

ฐิติพร สารานุกรศาสตร์ 2555: อิทธิพลของวันในสัปดาห์ เดือน และขนาดกิจการ
ต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาบริหารธุรกิจ คณะบริหารธุรกิจ
อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก: รองศาสตราจารย์ปนัดดา อินทร์พรหม, พบ.ม.
159 หน้า

งานวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์คือ เพื่อศึกษาถึงอิทธิพลของวันในสัปดาห์ เดือน และขนาด
กิจการ ที่มีผลต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลที่
ใช้ในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้คือ ราคาปิดรายวัน รายเดือน ของหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่ง
ประเทศไทย โดยใช้ข้อมูลตั้งแต่วันที่ 4 มกราคม พ.ศ. 2550 ถึง วันศุกร์ที่ 30 ธันวาคม
พ.ศ. 2554 การทดสอบใช้วิธีสมการถดถอยเชิงพหุ

ผลการศึกษาพบว่า วันมีอิทธิพลต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ใน SET, SET100,
SET50, และใน 8 กลุ่มอุตสาหกรรมในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญ โดย
พบว่าอัตราผลตอบแทนในวันจันทร์เป็นลบมากที่สุด และส่วนใหญ่อัตราผลตอบแทนในวันศุกร์
เป็นบวกมากที่สุด

อีกทั้งพบว่า มีอิทธิพลของเดือนต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ใน SET, SET100,
SET50, และใน 8 กลุ่มอุตสาหกรรมในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญ โดย
พบว่า ส่วนใหญ่อัตราผลตอบแทนในเดือนมกราคม กันยายน ตุลาคม และเดือนพฤศจิกายนเป็น
ลบ โดยเดือนตุลาคมเป็นลบมากที่สุด และอัตราผลตอบแทนในเดือนกุมภาพันธ์ เมษายน พฤษภาคม
กรกฎาคม และเดือนธันวาคมเป็นบวก โดยเดือนธันวาคมเป็นบวกมากที่สุด

นอกจากนี้พบว่า ขนาดกิจการมีอิทธิพลต่ออัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ใน SET
หลักทรัพย์กลุ่ม Consumer Products, Property & Construction, และ Technology อย่างมีนัยสำคัญ
โดยพบว่าอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ขนาดกลางใน SET, Property & Construction, และ
Technology เป็นลบ และอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ขนาดเล็กในกลุ่ม Consumer Products
เป็นบวกมากกว่าหลักทรัพย์ขนาดใหญ่อย่างมีนัยสำคัญ

ลายมือชื่อนิติกร

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก