

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์ ปัจจัยกำหนดราคาใบสำคัญแสดงสิทธิในตลาดหลักทรัพย์
แห่งประเทศไทย

ชื่อผู้เขียน นายยุทธศักดิ์ บุญช่วย

ชื่อปริญญา เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

ปีการศึกษา 2547

คณะกรรมการที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์

- | | |
|------------------------------------|---------------|
| 1. รองศาสตราจารย์อัมรินทร์ นิตราคม | ประธานกรรมการ |
| 2. รองศาสตราจารย์สุณี นิตราคม | |
| 3. รองศาสตราจารย์อดิ ไทยานันท์ | |

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยกำหนดราคาใบสำคัญแสดงสิทธิในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยทำการศึกษาใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งที่ออกใช้ในอดีตและที่ยังคงสามารถใช้สิทธิเปลี่ยนแปลงใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นหุ้นสามัญก่อนเดือนตุลาคม 2547 โดยใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้ศึกษามีปริมาณการซื้อขายที่สม่ำเสมอ และระดับราคาไม่ผันผวนมากจนเกินไป ผลการศึกษาเป็นดังนี้

1. ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิ SCB-W มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและผลต่างของราคาหุ้นสามัญที่อ้างอิงกับราคาใช้สิทธิเปลี่ยนแปลงเป็นหุ้นสามัญของใบสำคัญแสดงสิทธิ แต่มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกับอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ

2. ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิ SICCO-W2 มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและผลต่างของราคาหุ้นสามัญที่อ้างอิงกับราคาใช้สิทธิเปลี่ยนแปลงเป็นหุ้นสามัญของใบสำคัญแสดงสิทธิ แต่มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกับอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ

T 164018

3. ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิ JAS-W มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและผลต่างของราคาหุ้นสามัญที่อ้างอิงกับราคาใช้สิทธิเปลี่ยนแปลงเป็นหุ้นสามัญของใบสำคัญแสดงสิทธิ แต่มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกับอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ

4. ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิ CPF-W2 มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและผลต่างของราคาหุ้นสามัญที่อ้างอิงกับราคาใช้สิทธิเปลี่ยนแปลงเป็นหุ้นสามัญของใบสำคัญแสดงสิทธิ แต่มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกับอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิและอัตราดอกเบี้ยเงินฝากแบบออมทรัพย์

5. ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิ RAIMON-W มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและผลต่างของราคาหุ้นสามัญที่อ้างอิงกับราคาใช้สิทธิเปลี่ยนแปลงเป็นหุ้นสามัญของใบสำคัญแสดงสิทธิ แต่มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกับอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ

3. The price of JAS-W warrants changed in the same direction as the SET index and the difference between its stock price and exercise price, but changed in the opposite direction with the age of the warrant.

4. The price of CPF-W2 warrants changed in the same direction as the SET index and the difference between its stock price and exercise price, but changed in the opposite direction with the age of the warrant and the deposit interest rate.

5. The price of RAIMON-W warrants changed in the same direction and the SET index and the difference between its stock price and exercise price, but changed in the opposite direction with the age of the warrant.