551	-0.43%	0.083%	5.00	-2.91%	0.01%	-0.53%
21/3/2551	-1.80%	0.083%	4.94	-1.20%	0.01%	-2.16%
28/3/2551	2.72%	0.083%	4.96	0.40%	0.06%	3.23%
4/4/2551	-0.04%	0.083%	4.98	0.40%	0.06%	-0.07%
11/4/2551	0.28%	0.083%	4.98	0.00%	0.04%	0.32%
18/4/2551	2.21%	0.083%	5.00	0.40%	0.06%	2.62%
25/4/2551	-1.56%	0.083%	4.82	-3.60%	0.03%	-1.88%
2/5/2551	1.32%	0.083%	4.88	1.24%	0.10%	1.56%
9/5/2551	0.42%	0.083%	4.82	-1.23%	0.01%	0.49%
16/5/2551	2.79%	0.083%	4.92	2.07%	0.16%	3.31%
23/5/2551	0.60%	0.083%	4.82	-2.03%	0.00%	0.70%
30/5/2551	-4.79%	0.083%	4.62	-4.15%	0.05%	-5.73%
6/6/2551	-1.96%	0.083%	4.66	0.87%	0.08%	-2.35%
13/6/2551	-4.24%	0.083%	4.38	-6.01%	0.16%	-5.08%
20/6/2551	-1.76%	0.083%	4.14	-5.48%	0.12%	-2.11%
27/6/2551	0.89%	0.083%	3.96	-4.35%	0.06%	1.04%
4/7/2551	-4.22%	0.083%	3.84	-3.03%	0.01%	-5.04%
11/7/2551	-1.71%	0.083%	3.20	-16.67%	2.16%	-2.06%
18/7/2551	-9.01%	0.083%	2.28	-28.75%	7.17%	-10.76%
25/7/2551	3.15%	0.083%	2.30	0.88%	0.08%	3.75%
1/8/2551	-0.99%	0.083%	2.44	6.09%	0.65%	-1.20%
8/8/2551	1.77%	0.083%	2.68	9.84%	1.40%	2.10%
15/8/2551	2.43%	0.083%	2.96	10.45%	1.54%	2.88%
22/8/2551	-3.61%	0.083%	2.74	-7.43%	0.30%	-4.32%
29/8/2551	0.37%	0.083%	2.48	-9.49%	0.56%	0.42%
5/9/2551	-5.65%	0.083%	2.42	-2.42%	0.00%	-6.75%
12/9/2551	1.32%	0.083%	2.48	2.48%	0.20%	1.56%
19/9/2551	-4.51%	0.083%	2.30	-7.26%	0.28%	-5.40%
26/9/2551	-0.94%	0.083%	2.24	-2.61%	0.00%	-1.13%

ตารางภาคผนวก ข30 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ PLE

พ.ศ. 2551

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
3/10/2551	-4.67%	0.083%	2.14	-4.46%	0.06%	-5.59%
10/10/2551	-23.40%	0.083%	1.72	-19.63%	3.11%	-27.94%
17/10/2551	4.28%	0.083%	1.80	4.65%	0.44%	5.09%
24/10/2551	-8.16%	0.083%	1.70	-5.56%	0.13%	-9.75%
31/10/2551	-3.77%	0.083%	1.58	-7.06%	0.26%	-4.52%
7/11/2551	11.35%	0.083%	1.75	10.76%	1.62%	13.53%
14/11/2551	-7.30%	0.083%	1.60	-8.57%	0.43%	-8.72%
21/11/2551	-7.55%	0.083%	1.03	-35.63%	11.32%	-9.02%
28/11/2551	1.09%	0.083%	0.96	-6.80%	0.23%	1.28%
4/12/2551	-2.23%	0.083%	0.94	-2.08%	0.00%	-2.68%
12/12/2551	8.12%	0.083%	1.11	18.09%	4.03%	9.68%
19/12/2551	5.23%	0.083%	1.14	2.70%	0.22%	6.22%
26/12/2551	-0.09%	0.083%	1.11	-2.63%	0.00%	-0.12%
Period 5			Avg. Return	-2.59%		-1.34%
			Avg. Risk	0.75%	CV	0.36%
			Beta	1.19	STD	8.72%



ตารางภาคผนวก ข31 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ ROJNA

พ.ศ. 2547

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
9/1/2547			11.50			
16/1/2547	0.63%	0.009%	11.80	2.61%	0.12%	0.40%
23/1/2547	-3.08%	0.009%	11.00	-6.78%	0.34%	-1.94%
30/1/2547	-7.36%	0.009%	10.90	-0.91%	0.00%	-4.64%
6/2/2547	1.75%	0.009%	11.90	9.17%	1.02%	1.11%
13/2/2547	6.19%	0.009%	11.10	-6.72%	0.34%	3.91%
20/2/2547	-3.51%	0.009%	10.80	-2.70%	0.03%	-2.21%
27/2/2547	-1.69%	0.009%	10.40	-3.70%	0.08%	-1.07%
4/3/2547	-2.19%	0.009%	9.60	-7.69%	0.46%	-1.38%
12/3/2547	-0.79%	0.009%	9.70	1.04%	0.04%	-0.49%
19/3/2547	-1.99%	0.009%	9.10	-6.19%	0.28%	-1.25%
26/3/2547	-2.35%	0.009%	9.15	0.55%	0.02%	-1.48%
2/4/2547	4.19%	0.009%	9.25	1.09%	0.04%	2.65%
9/4/2547	-0.25%	0.009%	8.90	-3.78%	0.08%	-0.15%
16/4/2547	3.01%	0.009%	8.95	0.56%	0.02%	1.90%
23/4/2547	-4.26%	0.009%	8.70	-2.79%	0.03%	-2.68%
30/4/2547	-4.95%	0.009%	8.80	1.15%	0.04%	-3.12%
7/5/2547	-1.75%	0.009%	8.90	1.14%	0.04%	-1.10%
14/5/2547	-4.25%	0.009%	8.30	-6.74%	0.34%	-2.68%
21/5/2547	0.93%	0.009%	7.75	-6.63%	0.33%	0.59%
28/5/2547	3.77%	0.009%	7.80	0.65%	0.02%	2.38%
4/6/2547	-1.90%	0.009%	7.50	-3.85%	0.09%	-1.19%
11/6/2547	-2.13%	0.009%	7.10	-5.33%	0.19%	-1.34%
18/6/2547	1.56%	0.009%	6.70	-5.63%	0.22%	0.99%
25/6/2547	3.42%	0.009%	7.30	8.96%	0.98%	2.16%
2/7/2547	0.55%	0.009%	7.00	-4.11%	0.10%	0.35%
9/7/2547	2.94%	0.009%	6.95	-0.71%	0.00%	1.86%
16/7/2547	-3.07%	0.009%	6.70	-3.60%	0.07%	-1.93%
23/7/2547	0.37%	0.009%	6.75	0.75%	0.03%	0.23%
30/7/2547	-1.82%	0.009%	6.30	-6.67%	0.33%	-1.14%
6/8/2547	-4.05%	0.009%	6.00	-4.76%	0.15%	-2.55%
13/8/2547	-3.61%	0.009%	5.70	-5.00%	0.17%	-2.28%
20/8/2547	1.64%	0.009%	6.10	7.02%	0.63%	1.04%
27/8/2547	3.60%	0.009%	6.40	4.92%	0.34%	2.28%
3/9/2547	1.44%	0.009%	6.80	6.25%	0.51%	0.91%
10/9/2547	1.83%	0.009%	6.90	1.47%	0.06%	1.16%
17/9/2547	4.39%	0.009%	7.25	5.07%	0.36%	2.77%
24/9/2547	-2.11%	0.009%	6.95	-4.14%	0.10%	-1.33%

ตารางภาคผนวก ข31 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ ROJNA

พ.ศ. 2547

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
1/10/2547	1.01%	0.009%	7.00	0.72%	0.03%	0.64%
8/10/2547	2.26%	0.009%	6.75	-3.57%	0.07%	1.43%
15/10/2547	-4.09%	0.009%	6.65	-1.48%	0.00%	-2.58%
22/10/2547	1.63%	0.009%	6.70	0.75%	0.03%	1.03%
29/10/2547	-4.69%	0.009%	6.30	-5.97%	0.25%	-2.95%
5/11/2547	1.10%	0.009%	6.20	-1.59%	0.00%	0.70%
12/11/2547	0.73%	0.009%	6.70	8.06%	0.81%	0.47%
19/11/2547	1.83%	0.009%	6.80	1.49%	0.06%	1.16%
26/11/2547	-0.41%	0.009%	6.95	2.21%	0.10%	-0.26%
3/12/2547	2.33%	0.009%	6.80	-2.16%	0.02%	1.47%
9/12/2547	-2.27%	0.009%	6.80	0.00%	0.01%	-1.43%
17/12/2547	3.19%	0.009%	6.85	0.74%	0.03%	2.01%
24/12/2547	0.13%	0.009%	6.80	-0.73%	0.00%	0.09%
30/12/2547	-0.34%	0.009%	6.75	-0.74%	0.00%	-0.21%
Period 1			Avg. Return	-0.95%		-0.15%
			Avg. Risk	0.18%	CV	0.03%
			Beta	0.63	STD	4.34%

