

สรศักดิ์ จงสมบัติไพบูลย์ 2556: การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างราคาซื้อขายล่วงหน้าและราคาซื้อขายทันทีของดัชนีกลุ่ม 50 หลักทรัพย์ในตลาดอนุพันธ์แห่งประเทศไทย ปรินญาวิทยาศาสตร์มหาบัณฑิต (สถิติ) สาขาสถิติ ภาควิชาสถิติ อาจารย์ที่ปรึกษา
วิทยานิพนธ์หลัก: ผู้ช่วยศาสตราจารย์วินัย โพธิ์สุวรรณ, Ph.D. 144 หน้า

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างราคาซื้อขายล่วงหน้าและราคาซื้อขายทันทีของดัชนีกลุ่ม 50 หลักทรัพย์ในตลาดอนุพันธ์แห่งประเทศไทย โดยทดสอบความสัมพันธ์ทั้งในระยะสั้นและระยะยาวโดยใช้ Cointegration Error correction mechanism และ Granger causality test ทดสอบประสิทธิภาพในการกำหนดราคาโดยทดสอบตัวแบบ Cost of carry ด้วยวิธีการวิเคราะห์การถดถอย และทำการเปรียบเทียบประสิทธิภาพในการกำหนดราคาสัญญาฟิวเจอร์สของดัชนีกลุ่ม 50 หลักทรัพย์ด้วยตัวแบบ Cost of carry และวิธีชัพพอร์ตเวกเตอร์รีเกสชัน โดยใช้ข้อมูลอนุกรมเวลาราคาปิดรายวันของราคาซื้อขายล่วงหน้าและราคาซื้อขายทันทีของดัชนีกลุ่ม 50 หลักทรัพย์ อัตราดอกเบี้ยของตัวเงินคลัง อัตราผลตอบแทนของเงินปันผล ในช่วงปี พ.ศ. 2549-2555 ผลการวิจัยพบว่า ราคาซื้อขายล่วงหน้าและราคาซื้อขายทันทีของดัชนีกลุ่ม 50 หลักทรัพย์มีความสัมพันธ์กันเชิงคุณภาพในระยะยาวและระยะสั้นในทิศทางเดียวโดยที่ราคาซื้อขายทันทีเป็นตัวแปรอิสระและราคาซื้อขายล่วงหน้าเป็นตัวแปรตาม ส่วนประสิทธิภาพในการกำหนดราคาสัญญาฟิวเจอร์สของดัชนีกลุ่ม 50 หลักทรัพย์ในตลาดอนุพันธ์แห่งประเทศไทยพบว่ามีประสิทธิภาพ 20.3% และตัวแบบ Cost of carry ใช้กำหนดราคาซื้อขายล่วงหน้าได้ดีกว่าวิธีชัพพอร์ตเวกเตอร์รีเกสชัน

ลายมือชื่อนิติ

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก