

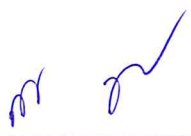
ณัฐ ฉัตรชูไชยกุล 2561: การศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างหลักทรัพย์อ้างอิงหุ้นกับกิจกรรม
การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงราคาหุ้นแบบรายใหญ่

ปริญญาศิลปศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาการเงินประยุกต์ โครงการปริญญาโทการเงิน
(ภาคพิเศษ) ประชานกรรมการที่ปรึกษา: อาจารย์ณัฐวุฒิ คุ้มแผนชัย, D.B.A. 41 หน้า

การศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างหลักทรัพย์อ้างอิงหุ้นกับกิจกรรมการซื้อขายสัญญาซื้อขาย
ล่วงหน้าอ้างอิงหุ้นแบบรายใหญ่ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่าง ปริมาณการซื้อขาย
สัญญาล่วงหน้าอ้างอิงราคาหุ้นแบบรายใหญ่ สถานะคงค้าง ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิง
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิง โดยใช้ข้อมูลรายสัปดาห์ตั้งแต่สัปดาห์แรกของเดือนมกราคม
2559 ถึงสัปดาห์สุดท้ายของเดือนธันวาคม 2560 จากหลักทรัพย์อ้างอิงหุ้นใน SET50 จำนวน 29
หลักทรัพย์อ้างอิง ด้วยแบบจำลอง Multiple Regression Analysis ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูล
แบบ ทดสอบแบบ Panel Data โดยทำการวิเคราะห์เปรียบเทียบ Fixed Effect Model กับ Random
Effect Model เพื่อหาแบบจำลองที่เหมาะสมที่สุด

ผลการศึกษาสรุปได้ว่า ปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงหุ้นแบบรายใหญ่
สถานะคงค้าง ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิง และมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิงนั้นทุก
ปัจจัยมีอิทธิพลต่อ หลักทรัพย์อ้างอิงอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 และ
สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของหลักทรัพย์อ้างอิงได้ ร้อยละ 64.41 โดยปริมาณการซื้อขาย
สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงหุ้นแบบรายใหญ่ และมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิง มี
ความสัมพันธ์กันในทิศทางเดียวกันกับหลักทรัพย์อ้างอิง ส่วนสถานะคงค้างและปริมาณการซื้อขาย
หลักทรัพย์อ้างอิงมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับหลักทรัพย์อ้างอิง

ณัฐ ฉัตรชูไชยกุล
ลายมือชื่อนิติ


ลายมือชื่อประธานกรรมการศึกษาค้นคว้าอิสระ

15 / พ.ค. / 2561