ตารางภาคผนวก ข32 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ ROJNA

พ.ศ. 2548

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
7/1/2548	4.45%	0.104%	7.25	7.41%	0.42%	2.77%
14/1/2548	0.55%	0.104%	7.00	-3.45%	0.19%	0.38%
21/1/2548	0.75%	0.104%	7.25	3.57%	0.07%	0.50%
28/1/2548	-0.74%	0.104%	7.20	-0.69%	0.03%	-0.41%
4/2/2548	2.49%	0.104%	8.10	12.50%	1.35%	1.57%
11/2/2548	0.99%	0.104%	8.65	6.79%	0.35%	0.65%
18/2/2548	1.56%	0.104%	8.55	-1.16%	0.04%	1.00%
25/2/2548	0.34%	0.104%	8.15	-4.68%	0.31%	0.25%
4/3/2548	-1.57%	0.104%	8.05	-1.23%	0.04%	-0.92%
11/3/2548	-2.39%	0.104%	8.05	0.00%	0.01%	-1.43%
18/3/2548	0.06%	0.104%	7.95	-1.24%	0.05%	0.08%
25/3/2548	-3.38%	0.104%	7.80	-1.89%	0.08%	-2.04%
1/4/2548	1.24%	0.104%	7.00	-10.26%	1.24%	0.80%
8/4/2548	-1.73%	0.104%	6.40	-8.57%	0.90%	-1.02%
12/4/2548	2.12%	0.104%	6.95	8.59%	0.59%	1.34%
22/4/2548	-3.01%	0.104%	6.85	-1.44%	0.05%	-1.81%
29/4/2548	-2.71%	0.104%	6.80	-0.73%	0.03%	-1.62%
6/5/2548	4.63%	0.104%	7.00	2.94%	0.04%	2.88%
13/5/2548	-1.49%	0.104%	7.15	2.14%	0.02%	-0.87%
20/5/2548	-1.25%	0.104%	7.05	-1.40%	0.05%	-0.72%
27/5/2548	-1.07%	0.104%	7.20	2.13%	0.02%	-0.62%
3/6/2548	1.99%	0.104%	7.10	-1.39%	0.05%	1.26%
10/6/2548	0.48%	0.104%	7.00	-1.41%	0.05%	0.34%
17/6/2548	0.96%	0.104%	7.75	10.71%	0.96%	0.63%
24/6/2548	0.54%	0.104%	7.55	-2.58%	0.12%	0.37%
30/6/2548	-2.14%	0.104%	7.75	2.65%	0.03%	-1.27%
8/7/2548	-4.77%	0.104%	7.25	-6.45%	0.54%	-2.88%
15/7/2548	1.89%	0.104%	7.40	2.07%	0.01%	1.20%
21/7/2548	-1.00%	0.104%	7.55	2.03%	0.01%	-0.57%
29/7/2548	4.12%	0.104%	7.55	0.00%	0.01%	2.57%
5/8/2548	1.53%	0.104%	7.45	-1.32%	0.05%	0.98%
11/8/2548	-0.59%	0.104%	7.40	-0.67%	0.02%	-0.32%
19/8/2548	-0.16%	0.104%	8.00	8.11%	0.52%	-0.06%
26/8/2548	2.21%	0.104%	7.80	-2.50%	0.12%	1.40%
2/9/2548	2.02%	0.104%	8.10	3.85%	0.09%	1.28%
9/9/2548	0.40%	0.104%	8.40	3.70%	0.08%	0.28%
16/9/2548	-0.63%	0.104%	8.45	0.60%	0.00%	-0.35%
23/9/2548	2.41%	0.104%	8.45	0.00%	0.01%	1.52%
30/9/2548	-0.29%	0.104%	8.40	-0.59%	0.02%	-0.14%

ตารางภาคผนวก ข32 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ ROJNA

พ.ศ. 2548

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
7/10/2548	-1.97%	0.104%	8.20	-2.38%	0.11%	-1.17%
14/10/2548	-1.26%	0.104%	8.25	0.61%	0.00%	-0.74%
21/10/2548	-1.97%	0.104%	8.05	-2.42%	0.11%	-1.17%
28/10/2548	-0.58%	0.104%	8.15	1.24%	0.00%	-0.31%
4/11/2548	3.51%	0.104%	8.30	1.84%	0.01%	2.20%
11/11/2548	-2.23%	0.104%	8.70	4.82%	0.15%	-1.33%
18/11/2548	-2.03%	0.104%	9.00	3.45%	0.07%	-1.21%
25/11/2548	-0.96%	0.104%	9.00	0.00%	0.01%	-0.55%
2/12/2548	-1.49%	0.104%	8.70	-3.33%	0.18%	-0.87%
9/12/2548	5.73%	0.104%	8.75	0.57%	0.00%	3.56%
16/12/2548	-0.94%	0.104%	8.75	0.00%	0.01%	-0.54%
23/12/2548	1.13%	0.104%	8.80	0.57%	0.00%	0.73%
30/12/2548	2.11%	0.104%	9.00	2.27%	0.02%	1.34%
Period 2			Avg. Return	0.64%		0.13%
			Avg. Risk	0.18%	CV	0.02%
			Beta	0.61	STD	4.25%

ตารางภาคผนวก ข33 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ ROJNA

พ.ศ. 2549

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
6/1/2549	4.71%	0.009%	9.80	8.89%	0.81%	5.92%
13/1/2549	1.12%	0.009%	10.00	2.04%	0.05%	1.41%
20/1/2549	-1.06%	0.009%	10.00	0.00%	0.00%	-1.34%
27/1/2549	1.81%	0.009%	11.00	10.00%	1.03%	2.28%
3/2/2549	-1.86%	0.009%	11.40	3.64%	0.14%	-2.34%
10/2/2549	-1.21%	0.009%	11.10	-2.63%	0.06%	-1.52%
17/2/2549	0.17%	0.009%	12.00	8.11%	0.68%	0.22%
24/2/2549	0.33%	0.009%	12.00	0.00%	0.00%	0.41%
3/3/2549	1.56%	0.009%	12.20	1.67%	0.03%	1.96%
10/3/2549	-3.35%	0.009%	12.00	-1.64%	0.02%	-4.21%
17/3/2549	1.82%	0.009%	12.90	7.50%	0.58%	2.29%
24/3/2549	-1.43%	0.009%	13.90	7.75%	0.62%	-1.80%
31/3/2549	0.33%	0.009%	13.70	-1.44%	0.02%	0.41%
7/4/2549	5.06%	0.009%	14.90	8.76%	0.79%	6.36%
12/4/2549	-1.93%	0.009%	15.50	4.03%	0.17%	-2.43%
21/4/2549	2.33%	0.009%	15.40	-0.65%	0.00%	2.93%
28/4/2549	-0.62%	0.009%	15.30	-0.65%	0.00%	-0.78%
4/5/2549	-0.01%	0.009%	15.60	1.96%	0.04%	-0.01%
11/5/2549	1.86%	0.009%	15.10	-3.21%	0.09%	2.34%
19/5/2549	-4.62%	0.009%	14.30	-5.30%	0.27%	-5.81%
26/5/2549	-3.86%	0.009%	14.00	-2.10%	0.04%	-4.86%
2/6/2549	0.71%	0.009%	13.20	-5.71%	0.31%	0.89%
9/6/2549	-7.22%	0.009%	11.10	-15.91%	2.49%	-9.09%
16/6/2549	-0.75%	0.009%	10.90	-1.80%	0.03%	-0.94%
23/6/2549	-0.88%	0.009%	11.80	8.26%	0.70%	-1.11%
30/6/2549	2.82%	0.009%	11.40	-3.39%	0.11%	3.55%
7/7/2549	1.18%	0.009%	11.40	0.00%	0.00%	1.48%
14/7/2549	-3.57%	0.009%	11.00	-3.51%	0.11%	-4.50%
21/7/2549	3.65%	0.009%	11.30	2.73%	0.08%	4.58%
28/7/2549	0.83%	0.009%	12.00	6.19%	0.40%	1.05%
4/8/2549	1.71%	0.009%	12.70	5.83%	0.36%	2.15%
11/8/2549	0.73%	0.009%	12.70	0.00%	0.00%	0.92%
18/8/2549	0.01%	0.009%	13.40	5.51%	0.32%	0.01%
25/8/2549	-2.73%	0.009%	12.00	-10.45%	1.06%	-3.44%
1/9/2549	1.06%	0.009%	12.70	5.83%	0.36%	1.33%
8/9/2549	-0.57%	0.009%	12.70	0.00%	0.00%	-0.72%
15/9/2549	1.18%	0.009%	12.80	0.79%	0.01%	1.48%
22/9/2549	-2.70%	0.009%	12.00	-6.25%	0.37%	-3.39%
29/9/2549	0.64%	0.009%	12.60	5.00%	0.26%	0.81%

ตารางภาคผนวก ข33 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ ROJNA

พ.ศ. 2549

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
6/10/2549	1.24%	0.009%	12.90	2.38%	0.06%	1.56%
13/10/2549	2.51%	0.009%	12.90	0.00%	0.00%	3.16%
20/10/2549	1.82%	0.009%	13.50	4.65%	0.23%	2.28%
27/10/2549	0.11%	0.009%	14.00	3.70%	0.15%	0.13%
3/11/2549	0.90%	0.009%	14.60	4.29%	0.19%	1.13%
10/11/2549	1.11%	0.009%	14.70	0.68%	0.01%	1.39%
17/11/2549	-0.88%	0.009%	14.20	-3.40%	0.11%	-1.11%
24/11/2549	-1.37%	0.009%	14.00	-1.41%	0.02%	-1.72%
1/12/2549	2.42%	0.009%	14.10	0.71%	0.01%	3.04%
8/12/2549	-0.06%	0.009%	14.50	2.84%	0.09%	-0.08%
15/12/2549	-0.63%	0.009%	14.40	-0.69%	0.00%	-0.79%
22/12/2549	-7.60%	0.009%	13.40	-6.94%	0.46%	-9.56%
29/12/2549	-0.07%	0.009%	14.10	5.22%	0.29%	-0.09%
Period 3			Avg. Return	1.00%		-0.08%
			Avg. Risk	0.27%	CV	0.10%
			Beta	1.26	STD	5.12%

ตารางภาคผนวก ข34 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ ROJNA

พ.ศ. 2550

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
5/1/2550	-7.60%	0.088%	13.00	-7.80%	0.74%	-6.87%
12/1/2550	2.79%	0.088%	11.20	-13.85%	2.15%	2.53%
19/1/2550	1.93%	0.088%	11.30	0.89%	0.00%	1.76%
26/1/2550	-0.08%	0.088%	12.30	8.85%	0.64%	-0.06%
2/2/2550	1.97%	0.088%	12.00	-2.44%	0.11%	1.79%
9/2/2550	3.68%	0.088%	12.50	4.17%	0.11%	3.34%
16/2/2550	-1.04%	0.088%	12.40	-0.80%	0.03%	-0.94%
23/2/2550	0.40%	0.088%	12.30	-0.81%	0.03%	0.37%
2/3/2550	-1.70%	0.088%	12.60	2.44%	0.03%	-1.53%
9/3/2550	-1.16%	0.088%	12.40	-1.59%	0.06%	-1.04%
16/3/2550	-0.02%	0.088%	12.20	-1.61%	0.06%	-0.01%
23/3/2550	1.00%	0.088%	12.00	-1.64%	0.06%	0.92%
30/3/2550	-0.60%	0.088%	11.80	-1.67%	0.06%	-0.54%
5/4/2550	2.78%	0.088%	12.00	1.69%	0.01%	2.53%
12/4/2550	0.00%	0.088%	11.50	-4.17%	0.25%	0.01%
20/4/2550	-0.71%	0.088%	11.40	-0.87%	0.03%	-0.64%
27/4/2550	1.10%	0.088%	11.40	0.00%	0.01%	1.01%
4/5/2550	3.07%	0.088%	11.90	4.39%	0.13%	2.79%
11/5/2550	-1.33%	0.088%	12.20	2.52%	0.03%	-1.20%
18/5/2550	3.09%	0.088%	12.80	4.92%	0.17%	2.81%
25/5/2550	-1.32%	0.088%	12.40	-3.13%	0.16%	-1.19%
1/6/2550	4.84%	0.088%	13.90	12.10%	1.27%	4.39%
8/6/2550	-0.26%	0.088%	14.10	1.44%	0.00%	-0.22%
15/6/2550	-1.03%	0.088%	13.70	-2.84%	0.13%	-0.93%
22/6/2550	3.74%	0.088%	14.50	5.84%	0.25%	3.39%
29/6/2550	0.61%	0.088%	14.80	2.07%	0.02%	0.56%
6/7/2550	7.16%	0.088%	15.80	6.76%	0.35%	6.49%
13/7/2550	3.21%	0.088%	16.80	6.33%	0.30%	2.92%
20/7/2550	-1.00%	0.088%	17.00	1.19%	0.00%	-0.90%
27/7/2550	1.53%	0.088%	17.70	4.12%	0.11%	1.40%
3/8/2550	-2.99%	0.088%	17.60	-0.56%	0.02%	-2.70%
10/8/2550	-3.93%	0.088%	17.30	-1.70%	0.06%	-3.55%
17/8/2550	-5.77%	0.088%	16.60	-4.05%	0.24%	-5.22%
24/8/2550	4.26%	0.088%	16.90	1.81%	0.01%	3.87%
31/8/2550	2.84%	0.088%	17.50	3.55%	0.07%	2.58%
7/9/2550	-1.44%	0.088%	17.00	-2.86%	0.14%	-1.30%
14/9/2550	1.31%	0.088%	16.80	-1.18%	0.04%	1.19%
21/9/2550	2.41%	0.088%	16.90	0.60%	0.00%	2.19%
28/9/2550	1.68%	0.088%	16.90	0.00%	0.01%	1.53%

ตารางภาคผนวก ข34 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ ROJNA

พ.ศ. 2550

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
5/10/2550	0.81%	0.088%	17.20	1.78%	0.01%	0.74%
12/10/2550	4.07%	0.088%	18.60	8.14%	0.53%	3.69%
19/10/2550	-1.26%	0.088%	18.50	-0.54%	0.02%	-1.13%
26/10/2550	2.14%	0.088%	17.80	-3.78%	0.21%	1.95%
2/11/2550	-0.03%	0.088%	17.80	0.00%	0.01%	-0.01%
9/11/2550	-2.20%	0.088%	17.30	-2.81%	0.13%	-1.99%
16/11/2550	-2.92%	0.088%	17.00	-1.73%	0.07%	-2.64%
23/11/2550	-2.92%	0.088%	15.80	-7.06%	0.62%	-2.64%
30/11/2550	2.69%	0.088%	16.60	5.06%	0.18%	2.45%
7/12/2550	-0.60%	0.088%	17.00	2.41%	0.03%	-0.53%
14/12/2550	-0.59%	0.088%	16.70	-1.76%	0.07%	-0.53%
21/12/2550	-2.73%	0.088%	16.50	-1.20%	0.04%	-2.46%
28/12/2550	5.47%	0.088%	17.30	4.85%	0.16%	4.96%
Period 4			Avg. Return	0.49%		0.45%
			Avg. Risk	0.19%	CV	0.06%
			Beta	0.91	STD	4.40%



ตารางภาคผนวก ข35 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ ROJNA

พ.ศ. 2551

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
4/1/2551	-4.24%	0.083%	16.30	-5.78%	0.14%	-4.11%
11/1/2551	-3.07%	0.083%	15.70	-3.68%	0.03%	-2.97%
18/1/2551	-0.85%	0.083%	15.50	-1.27%	0.00%	-0.82%
25/1/2551	-3.79%	0.083%	14.40	-7.10%	0.26%	-3.67%
1/2/2551	6.73%	0.083%	16.00	11.11%	1.71%	6.53%
8/2/2551	-0.55%	0.083%	15.80	-1.25%	0.01%	-0.53%
15/2/2551	2.51%	0.083%	15.50	-1.90%	0.00%	2.43%
22/2/2551	0.03%	0.083%	15.50	0.00%	0.04%	0.03%
29/2/2551	2.29%	0.083%	15.60	0.65%	0.07%	2.22%
7/3/2551	-2.86%	0.083%	15.80	1.28%	0.11%	-2.77%
14/3/2551	-0.43%	0.083%	15.90	0.63%	0.07%	-0.41%
21/3/2551	-1.80%	0.083%	15.80	-0.63%	0.02%	-1.74%
28/3/2551	2.72%	0.083%	16.30	3.16%	0.26%	2.64%
4/4/2551	-0.04%	0.083%	16.10	-1.23%	0.01%	-0.04%
11/4/2551	0.28%	0.083%	16.00	-0.62%	0.02%	0.27%
18/4/2551	2.21%	0.083%	15.80	-1.25%	0.01%	2.15%
25/4/2551	-1.56%	0.083%	15.70	-0.63%	0.02%	-1.51%
2/5/2551	1.32%	0.083%	15.40	-1.91%	0.00%	1.28%
9/5/2551	0.42%	0.083%	15.70	1.95%	0.15%	0.41%
16/5/2551	2.79%	0.083%	16.00	1.91%	0.15%	2.71%
23/5/2551	0.60%	0.083%	16.00	0.00%	0.04%	0.59%
30/5/2551	-4.79%	0.083%	15.50	-3.13%	0.01%	-4.64%
6/6/2551	-1.96%	0.083%	15.20	-1.94%	0.00%	-1.89%
13/6/2551	-4.24%	0.083%	15.20	0.00%	0.04%	-4.11%
20/6/2551	-1.76%	0.083%	14.50	-4.61%	0.07%	-1.70%
27/6/2551	0.89%	0.083%	14.60	0.69%	0.07%	0.86%
4/7/2551	-4.22%	0.083%	13.90	-4.79%	0.08%	-4.08%
11/7/2551	-1.71%	0.083%	13.80	-0.72%	0.02%	-1.66%
18/7/2551	-9.01%	0.083%	13.60	-1.45%	0.00%	-8.73%
25/7/2551	3.15%	0.083%	13.20	-2.94%	0.01%	3.06%
1/8/2551	-0.99%	0.083%	13.50	2.27%	0.18%	-0.96%
8/8/2551	1.77%	0.083%	13.00	-3.70%	0.03%	1.72%
15/8/2551	2.43%	0.083%	11.90	-8.46%	0.42%	2.36%
22/8/2551	-3.61%	0.083%	12.20	2.52%	0.20%	-3.50%
29/8/2551	0.37%	0.083%	12.00	-1.64%	0.00%	0.36%
5/9/2551	-5.65%	0.083%	11.80	-1.67%	0.00%	-5.47%
12/9/2551	1.32%	0.083%	11.70	-0.85%	0.01%	1.28%
19/9/2551	-4.51%	0.083%	11.20	-4.27%	0.05%	-4.37%
26/9/2551	-0.94%	0.083%	10.70	-4.46%	0.06%	-0.91%

ตารางภาคผนวก ข35 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ ROJNA

พ.ศ. 2551

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
3/10/2551	-4.67%	0.083%	9.10	-14.95%	1.68%	-4.53%
10/10/2551	-23.40%	0.083%	6.15	-32.42%	9.27%	-22.68%
17/10/2551	4.28%	0.083%	6.40	4.07%	0.37%	4.15%
24/10/2551	-8.16%	0.083%	6.10	-4.69%	0.07%	-7.90%
31/10/2551	-3.77%	0.083%	5.95	-2.46%	0.00%	-3.66%
7/11/2551	11.35%	0.083%	6.15	3.36%	0.29%	11.00%
14/11/2551	-7.30%	0.083%	5.30	-13.82%	1.40%	-7.07%
21/11/2551	-7.55%	0.083%	4.32	-18.49%	2.73%	-7.31%
28/11/2551	1.09%	0.083%	4.06	-6.02%	0.16%	1.06%
4/12/2551	-2.23%	0.083%	3.40	-16.26%	2.04%	-2.16%
12/12/2551	8.12%	0.083%	3.38	-0.59%	0.02%	7.88%
19/12/2551	5.23%	0.083%	3.64	7.69%	0.94%	5.07%
26/12/2551	-0.09%	0.083%	3.88	6.59%	0.73%	-0.08%
Period 5			Avg. Return	-2.57%		-1.08%
			Avg. Risk	0.46%	CV	0.24%
			Beta	0.97	STD	6.84%

ตารางภาคผนวก ข36 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ STEC

พ.ศ. 2547

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
9/1/2547			19.70			
16/1/2547	0.63%	0.009%	19.70	0.00%	0.01%	0.96%
23/1/2547	-3.08%	0.009%	19.00	-3.55%	0.07%	-4.73%
30/1/2547	-7.36%	0.009%	18.10	-4.74%	0.15%	-11.29%
6/2/2547	1.75%	0.009%	17.80	-1.66%	0.01%	2.68%
13/2/2547	6.19%	0.009%	19.10	7.30%	0.68%	9.49%
20/2/2547	-3.51%	0.009%	19.00	-0.52%	0.00%	-5.39%
27/2/2547	-1.69%	0.009%	18.80	-1.05%	0.00%	-2.60%
4/3/2547	-2.19%	0.009%	18.80	0.00%	0.01%	-3.37%
12/3/2547	-0.79%	0.009%	18.70	-0.53%	0.00%	-1.21%
19/3/2547	-1.99%	0.009%	18.20	-2.67%	0.03%	-3.05%
26/3/2547	-2.35%	0.009%	17.20	-5.49%	0.21%	-3.61%
2/4/2547	4.19%	0.009%	17.70	2.91%	0.15%	6.42%
9/4/2547	-0.25%	0.009%	17.60	-0.56%	0.00%	-0.39%
16/4/2547	3.01%	0.009%	18.20	3.41%	0.19%	4.61%
23/4/2547	-4.26%	0.009%	15.00	-17.58%	2.77%	-6.53%
30/4/2547	-4.95%	0.009%	14.60	-2.67%	0.03%	-7.59%
7/5/2547	-1.75%	0.009%	13.30	-8.90%	0.64%	-2.69%
14/5/2547	-4.25%	0.009%	12.10	-9.02%	0.66%	-6.52%
21/5/2547	0.93%	0.009%	12.20	0.83%	0.03%	1.43%
28/5/2547	3.77%	0.009%	13.90	13.93%	2.21%	5.77%
4/6/2547	-1.90%	0.009%	13.50	-2.88%	0.04%	-2.91%
11/6/2547	-2.13%	0.009%	12.70	-5.93%	0.25%	-3.27%
18/6/2547	1.56%	0.009%	12.00	-5.51%	0.21%	2.39%
25/6/2547	3.42%	0.009%	11.50	-4.17%	0.11%	5.24%
2/7/2547	0.55%	0.009%	11.20	-2.61%	0.03%	0.85%
9/7/2547	2.94%	0.009%	11.70	4.46%	0.29%	4.50%
16/7/2547	-3.07%	0.009%	11.10	-5.13%	0.18%	-4.72%
23/7/2547	0.37%	0.009%	10.50	-5.41%	0.20%	0.56%
30/7/2547	-1.82%	0.009%	9.35	-10.95%	1.01%	-2.79%
6/8/2547	-4.05%	0.009%	7.80	-16.58%	2.45%	-6.21%
13/8/2547	-3.61%	0.009%	7.50	-3.85%	0.09%	-5.54%
20/8/2547	1.64%	0.009%	7.90	5.33%	0.39%	2.52%
27/8/2547	3.60%	0.009%	9.10	15.19%	2.60%	5.52%
3/9/2547	1.44%	0.009%	9.35	2.75%	0.13%	2.21%
10/9/2547	1.83%	0.009%	10.00	6.95%	0.62%	2.80%
17/9/2547	4.39%	0.009%	9.80	-2.00%	0.01%	6.73%
24/9/2547	-2.11%	0.009%	9.20	-6.12%	0.27%	-3.24%

