

อนุชิต เลิศบัณฑิตกุล 2552: การศึกษาพฤติกรรมการลงทุนและปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีอยู่ในบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ของนักลงทุนทั่วไปในประเทศ ปรินญาเศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์ธุรกิจ) สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ ภาควิชาเศรษฐศาสตร์ อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก: อาจารย์จรัสศักดิ์ พงษ์พิชญพิจิตร, Ph.D. 191 หน้า

การวิจัยครั้งนี้ประกอบด้วย 2 วัตถุประสงค์หลักได้แก่ 1) ศึกษาพฤติกรรมการลงทุนในการซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีอยู่ในบมจ.ตลาดอนุพันธ์ฯ และระดับความสำคัญของปัจจัยพื้นฐานทางการลงทุนที่มีผลต่อการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีอยู่ใน บมจ. ตลาดอนุพันธ์ฯ ของนักลงทุนทั่วไปในประเทศ และ 2) วิเคราะห์ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีอยู่ใน บมจ. ตลาดอนุพันธ์ฯ สำหรับหลักทรัพย์ในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้คือ สัญญาฟิวเจอร์สของดัชนี 50 โดยใช้ข้อมูลทฤษฎีและข้อมูลปฐมภูมิจากแบบสอบถามที่ได้จากนักลงทุนจำนวน 443 คน นำมาวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้สถิติเชิงพรรณนาและเชิงอนุมาน ด้วยค่าสถิติร้อยละ การวัดระดับความสำคัญด้วยวิธีลิเคิร์ท สเตล และการทดสอบสมมติฐานด้วยค่าสถิติไคสแควร์และแบบจำลองโลจิต

ผลการวิจัยพบว่า กลุ่มตัวอย่างที่มีการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีอยู่ใน บมจ. ตลาดอนุพันธ์ฯ ส่วนใหญ่มีพฤติกรรมในการประยุกต์ใช้สัญญาฟิวเจอร์สเพื่อการซื้อขายและเก็งกำไร โดยมีจุดมุ่งหมายในการลงทุนเพื่อหาผลตอบแทนจากการเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์อ้างอิง สำหรับการทดสอบความสัมพันธ์โดยใช้ค่าสถิติไคสแควร์ พบว่า ระดับรายได้ต่อเดือนมีความสัมพันธ์อย่างมีนัยสำคัญกับมูลค่าพอร์ตการลงทุน มูลค่าการซื้อขายสัญญาต่อครั้ง วงเงินสำหรับการเรียกวงเงินประกันเพิ่มและผลการลงทุนในรอบปีที่ผ่านมา ในขณะที่ระยะเวลาที่ใช้สำหรับการลงทุนมีความสัมพันธ์กับระยะเวลาในการถือครองสัญญา นอกจากนี้ ระดับความรู้ความเข้าใจในการลงทุนมีความสัมพันธ์กับผลการลงทุนในรอบปีที่ผ่านมา ทั้งนี้จากการศึกษาความสำคัญของปัจจัยพื้นฐานทางการลงทุนพบว่ากลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยพื้นฐานทุกด้านในระดับมาก ซึ่งมีความเชื่อมโยงกับหลักการวิเคราะห์ที่ใช้ประกอบการลงทุนและพฤติกรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์ สำหรับปัจจัยที่มีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญต่อการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีอยู่ในบมจ. ตลาดอนุพันธ์ฯ โดยใช้การวิเคราะห์ด้วยแบบจำลองโลจิต ได้แก่ เพศ ระดับการศึกษาสูงสุด อาชีพ และเวลาที่ใช้สำหรับลงทุน รวมทั้ง ปัจจัยพื้นฐานทางการลงทุน ได้แก่ ปัจจัยด้านกฎระเบียบข้อบังคับในการลงทุน

จากผลการวิจัยมีข้อเสนอแนะว่า นักลงทุนควรศึกษาและทำความเข้าใจในเรื่องการลงทุนให้มากยิ่งขึ้น ในขณะที่หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ควรพัฒนาทางเลือกในการลงทุนให้สอดคล้องกับประเภทและความต้องการของนักลงทุน รวมทั้งควรดำเนินนโยบายและกำหนดแนวทางในดำเนินงาน เพื่อส่งเสริมกลุ่มนักลงทุนทั่วไปในประเทศให้มีความหลากหลายในด้านของจุดมุ่งหมายทางการลงทุนเพิ่มมากขึ้นและสนับสนุนให้ปัจจัยพื้นฐานทางการลงทุนมีความเหมาะสมต่อการเข้ามาลงทุนของนักลงทุน