

บทคัดย่อ

วิชา บธ.851: วิชาการศึกษาค้นคว้าด้วยตนเอง

ชื่อเรื่อง	: ประสิทธิภาพของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย: พฤติกรรมการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นสามัญ, 2533-2547.
ผู้จัดทำ	: นางสาวอาริสสา หาญฟ้าเขียว
อาจารย์ที่ปรึกษา	: ดร.ธีรลักษณ์ สัจจะวาที
หลักสูตร	: หลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยพายัพ
วันที่อนุมัติผลงาน	: กุมภาพันธ์ 2549
จำนวนหน้า	: 89 หน้า

บทคัดย่อ

การศึกษาค้นคว้าเรื่อง “ประสิทธิภาพของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย: พฤติกรรมการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นสามัญ, 2533-2547.” นี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อพิจารณาประสิทธิภาพของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยพิจารณาพฤติกรรมการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ ในกรณีที่ว่าพฤติกรรมการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์เป็นไปอย่างสุ่มคือเป็นอิสระต่อกันจะแสดงว่าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีประสิทธิภาพในระดับที่หนึ่งหรือระดับต่ำ(Weak-form Efficiency) การรับรู้ข่าวสารข้อมูลมีประสิทธิภาพเท่าเทียมกัน ตลาดหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพในระดับนี้ถือว่าข้อมูลราคาและปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในอดีตไม่มีประโยชน์ต่อการคาดการณ์ราคาหลักทรัพย์ในอนาคตได้

การศึกษานี้ได้ทดสอบความสัมพันธ์ของข้อมูลและลำดับการเปลี่ยนแปลงของข้อมูลราคาหลักทรัพย์ ซึ่งประกอบด้วยข้อมูล 3 กลุ่มตัวอย่าง ได้แก่ ข้อมูลดัชนีหลักทรัพย์รายสัปดาห์ ข้อมูลรายสัปดาห์ของหลักทรัพย์เป็นรายตัว และข้อมูลดัชนีหมวดธุรกิจรายสัปดาห์ ในช่วงเวลา 15 ปี (พ.ศ.2533-2547) ทดสอบใน 3 ช่วงเวลาทั้งระยะยาว 15 ปีและระยะสั้นครั้งแรกและหลังของช่วงเวลาทั้งหมด โดยอาศัยวิธีทดสอบ 2 วิธี ได้แก่ วิธี Serial Correlation Coefficients และวิธี Runs Test

ผลของการศึกษาพบว่า ข้อมูลดัชนีและราคาของหลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กับข้อมูลในอดีต พฤติกรรมการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์เปลี่ยนแปลงในลักษณะที่ไม่เป็นอิสระต่อกัน มีนัยยะว่าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยไม่เป็นตลาดที่มีประสิทธิภาพในระดับที่หนึ่งหรือระดับต่ำ(Weak-form Efficiency) เป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุนที่ใช้วิธีวิเคราะห์ทางเทคนิค (Technical Analysis) โดยการใช้ข้อมูลในอดีตคาดการณ์แนวโน้มและการเปลี่ยนแปลงในอนาคตเพื่อช่วยในการตัดสินใจลงทุนเพื่อผลตอบแทนส่วนเกินจากการลงทุนในหลักทรัพย์ต่อไป

PAYAP UNIVERSITY