ตารางภาคผนวก ข36 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ STEC

พ.ศ. 2547

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
1/10/2547	1.01%	0.009%	9.05	-1.63%	0.00%	1.55%
8/10/2547	2.26%	0.009%	8.65	-4.42%	0.12%	3.45%
15/10/2547	-4.09%	0.009%	7.95	-8.09%	0.51%	-6.28%
22/10/2547	1.63%	0.009%	7.85	-1.26%	0.00%	2.49%
29/10/2547	-4.69%	0.009%	7.10	-9.55%	0.74%	-7.19%
5/11/2547	1.10%	0.009%	6.90	-2.82%	0.04%	1.69%
12/11/2547	0.73%	0.009%	7.35	6.52%	0.55%	1.12%
19/11/2547	1.83%	0.009%	8.50	15.65%	2.75%	2.79%
26/11/2547	-0.41%	0.009%	8.10	-4.71%	0.14%	-0.63%
3/12/2547	2.33%	0.009%	8.80	8.64%	0.92%	3.56%
9/12/2547	-2.27%	0.009%	8.35	-5.11%	0.18%	-3.48%
17/12/2547	3.19%	0.009%	8.75	4.79%	0.33%	4.88%
24/12/2547	0.13%	0.009%	8.45	-3.43%	0.06%	0.20%
30/12/2547	-0.34%	0.009%	8.45	0.00%	0.01%	-0.52%
Period 1			Avg. Return	-1.42%		-0.38%
			Avg. Risk	0.45%	CV	0.20%
			Beta	1.53	STD	6.77%

ตารางภาคผนวก ข37 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ STEC

พ.ศ. 2548

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
7/1/2548	4.45%	0.104%	9.60	13.61%	1.62%	7.70%
14/1/2548	0.55%	0.104%	9.70	1.04%	0.00%	0.88%
21/1/2548	0.75%	0.104%	11.00	13.40%	1.57%	1.23%
28/1/2548	-0.74%	0.104%	11.90	8.18%	0.53%	-1.37%
4/2/2548	2.49%	0.104%	11.90	0.00%	0.01%	4.26%
11/2/2548	0.99%	0.104%	13.70	15.13%	2.03%	1.65%
18/2/2548	1.56%	0.104%	12.90	-5.84%	0.45%	2.64%
25/2/2548	0.34%	0.104%	11.50	-10.85%	1.38%	0.52%
4/3/2548	-1.57%	0.104%	11.10	-3.48%	0.19%	-2.82%
11/3/2548	-2.39%	0.104%	12.00	8.11%	0.52%	-4.26%
18/3/2548	0.06%	0.104%	12.60	5.00%	0.17%	0.03%
25/3/2548	-3.38%	0.104%	11.60	-7.94%	0.78%	-5.99%
1/4/2548	1.24%	0.104%	11.40	-1.72%	0.07%	2.09%
8/4/2548	-1.73%	0.104%	9.60	-15.79%	2.78%	-3.11%
12/4/2548	2.12%	0.104%	10.10	5.21%	0.19%	3.63%
22/4/2548	-3.01%	0.104%	9.05	-10.40%	1.27%	-5.34%
29/4/2548	-2.71%	0.104%	8.20	-9.39%	1.06%	-4.82%
6/5/2548	4.63%	0.104%	9.25	12.80%	1.42%	8.00%
13/5/2548	-1.49%	0.104%	9.85	6.49%	0.31%	-2.68%
20/5/2548	-1.25%	0.104%	10.80	9.64%	0.77%	-2.25%
27/5/2548	-1.07%	0.104%	10.70	-0.93%	0.03%	-1.95%
3/6/2548	1.99%	0.104%	10.50	-1.87%	0.08%	3.40%
10/6/2548	0.48%	0.104%	11.40	8.57%	0.59%	0.77%
17/6/2548	0.96%	0.104%	11.40	0.00%	0.01%	1.60%
24/6/2548	0.54%	0.104%	11.50	0.88%	0.00%	0.87%
30/6/2548	-2.14%	0.104%	10.70	-6.96%	0.62%	-3.81%
8/7/2548	-4.77%	0.104%	9.80	-8.41%	0.87%	-8.40%
15/7/2548	1.89%	0.104%	10.30	5.10%	0.18%	3.22%
21/7/2548	-1.00%	0.104%	10.10	-1.94%	0.08%	-1.82%
29/7/2548	4.12%	0.104%	10.70	5.94%	0.25%	7.12%
5/8/2548	1.53%	0.104%	11.00	2.80%	0.04%	2.60%
11/8/2548	-0.59%	0.104%	11.90	8.18%	0.53%	-1.11%
19/8/2548	-0.16%	0.104%	11.50	-3.36%	0.18%	-0.36%
26/8/2548	2.21%	0.104%	11.50	0.00%	0.01%	3.79%
2/9/2548	2.02%	0.104%	11.30	-1.74%	0.07%	3.46%
9/9/2548	0.40%	0.104%	11.80	4.42%	0.12%	0.61%
16/9/2548	-0.63%	0.104%	12.00	1.69%	0.01%	-1.19%
23/9/2548	2.41%	0.104%	12.40	3.33%	0.06%	4.13%
30/9/2548	-0.29%	0.104%	12.60	1.61%	0.01%	-0.58%

ตารางภาคผนวก ข37 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ STEC

พ.ศ. 2548

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
7/10/2548	-1.97%	0.104%	12.60	0.00%	0.01%	-3.52%
14/10/2548	-1.26%	0.104%	12.40	-1.59%	0.06%	-2.29%
21/10/2548	-1.97%	0.104%	11.60	-6.45%	0.54%	-3.52%
28/10/2548	-0.58%	0.104%	11.60	0.00%	0.01%	-1.09%
4/11/2548	3.51%	0.104%	12.10	4.31%	0.12%	6.06%
11/11/2548	-2.23%	0.104%	12.00	-0.83%	0.03%	-3.98%
18/11/2548	-2.03%	0.104%	11.00	-8.33%	0.85%	-3.63%
25/11/2548	-0.96%	0.104%	11.00	0.00%	0.01%	-1.76%
2/12/2548	-1.49%	0.104%	10.10	-8.18%	0.82%	-2.68%
9/12/2548	5.73%	0.104%	10.90	7.92%	0.49%	9.94%
16/12/2548	-0.94%	0.104%	10.50	-3.67%	0.21%	-1.72%
23/12/2548	1.13%	0.104%	12.00	14.29%	1.79%	1.89%
30/12/2548	2.11%	0.104%	12.30	2.50%	0.03%	3.62%
Period 2			Avg. Return	0.97%		0.19%
			Avg. Risk	0.50%	CV	0.15%
			Beta	1.75	STD	7.11%

ตารางภาคผนวก ข38 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ STEC

พ.ศ. 2549

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
6/1/2549	4.71%	0.009%	13.00	5.69%	0.34%	9.17%
13/1/2549	1.12%	0.009%	13.20	1.54%	0.03%	2.18%
20/1/2549	-1.06%	0.009%	12.20	-7.58%	0.55%	-2.08%
27/1/2549	1.81%	0.009%	12.50	2.46%	0.07%	3.53%
3/2/2549	-1.86%	0.009%	11.90	-4.80%	0.22%	-3.64%
10/2/2549	-1.21%	0.009%	11.50	-3.36%	0.10%	-2.36%
17/2/2549	0.17%	0.009%	11.30	-1.74%	0.03%	0.33%
24/2/2549	0.33%	0.009%	10.80	-4.42%	0.18%	0.64%
3/3/2549	1.56%	0.009%	10.60	-1.85%	0.03%	3.04%
10/3/2549	-3.35%	0.009%	9.70	-8.49%	0.70%	-6.53%
17/3/2549	1.82%	0.009%	10.20	5.15%	0.28%	3.54%
24/3/2549	-1.43%	0.009%	9.80	-3.92%	0.14%	-2.79%
31/3/2549	0.33%	0.009%	9.50	-3.06%	0.09%	0.63%
7/4/2549	5.06%	0.009%	10.20	7.37%	0.56%	9.85%
12/4/2549	-1.93%	0.009%	10.00	-1.96%	0.03%	-3.78%
21/4/2549	2.33%	0.009%	8.30	-17.00%	2.85%	4.54%
28/4/2549	-0.62%	0.009%	8.60	3.61%	0.14%	-1.21%
4/5/2549	-0.01%	0.009%	8.45	-1.74%	0.03%	-0.03%
11/5/2549	1.86%	0.009%	8.45	0.00%	0.00%	3.62%
19/5/2549	-4.62%	0.009%	7.45	-11.83%	1.37%	-9.02%
26/5/2549	-3.86%	0.009%	7.25	-2.68%	0.07%	-7.54%
2/6/2549	0.71%	0.009%	7.10	-2.07%	0.04%	1.38%
9/6/2549	-7.22%	0.009%	6.65	-6.34%	0.39%	-14.09%
16/6/2549	-0.75%	0.009%	6.60	-0.75%	0.00%	-1.47%
23/6/2549	-0.88%	0.009%	5.45	-17.42%	2.99%	-1.73%
30/6/2549	2.82%	0.009%	5.00	-8.26%	0.66%	5.49%
7/7/2549	1.18%	0.009%	5.10	2.00%	0.05%	2.29%
14/7/2549	-3.57%	0.009%	4.22	-17.25%	2.93%	-6.98%
21/7/2549	3.65%	0.009%	5.30	25.59%	6.62%	7.10%
28/7/2549	0.83%	0.009%	5.65	6.60%	0.45%	1.62%
4/8/2549	1.71%	0.009%	5.40	-4.42%	0.18%	3.33%
11/8/2549	0.73%	0.009%	5.65	4.63%	0.23%	1.42%
18/8/2549	0.01%	0.009%	4.84	-14.34%	2.02%	0.01%
25/8/2549	-2.73%	0.009%	4.70	-2.89%	0.08%	-5.34%
1/9/2549	1.06%	0.009%	4.54	-3.40%	0.11%	2.06%
8/9/2549	-0.57%	0.009%	5.05	11.23%	1.29%	-1.12%
15/9/2549	1.18%	0.009%	6.15	21.78%	4.80%	2.29%
22/9/2549	-2.70%	0.009%	4.26	-30.73%	9.37%	-5.27%
29/9/2549	0.64%	0.009%	4.86	14.08%	2.02%	1.25%

