

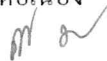
พรทิศา วงศ์วิทย์ศาสตร์ 2562: การศึกษาคุณลักษณะเชิงประจักษ์ของผลตอบแทนทางการเงินจากการลงทุนในหลักทรัพย์กลุ่มดัชนี 50 ปริญาศิลปศาสตรมหาบัณฑิต (การเงินประยุกต์) สาขาวิชาการเงินประยุกต์ ภาควิชาการเงิน อาจารย์ที่ปรึกษาการศึกษา คณาวาอิสระ: ผู้ช่วยศาสตราจารย์รัฐภูมิ ภูวัฒนเขียรชัย, D.B.A. 175 หน้า

การศึกษาอิสระในคุณลักษณะเชิงประจักษ์ของผลตอบแทนทางการเงินจากการลงทุนในหลักทรัพย์กลุ่มดัชนี 50 ชั้นนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ทราบว่าผลตอบแทนจากการลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ในประเทศไทย มีคุณลักษณะที่พบได้ทั่วไปของผลตอบแทนทางการเงินหรือไม่ และเพื่อเพิ่มโอกาสหาช่องทางสร้างผลตอบแทนเอาชนะตลาด และเพื่อทดสอบความมีประสิทธิภาพให้ตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทย โดยใช้หลักทรัพย์กลุ่มดัชนี 50 ที่มีข้อมูลการซื้อขายย้อนหลังมากกว่า 5 ปี ตั้งแต่ วันที่ 1 มกราคม 2557 ถึง 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งหลักทรัพย์ 50 ตัวนี้ เป็นกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าตามราคาตลาด และสภาพคล่องในการซื้อขายสูงสุด 50 อันดับแรก เป็นตัวแทนของหลักทรัพย์ทุกตัวในประเทศไทย โดยเครื่องมือทดสอบทางสถิติที่ใช้คือ Ljung-Box Test เพื่อทดสอบฟังก์ชันสหสัมพันธ์ในตัวเอง และทดสอบการกระจุกตัวของความผันผวน และอีกเครื่องมือคือ Jarque-Bera Test เพื่อทดสอบการแจกแจงผลตอบแทนของหลักทรัพย์

จากการทดสอบฟังก์ชันสหสัมพันธ์ในตัวเอง พบความมีนัยสำคัญในผลตอบแทน แสดงว่าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยนั้นไม่มีประสิทธิภาพในระดับต่ำ วิธีการวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางด้านเทคนิค เป็นวิธีที่เหมาะสมสำหรับวางแผนการลงทุนในตลาดในประเทศไทย ในการทดสอบยังพบว่า ผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีค่า JB สูง และ P-Value < 0.05 จึงทำให้มีการกระจายตัวแบบหางอ้วนและยอดแหลม บ่งชี้ว่าการที่ใช้ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานเป็นมาตรวัดค่าความผันผวน ไม่ใช่วิธีที่เหมาะสมกับหลักทรัพย์ในประเทศไทย และหากเพิ่มข้อมูลเข้าไปจากก่อนวัน เป็นต่อสัปดาห์หรือต่อเดือน จะทำให้ผลการแจกแจงเป็นแบบปกติมากขึ้น ดังนั้นแผนการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศไทยควรเป็นระยะยาว และในการทดสอบสุดท้ายเกือบทุกตัวของผลตอบแทนทั้งในแบบ $|r|$ และ (r^2) พบความมีนัยสำคัญทางสถิติของค่าสหสัมพันธ์ในตัวเอง ทำให้ข้อมูลมีความผันผวนแบบกระจุกตัว เนื่องจากข้อมูลมีความทรงจำ ในการพยายามชนะตลาดควรกระทำช่วงที่ตลาดมีความผันผวนน้อย หากความผันผวนมากต้องระวังเพราะความผันผวนมากของตลาดจะยังคงอยู่ในช่วงระยะเวลาหนึ่งต่อเนื่อง



ลายมือชื่อผู้สมัคร



ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก

13, 7, 62