ตารางภาคผนวก ข38 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ STEC

พ.ศ. 2549

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
6/10/2549	1.24%	0.009%	4.98	2.47%	0.07%	2.41%
13/10/2549	2.51%	0.009%	5.15	3.41%	0.13%	4.89%
20/10/2549	1.82%	0.009%	5.15	0.00%	0.00%	3.53%
27/10/2549	0.11%	0.009%	5.80	12.62%	1.63%	0.20%
3/11/2549	0.90%	0.009%	6.10	5.17%	0.28%	1.75%
10/11/2549	1.11%	0.009%	6.35	4.10%	0.18%	2.15%
17/11/2549	-0.88%	0.009%	6.10	-3.94%	0.15%	-1.72%
24/11/2549	-1.37%	0.009%	5.85	-4.10%	0.16%	-2.68%
1/12/2549	2.42%	0.009%	5.95	1.71%	0.03%	4.71%
8/12/2549	-0.06%	0.009%	5.85	-1.68%	0.02%	-0.12%
15/12/2549	-0.63%	0.009%	5.55	-5.13%	0.25%	-1.23%
22/12/2549	-7.60%	0.009%	4.68	-15.68%	2.42%	-14.83%
29/12/2549	-0.07%	0.009%	4.66	-0.43%	0.00%	-0.14%
Period 3			Avg. Return	-1.39%		-0.13%
			Avg. Risk	0.91%	CV	0.23%
			Beta	1.95	STD	9.55%



ตารางภาคผนวก ข39 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ STEC

พ.ศ. 2550

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
5/1/2550	-7.60%	0.088%	4.20	-9.87%	1.14%	-11.40%
12/1/2550	2.79%	0.088%	4.32	2.86%	0.04%	4.12%
19/1/2550	1.93%	0.088%	4.46	3.24%	0.06%	2.84%
26/1/2550	-0.08%	0.088%	4.50	0.90%	0.00%	-0.16%
2/2/2550	1.97%	0.088%	4.82	7.11%	0.39%	2.90%
9/2/2550	3.68%	0.088%	5.30	9.96%	0.83%	5.45%
16/2/2550	-1.04%	0.088%	5.00	-5.66%	0.42%	-1.60%
23/2/2550	0.40%	0.088%	4.92	-1.60%	0.06%	0.55%
2/3/2550	-1.70%	0.088%	4.54	-7.72%	0.73%	-2.58%
9/3/2550	-1.16%	0.088%	4.40	-3.08%	0.15%	-1.77%
16/3/2550	-0.02%	0.088%	4.36	-0.91%	0.03%	-0.07%
23/3/2550	1.00%	0.088%	4.30	-1.38%	0.05%	1.46%
30/3/2550	-0.60%	0.088%	4.30	0.00%	0.01%	-0.94%
5/4/2550	2.78%	0.088%	4.50	4.65%	0.15%	4.12%
12/4/2550	0.00%	0.088%	4.42	-1.78%	0.07%	-0.05%
20/4/2550	-0.71%	0.088%	4.38	-0.90%	0.03%	-1.11%
27/4/2550	1.10%	0.088%	4.38	0.00%	0.01%	1.60%
4/5/2550	3.07%	0.088%	4.50	2.74%	0.04%	4.54%
11/5/2550	-1.33%	0.088%	5.10	13.33%	1.56%	-2.03%
18/5/2550	3.09%	0.088%	5.40	5.88%	0.26%	4.58%
25/5/2550	-1.32%	0.088%	4.94	-8.52%	0.87%	-2.02%
1/6/2550	4.84%	0.088%	5.90	19.43%	3.46%	7.19%
8/6/2550	-0.26%	0.088%	6.20	5.08%	0.18%	-0.43%
15/6/2550	-1.03%	0.088%	5.75	-7.26%	0.65%	-1.58%
22/6/2550	3.74%	0.088%	6.60	14.78%	1.95%	5.54%
29/6/2550	0.61%	0.088%	6.60	0.00%	0.01%	0.87%
6/7/2550	7.16%	0.088%	7.45	12.88%	1.45%	10.65%
13/7/2550	3.21%	0.088%	7.20	-3.36%	0.17%	4.76%
20/7/2550	-1.00%	0.088%	6.95	-3.47%	0.18%	-1.54%
27/7/2550	1.53%	0.088%	7.10	2.16%	0.02%	2.25%
3/8/2550	-2.99%	0.088%	5.70	-19.72%	4.22%	-4.52%
10/8/2550	-3.93%	0.088%	6.10	7.02%	0.38%	-5.91%
17/8/2550	-5.77%	0.088%	6.10	0.00%	0.01%	-8.66%
24/8/2550	4.26%	0.088%	6.05	-0.82%	0.03%	6.32%
31/8/2550	2.84%	0.088%	5.85	-3.31%	0.17%	4.21%
7/9/2550	-1.44%	0.088%	5.65	-3.42%	0.18%	-2.20%
14/9/2550	1.31%	0.088%	5.75	1.77%	0.01%	1.91%
21/9/2550	2.41%	0.088%	6.00	4.35%	0.12%	3.56%
28/9/2550	1.68%	0.088%	6.35	5.83%	0.25%	2.47%

ตารางภาคผนวก ข39 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ STEC

พ.ศ. 2550

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
5/10/2550	0.81%	0.088%	6.45	1.57%	0.01%	1.16%
12/10/2550	4.07%	0.088%	6.60	2.33%	0.02%	6.04%
19/10/2550	-1.26%	0.088%	6.05	-8.33%	0.84%	-1.93%
26/10/2550	2.14%	0.088%	6.00	-0.83%	0.03%	3.15%
2/11/2550	-0.03%	0.088%	5.95	-0.83%	0.03%	-0.08%
9/11/2550	-2.20%	0.088%	5.90	-0.84%	0.03%	-3.34%
16/11/2550	-2.92%	0.088%	5.35	-9.32%	1.03%	-4.41%
23/11/2550	-2.92%	0.088%	4.92	-8.04%	0.79%	-4.41%
30/11/2550	2.69%	0.088%	5.05	2.64%	0.03%	3.98%
7/12/2550	-0.60%	0.088%	5.00	-0.99%	0.03%	-0.94%
14/12/2550	-0.59%	0.088%	4.90	-2.00%	0.08%	-0.93%
21/12/2550	-2.73%	0.088%	4.98	1.63%	0.01%	-4.12%
28/12/2550	5.47%	0.088%	5.50	10.44%	0.92%	8.13%
Period 4			Avg. Return	0.55%		0.69%
			Avg. Risk	0.47%	CV	0.17%
			Beta	1.49	STD	6.88%

ตารางภาคผนวก ข40 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ STEC

พ.ศ. 2551

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
4/1/2551	-4.24%	0.083%	5.15	-6.36%	0.19%	-6.55%
11/1/2551	-3.07%	0.083%	4.94	-4.08%	0.04%	-4.75%
18/1/2551	-0.85%	0.083%	5.10	3.24%	0.27%	-1.35%
25/1/2551	-3.79%	0.083%	5.30	3.92%	0.35%	-5.86%
1/2/2551	6.73%	0.083%	6.35	19.81%	4.75%	10.28%
8/2/2551	-0.55%	0.083%	6.00	-5.51%	0.12%	-0.88%
15/2/2551	2.51%	0.083%	6.05	0.83%	0.08%	3.80%
22/2/2551	0.03%	0.083%	5.30	-12.40%	1.09%	-0.01%
29/2/2551	2.29%	0.083%	5.80	9.43%	1.30%	3.46%
7/3/2551	-2.86%	0.083%	5.45	-6.03%	0.16%	-4.43%
14/3/2551	-0.43%	0.083%	5.35	-1.83%	0.00%	-0.70%
21/3/2551	-1.80%	0.083%	4.90	-8.41%	0.41%	-2.80%
28/3/2551	2.72%	0.083%	4.96	1.22%	0.10%	4.13%
4/4/2551	-0.04%	0.083%	4.96	0.00%	0.04%	-0.11%
11/4/2551	0.28%	0.083%	4.84	-2.42%	0.00%	0.38%
18/4/2551	2.21%	0.083%	4.88	0.83%	0.08%	3.35%
25/4/2551	-1.56%	0.083%	4.86	-0.41%	0.02%	-2.44%
2/5/2551	1.32%	0.083%	5.35	10.08%	1.45%	1.98%
9/5/2551	0.42%	0.083%	4.98	-6.92%	0.24%	0.60%
16/5/2551	2.79%	0.083%	4.98	0.00%	0.04%	4.23%
23/5/2551	0.60%	0.083%	4.82	-3.21%	0.02%	0.88%
30/5/2551	-4.79%	0.083%	4.48	-7.05%	0.26%	-7.39%
6/6/2551	-1.96%	0.083%	4.40	-1.79%	0.00%	-3.05%
13/6/2551	-4.24%	0.083%	3.92	-10.91%	0.80%	-6.55%
20/6/2551	-1.76%	0.083%	3.74	-4.59%	0.07%	-2.74%
27/6/2551	0.89%	0.083%	3.80	1.60%	0.13%	1.32%
4/7/2551	-4.22%	0.083%	3.52	-7.37%	0.29%	-6.51%
11/7/2551	-1.71%	0.083%	3.26	-7.39%	0.29%	-2.67%
18/7/2551	-9.01%	0.083%	3.10	-4.91%	0.09%	-13.86%
25/7/2551	3.15%	0.083%	3.42	10.32%	1.51%	4.79%
1/8/2551	-0.99%	0.083%	3.92	14.62%	2.76%	-1.57%
8/8/2551	1.77%	0.083%	3.82	-2.55%	0.00%	2.68%
15/8/2551	2.43%	0.083%	3.88	1.57%	0.13%	3.68%
22/8/2551	-3.61%	0.083%	3.66	-5.67%	0.14%	-5.58%
29/8/2551	0.37%	0.083%	3.56	-2.73%	0.01%	0.52%
5/9/2551	-5.65%	0.083%	3.34	-6.18%	0.18%	-8.70%
12/9/2551	1.32%	0.083%	3.38	1.20%	0.10%	1.98%
19/9/2551	-4.51%	0.083%	3.18	-5.92%	0.16%	-6.96%
26/9/2551	-0.94%	0.083%	3.14	-1.26%	0.01%	-1.48%

ตารางภาคผนวก ข40 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ STEC

พ.ศ. 2551

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
3/10/2551	-4.67%	0.083%	2.92	-7.01%	0.25%	-7.21%
10/10/2551	-23.40%	0.083%	1.69	-42.12%	16.12%	-35.93%
17/10/2551	4.28%	0.083%	1.92	13.61%	2.43%	6.52%
24/10/2551	-8.16%	0.083%	1.78	-7.29%	0.28%	-12.55%
31/10/2551	-3.77%	0.083%	1.81	1.69%	0.13%	-5.83%
7/11/2551	11.35%	0.083%	2.08	14.92%	2.85%	17.36%
14/11/2551	-7.30%	0.083%	2.20	5.77%	0.60%	-11.23%
21/11/2551	-7.55%	0.083%	1.88	-14.55%	1.58%	-11.62%
28/11/2551	1.09%	0.083%	2.00	6.38%	0.70%	1.63%
4/12/2551	-2.23%	0.083%	1.90	-5.00%	0.09%	-3.47%
12/12/2551	8.12%	0.083%	2.26	18.95%	4.38%	12.42%
19/12/2551	5.23%	0.083%	2.42	7.08%	0.82%	7.98%
26/12/2551	-0.09%	0.083%	2.30	-4.96%	0.09%	-0.18%
Period 5			Avg. Return	-1.15%		-1.75%
			Avg. Risk	0.92%	CV	0.60%
			Beta	1.53	STD	9.67%

ตารางภาคผนวก ข41 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ SYNTEC

พ.ศ. 2547

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
9/1/2547			5.80			
16/1/2547	0.63%	0.009%	6.00	3.45%	0.19%	1.15%
23/1/2547	-3.08%	0.009%	5.60	-6.67%	0.33%	-5.64%
30/1/2547	-7.36%	0.009%	5.10	-8.93%	0.64%	-13.46%
6/2/2547	1.75%	0.009%	5.25	2.94%	0.15%	3.20%
13/2/2547	6.19%	0.009%	5.50	4.76%	0.32%	11.31%
20/2/2547	-3.51%	0.009%	4.86	-11.64%	1.15%	-6.43%
27/2/2547	-1.69%	0.009%	4.98	2.47%	0.12%	-3.10%
4/3/2547	-2.19%	0.009%	3.84	-22.89%	4.83%	-4.02%
12/3/2547	-0.79%	0.009%	3.86	0.52%	0.02%	-1.44%
19/3/2547	-1.99%	0.009%	3.78	-2.07%	0.01%	-3.64%
26/3/2547	-2.35%	0.009%	3.72	-1.59%	0.00%	-4.31%
2/4/2547	4.19%	0.009%	3.88	4.30%	0.27%	7.65%
9/4/2547	-0.25%	0.009%	3.94	1.55%	0.06%	-0.46%
16/4/2547	3.01%	0.009%	3.96	0.51%	0.02%	5.49%
23/4/2547	-4.26%	0.009%	3.32	-16.16%	2.32%	-7.79%
30/4/2547	-4.95%	0.009%	3.18	-4.22%	0.11%	-9.05%
7/5/2547	-1.75%	0.009%	3.02	-5.03%	0.17%	-3.21%
14/5/2547	-4.25%	0.009%	2.54	-15.89%	2.24%	-7.78%
21/5/2547	0.93%	0.009%	2.34	-7.87%	0.48%	1.70%
28/5/2547	3.77%	0.009%	2.50	6.84%	0.60%	6.88%
4/6/2547	-1.90%	0.009%	2.50	0.00%	0.01%	-3.48%
11/6/2547	-2.13%	0.009%	2.40	-4.00%	0.09%	-3.90%
18/6/2547	1.56%	0.009%	2.28	-5.00%	0.17%	2.85%
25/6/2547	3.42%	0.009%	2.36	3.51%	0.20%	6.24%
2/7/2547	0.55%	0.009%	2.28	-3.39%	0.06%	1.01%
9/7/2547	2.94%	0.009%	2.32	1.75%	0.07%	5.36%
16/7/2547	-3.07%	0.009%	2.20	-5.17%	0.18%	-5.62%
23/7/2547	0.37%	0.009%	2.02	-8.18%	0.53%	0.66%
30/7/2547	-1.82%	0.009%	1.96	-2.97%	0.04%	-3.32%
6/8/2547	-4.05%	0.009%	1.45	-26.02%	6.30%	-7.40%
13/8/2547	-3.61%	0.009%	1.06	-26.90%	6.75%	-6.61%
20/8/2547	1.64%	0.009%	1.37	29.25%	9.10%	3.00%
27/8/2547	3.60%	0.009%	1.59	16.06%	2.88%	6.58%
3/9/2547	1.44%	0.009%	2.16	35.85%	13.52%	2.63%
10/9/2547	1.83%	0.009%	2.24	3.70%	0.21%	3.34%
17/9/2547	4.39%	0.009%	2.04	-8.93%	0.64%	8.02%
24/9/2547	-2.11%	0.009%	2.04	0.00%	0.01%	-3.87%

ตารางภาคผนวก ข41 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ SYNTEC

พ.ศ. 2547

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
1/10/2547	1.01%	0.009%	1.82	-10.78%	0.97%	1.84%
8/10/2547	2.26%	0.009%	1.66	-8.79%	0.62%	4.12%
15/10/2547	-4.09%	0.009%	1.40	-15.66%	2.17%	-7.49%
22/10/2547	1.63%	0.009%	1.59	13.57%	2.10%	2.97%
29/10/2547	-4.69%	0.009%	1.42	-10.69%	0.95%	-8.57%
5/11/2547	1.10%	0.009%	1.41	-0.70%	0.00%	2.01%
12/11/2547	0.73%	0.009%	1.40	-0.71%	0.00%	1.33%
19/11/2547	1.83%	0.009%	1.26	-10.00%	0.82%	3.33%
26/11/2547	-0.41%	0.009%	1.52	20.63%	4.65%	-0.76%
3/12/2547	2.33%	0.009%	1.45	-4.61%	0.14%	4.24%
9/12/2547	-2.27%	0.009%	1.52	4.83%	0.33%	-4.15%
17/12/2547	3.19%	0.009%	1.40	-7.89%	0.49%	5.82%
24/12/2547	0.13%	0.009%	1.33	-5.00%	0.17%	0.24%
30/12/2547	-0.34%	0.009%	1.31	-1.50%	0.00%	-0.62%
Period 1			Avg. Return	-2.22%		-0.45%
			Avg. Risk	1.34%	CV	0.28%
			Beta	1.83	STD	11.61%

ตารางภาคผนวก ข42 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ SYNTEC

พ.ศ. 2548

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
7/1/2548	4.45%	0.104%	1.50	14.50%	1.85%	7.24%
14/1/2548	0.55%	0.104%	1.41	-6.00%	0.47%	0.83%
21/1/2548	0.75%	0.104%	1.35	-4.26%	0.26%	1.16%
28/1/2548	-0.74%	0.104%	1.46	8.15%	0.53%	-1.28%
4/2/2548	2.49%	0.104%	1.46	0.00%	0.01%	4.01%
11/2/2548	0.99%	0.104%	1.60	9.59%	0.76%	1.55%
18/2/2548	1.56%	0.104%	1.55	-3.13%	0.16%	2.49%
25/2/2548	0.34%	0.104%	1.40	-9.68%	1.12%	0.50%
4/3/2548	-1.57%	0.104%	1.35	-3.57%	0.20%	-2.64%
11/3/2548	-2.39%	0.104%	1.31	-2.96%	0.15%	-3.99%
18/3/2548	0.06%	0.104%	1.36	3.82%	0.09%	0.03%
25/3/2548	-3.38%	0.104%	1.27	-6.62%	0.56%	-5.62%
1/4/2548	1.24%	0.104%	1.27	0.00%	0.01%	1.96%
8/4/2548	-1.73%	0.104%	1.21	-4.72%	0.32%	-2.91%
12/4/2548	2.12%	0.104%	1.25	3.31%	0.06%	3.42%
22/4/2548	-3.01%	0.104%	1.21	-3.20%	0.17%	-5.01%
29/4/2548	-2.71%	0.104%	1.02	-15.70%	2.75%	-4.52%
6/5/2548	4.63%	0.104%	1.10	7.84%	0.48%	7.52%
13/5/2548	-1.49%	0.104%	1.15	4.55%	0.13%	-2.51%
20/5/2548	-1.25%	0.104%	1.18	2.61%	0.03%	-2.11%
27/5/2548	-1.07%	0.104%	1.16	-1.69%	0.07%	-1.82%
3/6/2548	1.99%	0.104%	1.15	-0.86%	0.03%	3.20%
10/6/2548	0.48%	0.104%	1.16	0.87%	0.00%	0.73%
17/6/2548	0.96%	0.104%	1.15	-0.86%	0.03%	1.51%
24/6/2548	0.54%	0.104%	1.09	-5.22%	0.37%	0.82%
30/6/2548	-2.14%	0.104%	1.25	14.68%	1.90%	-3.57%
8/7/2548	-4.77%	0.104%	0.97	-22.40%	5.42%	-7.89%
15/7/2548	1.89%	0.104%	0.92	-5.15%	0.37%	3.03%
21/7/2548	-1.00%	0.104%	0.88	-4.35%	0.27%	-1.70%
29/7/2548	4.12%	0.104%	0.89	1.14%	0.00%	6.70%
5/8/2548	1.53%	0.104%	0.92	3.37%	0.06%	2.44%
11/8/2548	-0.59%	0.104%	0.94	2.17%	0.02%	-1.04%
19/8/2548	-0.16%	0.104%	0.74	-21.28%	4.91%	-0.34%
26/8/2548	2.21%	0.104%	0.77	4.05%	0.10%	3.56%
2/9/2548	2.02%	0.104%	0.75	-2.60%	0.12%	3.25%
9/9/2548	0.40%	0.104%	0.82	9.33%	0.71%	0.58%
16/9/2548	-0.63%	0.104%	0.88	7.32%	0.41%	-1.11%
23/9/2548	2.41%	0.104%	0.85	-3.41%	0.18%	3.88%
30/9/2548	-0.29%	0.104%	0.86	1.18%	0.00%	-0.54%

ตารางภาคผนวก ข42 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ SYNTEC

พ.ศ. 2548

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
7/10/2548	-1.97%	0.104%	0.81	-5.81%	0.45%	-3.30%
14/10/2548	-1.26%	0.104%	0.78	-3.70%	0.21%	-2.14%
21/10/2548	-1.97%	0.104%	0.77	-1.28%	0.05%	-3.30%
28/10/2548	-0.58%	0.104%	0.74	-3.90%	0.23%	-1.01%
4/11/2548	3.51%	0.104%	0.75	1.35%	0.00%	5.70%
11/11/2548	-2.23%	0.104%	0.73	-2.67%	0.13%	-3.73%
18/11/2548	-2.03%	0.104%	0.67	-8.22%	0.83%	-3.40%
25/11/2548	-0.96%	0.104%	0.57	-14.93%	2.50%	-1.65%
2/12/2548	-1.49%	0.104%	0.54	-5.26%	0.38%	-2.51%
9/12/2548	5.73%	0.104%	0.61	12.96%	1.46%	9.34%
16/12/2548	-0.94%	0.104%	0.63	3.28%	0.06%	-1.61%
23/12/2548	1.13%	0.104%	0.63	0.00%	0.01%	1.78%
30/12/2548	2.11%	0.104%	0.63	0.00%	0.01%	3.40%
Period 2			Avg. Return	-1.10%		0.18%
			Avg. Risk	0.60%	CV	0.13%
			Beta	1.64	STD	7.58%



ตารางภาคผนวก ข43 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ SYNTEC

พ.ศ. 2549

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
6/1/2549	4.71%	0.009%	0.78	23.81%	5.73%	7.10%
13/1/2549	1.12%	0.009%	0.82	5.13%	0.28%	1.69%
20/1/2549	-1.06%	0.009%	0.79	-3.66%	0.12%	-1.60%
27/1/2549	1.81%	0.009%	0.81	2.53%	0.07%	2.73%
3/2/2549	-1.86%	0.009%	0.79	-2.47%	0.05%	-2.81%
10/2/2549	-1.21%	0.009%	0.83	5.06%	0.27%	-1.82%
17/2/2549	0.17%	0.009%	0.79	-4.82%	0.22%	0.26%
24/2/2549	0.33%	0.009%	0.74	-6.33%	0.38%	0.50%
3/3/2549	1.56%	0.009%	0.71	-4.05%	0.15%	2.35%
10/3/2549	-3.35%	0.009%	0.66	-7.04%	0.48%	-5.05%
17/3/2549	1.82%	0.009%	0.71	7.58%	0.59%	2.74%
24/3/2549	-1.43%	0.009%	0.70	-1.41%	0.02%	-2.16%
31/3/2549	0.33%	0.009%	0.68	-2.86%	0.07%	0.49%
7/4/2549	5.06%	0.009%	0.73	7.35%	0.56%	7.62%
12/4/2549	-1.93%	0.009%	0.72	-1.37%	0.02%	-2.92%
21/4/2549	2.33%	0.009%	0.69	-4.17%	0.16%	3.51%
28/4/2549	-0.62%	0.009%	0.66	-4.35%	0.18%	-0.93%
4/5/2549	-0.01%	0.009%	0.69	4.55%	0.22%	-0.02%
11/5/2549	1.86%	0.009%	0.69	0.00%	0.00%	2.80%
19/5/2549	-4.62%	0.009%	0.65	-5.80%	0.32%	-6.97%
26/5/2549	-3.86%	0.009%	0.59	-9.23%	0.83%	-5.83%
2/6/2549	0.71%	0.009%	0.57	-3.39%	0.11%	1.07%
9/6/2549	-7.22%	0.009%	0.53	-7.02%	0.47%	-10.90%
16/6/2549	-0.75%	0.009%	0.54	1.89%	0.04%	-1.13%
23/6/2549	-0.88%	0.009%	0.48	-11.11%	1.21%	-1.33%
30/6/2549	2.82%	0.009%	0.45	-6.25%	0.37%	4.25%
7/7/2549	1.18%	0.009%	0.45	0.00%	0.00%	1.77%
14/7/2549	-3.57%	0.009%	0.50	11.11%	1.26%	-5.39%
21/7/2549	3.65%	0.009%	0.51	2.00%	0.05%	5.49%
28/7/2549	0.83%	0.009%	0.50	-1.96%	0.03%	1.25%
4/8/2549	1.71%	0.009%	0.66	32.00%	10.32%	2.58%
11/8/2549	0.73%	0.009%	0.64	-3.03%	0.08%	1.10%
18/8/2549	0.01%	0.009%	0.64	0.00%	0.00%	0.01%
25/8/2549	-2.73%	0.009%	0.58	-9.38%	0.86%	-4.12%
1/9/2549	1.06%	0.009%	0.62	6.90%	0.49%	1.59%
8/9/2549	-0.57%	0.009%	0.62	0.00%	0.00%	-0.87%
15/9/2549	1.18%	0.009%	0.75	20.97%	4.45%	1.77%
22/9/2549	-2.70%	0.009%	0.59	-21.33%	4.50%	-4.07%
29/9/2549	0.64%	0.009%	0.61	3.39%	0.12%	0.97%

ตารางภาคผนวก ข43 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ SYNTEC

พ.ศ. 2549

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
6/10/2549	1.24%	0.009%	0.65	6.56%	0.45%	1.86%
13/10/2549	2.51%	0.009%	0.69	6.15%	0.39%	3.78%
20/10/2549	1.82%	0.009%	0.70	1.45%	0.02%	2.73%
27/10/2549	0.11%	0.009%	0.72	2.86%	0.09%	0.16%
3/11/2549	0.90%	0.009%	0.77	6.94%	0.50%	1.35%
10/11/2549	1.11%	0.009%	0.81	5.19%	0.28%	1.67%
17/11/2549	-0.88%	0.009%	1.06	30.86%	9.61%	-1.33%
24/11/2549	-1.37%	0.009%	1.19	12.26%	1.54%	-2.07%
1/12/2549	2.42%	0.009%	1.15	-3.36%	0.10%	3.64%
8/12/2549	-0.06%	0.009%	1.19	3.48%	0.13%	-0.09%
15/12/2549	-0.63%	0.009%	1.12	-5.88%	0.33%	-0.95%
22/12/2549	-7.60%	0.009%	1.03	-8.04%	0.63%	-11.47%
29/12/2549	-0.07%	0.009%	0.99	-3.88%	0.14%	-0.11%
Period 3			Avg. Return	1.30%		-0.10%
			Avg. Risk	0.95%	CV	0.14%
			Beta	1.51	STD	9.73%

ตารางภาคผนวก ข44 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ SYNTEC

พ.ศ. 2550

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
5/1/2550	-7.60%	0.088%	0.82	-17.17%	3.24%	-11.40%
12/1/2550	2.79%	0.088%	0.88	7.32%	0.42%	4.12%
19/1/2550	1.93%	0.088%	0.91	3.41%	0.07%	2.84%
26/1/2550	-0.08%	0.088%	0.99	8.79%	0.63%	-0.16%
2/2/2550	1.97%	0.088%	1.04	5.05%	0.18%	2.90%
9/2/2550	3.68%	0.088%	1.18	13.46%	1.60%	5.45%
16/2/2550	-1.04%	0.088%	1.16	-1.69%	0.06%	-1.60%
23/2/2550	0.40%	0.088%	1.03	-11.21%	1.45%	0.55%
2/3/2550	-1.70%	0.088%	1.04	0.97%	0.00%	-2.58%
9/3/2550	-1.16%	0.088%	1.03	-0.96%	0.03%	-1.77%
16/3/2550	-0.02%	0.088%	1.02	-0.97%	0.03%	-0.07%
23/3/2550	1.00%	0.088%	0.98	-3.92%	0.23%	1.46%
30/3/2550	-0.60%	0.088%	0.92	-6.12%	0.48%	-0.94%
5/4/2550	2.78%	0.088%	0.99	7.61%	0.46%	4.12%
12/4/2550	0.00%	0.088%	0.97	-2.02%	0.08%	-0.05%
20/4/2550	-0.71%	0.088%	0.94	-3.09%	0.15%	-1.11%
27/4/2550	1.10%	0.088%	0.94	0.00%	0.01%	1.60%
4/5/2550	3.07%	0.088%	0.96	2.13%	0.02%	4.54%
11/5/2550	-1.33%	0.088%	1.02	6.25%	0.29%	-2.03%
18/5/2550	3.09%	0.088%	1.05	2.94%	0.04%	4.58%
25/5/2550	-1.32%	0.088%	0.96	-8.57%	0.88%	-2.02%
1/6/2550	4.84%	0.088%	1.01	5.21%	0.19%	7.19%
8/6/2550	-0.26%	0.088%	0.97	-3.96%	0.23%	-0.43%
15/6/2550	-1.03%	0.088%	0.91	-6.19%	0.49%	-1.58%
22/6/2550	3.74%	0.088%	0.96	5.49%	0.22%	5.54%
29/6/2550	0.61%	0.088%	0.96	0.00%	0.01%	0.87%
6/7/2550	7.16%	0.088%	1.10	14.58%	1.89%	10.65%
13/7/2550	3.21%	0.088%	1.19	8.18%	0.54%	4.76%
20/7/2550	-1.00%	0.088%	1.10	-7.56%	0.70%	-1.54%
27/7/2550	1.53%	0.088%	1.05	-4.55%	0.29%	2.25%
3/8/2550	-2.99%	0.088%	1.03	-1.90%	0.07%	-4.52%
10/8/2550	-3.93%	0.088%	1.00	-2.91%	0.14%	-5.91%
17/8/2550	-5.77%	0.088%	0.94	-6.00%	0.47%	-8.66%
24/8/2550	4.26%	0.088%	0.97	3.19%	0.06%	6.32%
31/8/2550	2.84%	0.088%	1.02	5.15%	0.19%	4.21%
7/9/2550	-1.44%	0.088%	0.98	-3.92%	0.23%	-2.20%
14/9/2550	1.31%	0.088%	0.96	-2.04%	0.08%	1.91%
21/9/2550	2.41%	0.088%	0.97	1.04%	0.00%	3.56%
28/9/2550	1.68%	0.088%	1.00	3.09%	0.05%	2.47%

ตารางภาคผนวก ข44 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ SYNTEC

พ.ศ. 2550

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
5/10/2550	0.81%	0.088%	1.06	6.00%	0.27%	1.16%
12/10/2550	4.07%	0.088%	1.06	0.00%	0.01%	6.04%
19/10/2550	-1.26%	0.088%	0.98	-7.55%	0.70%	-1.93%
26/10/2550	2.14%	0.088%	0.99	1.02%	0.00%	3.15%
2/11/2550	-0.03%	0.088%	0.98	-1.01%	0.03%	-0.08%
9/11/2550	-2.20%	0.088%	0.96	-2.04%	0.08%	-3.34%
16/11/2550	-2.92%	0.088%	0.90	-6.25%	0.50%	-4.41%
23/11/2550	-2.92%	0.088%	0.83	-7.78%	0.74%	-4.41%
30/11/2550	2.69%	0.088%	0.86	3.61%	0.08%	3.98%
7/12/2550	-0.60%	0.088%	0.84	-2.33%	0.10%	-0.94%
14/12/2550	-0.59%	0.088%	0.82	-2.38%	0.10%	-0.93%
21/12/2550	-2.73%	0.088%	0.81	-1.22%	0.04%	-4.12%
28/12/2550	5.47%	0.088%	0.86	6.17%	0.29%	8.13%
Period 4			Avg. Return	-0.09%		0.69%
			Avg. Risk	0.37%	CV	0.19%
			Beta	1.59	STD	6.06%

ตารางภาคผนวก ข45 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ SYNTEC

พ.ศ. 2551

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
4/1/2551	-4.24%	0.083%	0.83	-3.49%	0.02%	-6.55%
11/1/2551	-3.07%	0.083%	0.77	-7.23%	0.28%	-4.75%
18/1/2551	-0.85%	0.083%	0.73	-5.19%	0.10%	-1.35%
25/1/2551	-3.79%	0.083%	0.71	-2.74%	0.01%	-5.86%
1/2/2551	6.73%	0.083%	0.81	14.08%	2.58%	10.28%
8/2/2551	-0.55%	0.083%	0.87	7.41%	0.88%	-0.88%
15/2/2551	2.51%	0.083%	0.84	-3.45%	0.02%	3.80%
22/2/2551	0.03%	0.083%	0.81	-3.57%	0.03%	-0.01%
29/2/2551	2.29%	0.083%	0.84	3.70%	0.32%	3.46%
7/3/2551	-2.86%	0.083%	0.80	-4.76%	0.08%	-4.43%
14/3/2551	-0.43%	0.083%	0.82	2.50%	0.20%	-0.70%
21/3/2551	-1.80%	0.083%	0.86	4.88%	0.47%	-2.80%
28/3/2551	2.72%	0.083%	0.88	2.33%	0.19%	4.13%
4/4/2551	-0.04%	0.083%	0.93	5.68%	0.59%	-0.11%
11/4/2551	0.28%	0.083%	0.84	-9.68%	0.59%	0.38%
18/4/2551	2.21%	0.083%	0.91	8.33%	1.06%	3.35%
25/4/2551	-1.56%	0.083%	0.89	-2.20%	0.00%	-2.44%
2/5/2551	1.32%	0.083%	0.88	-1.12%	0.01%	1.98%
9/5/2551	0.42%	0.083%	0.81	-7.95%	0.36%	0.60%
16/5/2551	2.79%	0.083%	0.81	0.00%	0.04%	4.23%
23/5/2551	0.60%	0.083%	0.77	-4.94%	0.09%	0.88%
30/5/2551	-4.79%	0.083%	0.71	-7.79%	0.34%	-7.39%
6/6/2551	-1.96%	0.083%	0.67	-5.63%	0.13%	-3.05%
13/6/2551	-4.24%	0.083%	0.60	-10.45%	0.72%	-6.55%
20/6/2551	-1.76%	0.083%	0.57	-5.00%	0.09%	-2.74%
27/6/2551	0.89%	0.083%	0.58	1.75%	0.14%	1.32%
4/7/2551	-4.22%	0.083%	0.56	-3.45%	0.02%	-6.51%
11/7/2551	-1.71%	0.083%	0.56	0.00%	0.04%	-2.67%
18/7/2551	-9.01%	0.083%	0.48	-14.29%	1.51%	-13.86%
25/7/2551	3.15%	0.083%	0.50	4.17%	0.38%	4.79%
1/8/2551	-0.99%	0.083%	0.53	6.00%	0.64%	-1.57%
8/8/2551	1.77%	0.083%	0.53	0.00%	0.04%	2.68%
15/8/2551	2.43%	0.083%	0.54	1.89%	0.15%	3.68%
22/8/2551	-3.61%	0.083%	0.51	-5.56%	0.13%	-5.58%
29/8/2551	0.37%	0.083%	0.51	0.00%	0.04%	0.52%
5/9/2551	-5.65%	0.083%	0.50	-1.96%	0.00%	-8.70%
12/9/2551	1.32%	0.083%	0.50	0.00%	0.04%	1.98%
19/9/2551	-4.51%	0.083%	0.46	-8.00%	0.36%	-6.96%
26/9/2551	-0.94%	0.083%	0.45	-2.17%	0.00%	-1.48%

ตารางภาคผนวก ข45 : การคำนวณอัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์ SYNTEC

พ.ศ. 2551

Date	Rm	Rf	AMATA	Return	Risk	E[Ri]
3/10/2551	-4.67%	0.083%	0.42	-6.67%	0.22%	-7.21%
10/10/2551	-23.40%	0.083%	0.27	-35.71%	11.38%	-35.93%
17/10/2551	4.28%	0.083%	0.30	11.11%	1.71%	6.52%
24/10/2551	-8.16%	0.083%	0.25	-16.67%	2.16%	-12.55%
31/10/2551	-3.77%	0.083%	0.21	-16.00%	1.97%	-5.83%
7/11/2551	11.35%	0.083%	0.44	109.52%	124.33%	17.36%
14/11/2551	-7.30%	0.083%	0.37	-15.91%	1.94%	-11.23%
21/11/2551	-7.55%	0.083%	0.30	-18.92%	2.87%	-11.62%
28/11/2551	1.09%	0.083%	0.32	6.67%	0.75%	1.63%
4/12/2551	-2.23%	0.083%	0.30	-6.25%	0.18%	-3.47%
12/12/2551	8.12%	0.083%	0.36	20.00%	4.83%	12.42%
19/12/2551	5.23%	0.083%	0.39	8.33%	1.06%	7.98%
26/12/2551	-0.09%	0.083%	0.39	0.00%	0.04%	-0.18%
Period 5			Avg. Return	-0.35%		-1.75%
			Avg. Risk	3.19%	CV	0.98%
			Beta	2.51	STD	17.97%

ตารางภาคผนวก ข46 : อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล ปีพ.ศ. 2547

ThaiBMA Symbol	ชื่อย่อตราสารหนี้	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)
LB19DA	ปรับโครงสร้าง48/3	5.375
LB14DA	ปรับโครงสร้าง48/2	5.000
LB09NC	ง.พิเศษ48/4.125%	4.125
SB149A	อ.47/5.90%/10ปี/2	5.900
SB119A	อ.47/5.10%/7ปี/2	5.100
SB148A	อ.47/5.90%/10ปี	5.900
SB118A	อ.47/5.10%/7ปี	5.100
LB198A	ง.พิเศษ47/5.5%/5	5.500
LB108A	ง.พิเศษ47/4.25%/4	4.250
LB145A	ง.พิเศษ47/4.875%/2	4.875
LB085A	ง.พิเศษ47/2.75%/3	2.750
LB111A	ง.พิเศษ47/3.875%/1	3.875

เฉลี่ยต่อปี 4.813

เฉลี่ยต่อเดือน 0.401

เฉลี่ยต่อสัปดาห์ 0.093

ตารางภาคผนวก ข47 : อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล ปีพ.ศ. 2548

ThaiBMA Symbol	ชื่อย่อตราสารหนี้	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)
SB12DA	อ.49/3(6.30%7ป)	6.300
SB10NA	อ.49/2(6.25%5ป)	6.250
SB12OA	อ.49/1(6.40%7ป)	6.400
SB109A	อ.48/2(5.25%5ป)	5.250
SB128A	อ.48/1(5.40%7ป)	5.400
LB088A	บ.48/1(3.875%3ป)	3.875
LB123A	ปรับโครงสร้าง48/4	4.500

เฉลี่ยต่อปี 5.425

เฉลี่ยต่อเดือน 0.452

เฉลี่ยต่อสัปดาห์ 0.104



ตารางภาคผนวก ข48 : อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลปีพ.ศ.2549

ThaiBMA Symbol	ชื่อย่อตราสารหนี้	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)
SB09DA	อ.50/3(5.30%3ป)	5.300
SB09NA	อ.50/2(5.50%3ป)	5.500
SB09OA	อ.50/1(5.50%3ป)	5.500
SB099B	อ.49/12(5.60%3ป)	5.600
SB098A	อ.49/11(5.70%3ป)	5.700
SB117A	อ.49/10(6.15%5ป)	6.150
LB267A	ง.พิเศษ49/6(6.15%20ป)	6.150
SB136A	อ.49/9(6.20%7ป)	6.200
SB115A	อ.49/8(6.15%5ป)	6.150
LB095C	บ.49/2(5.375%3ป)	5.375
SB134A	อ.49/7(6.40%7ป)	6.400
LB213A	ง.พิเศษ49/5(5.85%15ป)	5.850
SB113A	อ.49/6(5.55%5ป)	5.500
SB132A	อ.49/5(5.70%7ป)	5.700
LB167A	ง.พิเศษ49/2(5.40%10/6ป)	5.400
SB111A	อ.49/4(5.50%5ป)	5.500
LB137A	ง.พิเศษ49/1(5.25%7/6ป)	5.250

เฉลี่ยต่อปี 5.719

เฉลี่ยต่อเดือน 0.477

เฉลี่ยต่อสัปดาห์ 0.009

ตารางภาคผนวก ข49 : อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล ปีพ.ศ. 2550

ThaiBMA Symbol	ชื่อย่อตราสารหนี้	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)
LB233A	ง.51/4(5.50%15ป2ด)	5.500
SB10DA	อ.51/3(4.40%3ป)	4.400
LB283A	ง.51/3(5.67%20ป3ด)	5.670
LB183B	ง.51/2(5.125%10ป4ด)	5.125
SB10NB	อ.51/2(4.25%3ป)	4.250
SB10OA	อ.51/1(3.95%3ป)	3.950
SB109B	อ.50/12(3.75%3ป)	3.750
SB108A	อ.50/11(3.75%3ป)	3.750
SB107A	อ.50/10(3.90%3ป)	3.900
LB133A	บ.50/8(4.25%5ป8ด)	4.250
SB106A	อ.50/9(3.50%3ป)	3.500
SB105A	อ.50/8(3.65%3ป)	3.650
SB104A	อ.50/7(4.00%3ป)	4.000
LB244A	บ.50/5(4.50%17ป)	4.500
SB103A	อ.50/6(4.65%3ป)	4.650
SB102A	อ.50/5(5.10%3ป)	5.100
LB175A	ง.50/2(5.00%10ป4ด)	5.000
SB101A	อ.50/4(5.50%3ป)	5.500
LB145B	ง.50/1(5.25%7ป4ด)	5.250
LB191A	ง.50/3(5.625%12ป)	5.625

เฉลี่ยต่อปี 4.566

เฉลี่ยต่อเดือน 0.381

เฉลี่ยต่อสัปดาห์ 0.088

ตารางภาคผนวก ข50 : อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล ปี พ.ศ. 2551

ThaiBMA Symbol	ชื่อย่อตราสารหนี้	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)
SB119B	อ.51/12(4.65%3ป)	4.650
SB118B	อ.51/11(4.60%3ป)	4.600
SB117B	อ.51/10(5.50%3ป)	5.500
SB116A	อ.51/9(4.90%3ป)	4.900
SB115B	อ.51/8(4.00%3ป)	4.000
LB383A	ง.51/9(5.50%29ป11ด)	5.500
SB114A	อ.51/7(3.70%3ป)	3.700
SB104B	อ.พิเศษ51/1(3.60%2ป)	3.600
SB113B	อ.51/6(3.45%3ป)	3.450
SB112A	อ.51/5(3.40%3ป)	3.400
SB111B	อ.51/4(4.10%3ป)	4.100

เฉลี่ยต่อปี 4.309

เฉลี่ยต่อเดือน 0.359

เฉลี่ยต่อสัปดาห์ 0.083

## ประวัติผู้ศึกษา

นางสาวชัชฎา สาสีผล เกิดวันที่ 5 มกราคม พ.ศ. 2522 ภูมิลำเนาอยู่ที่กรุงเทพมหานคร สำเร็จการศึกษาปริญญาบริหารธุรกิจบัณฑิตจากมหาวิทยาลัยหอการค้าไทย เมื่อปีการศึกษา 2543 และศึกษาต่อในระดับปริญญาโทบริหารธุรกิจ สาขาวิชาการเงิน บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ในปีการศึกษา 2550 ปัจจุบันทำงานอยู่ที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) สำนักงานสาขาบางรัก ตั้งอยู่เลขที่ 318 ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร ในตำแหน่งเจ้าหน้าที่บริการธุรกิจ