

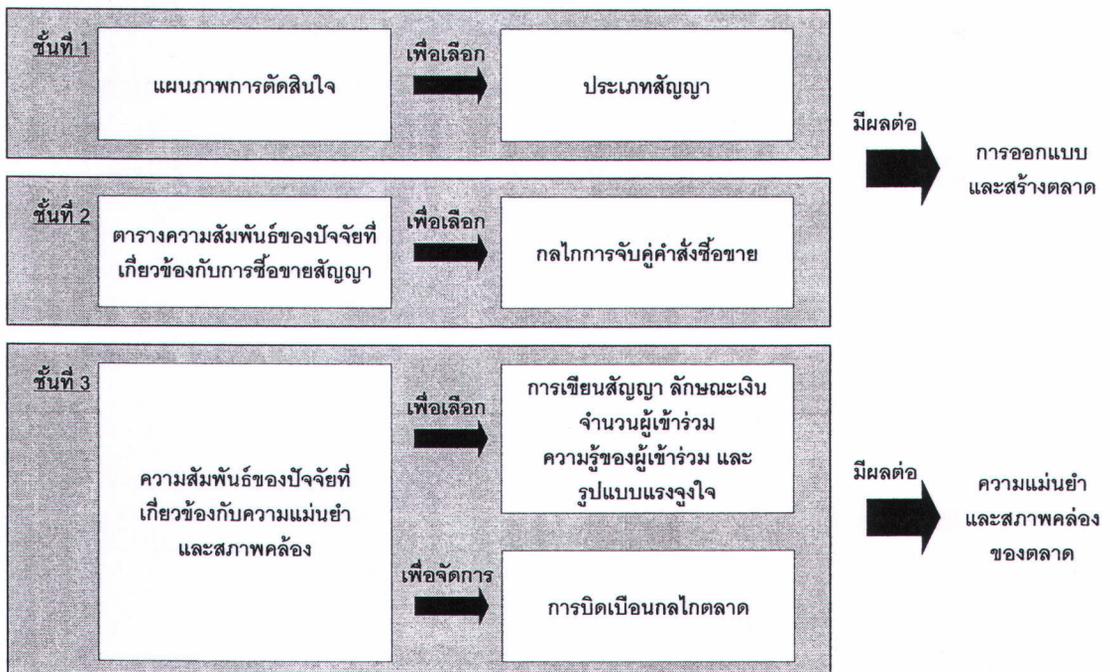
บทที่ 5

กรอบความคิดการตัดสินใจ

5.1. ภาพรวมของกรอบความคิดการตัดสินใจ

การกำหนดกรอบความคิดการตัดสินใจสำหรับการสร้างตลาดเพื่อการพยากรณ์เป็นการนำเสนอขั้นตอนการสร้างตลาดเพื่อการพยากรณ์อย่างเป็นระบบ โดยอธิบายความสัมพันธ์ของปัจจัยที่เกี่ยวข้องและมีผลต่อความแม่นยำและสภาพคล่องของตลาดเพื่อการพยากรณ์ จากนั้นจึงนำเสนอเครื่องมือเพื่อช่วยผู้สร้างตลาดในการเลือกองค์ประกอบของตลาดอย่างเหมาะสมและสอดคล้องตามความต้องการ

กรอบความคิดการตัดสินใจสำหรับการสร้างตลาดเพื่อการพยากรณ์ถูกนำเสนอในลักษณะของลำดับขั้นโดยเรียงลำดับตามขั้นตอนการออกแบบและสร้างตลาด เริ่มตั้งแต่การเลือกประเภทสัญญา กลไกการจับคู่คำสั่งซื้อขาย ประเภทเงิน จำนวนและความรู้ของผู้เข้าร่วมตลาด และรูปแบบของแรงจูงใจ รวมทั้งการจัดการกับปัจจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับความแม่นยำและสภาพคล่อง กรอบความคิดการตัดสินใจที่นำเสนอประกอบด้วยลำดับขั้น (Layer) ทั้งสิ้นสามลำดับขั้น แสดงได้ดังรูปที่ 5 - 1



รูปที่ 5 - 1 กรอบความคิดการตัดสินใจสำหรับการสร้างตลาดเพื่อการพยากรณ์ที่นำเสนอ

5.2. ลำดับชั้นที่ 1 (Layer 1)

ในลำดับชั้นที่หนึ่งของกรอบความคิดการตัดสินใจเป็นลำดับชั้นที่ช่วยผู้สร้างตลาดในการเลือกประเภทของสัญญาที่จะใช้ในตลาดเพื่อการพยากรณ์ ปัจจัยที่ถูกพิจารณาในลำดับชั้นที่หนึ่ง ได้แก่ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับการเลือกประเภทสัญญา (ตารางที่ 3 - 1) โดยผู้สร้างตลาดสามารถพิจารณาปัจจัยดังกล่าวผ่านเครื่องมือที่เรียกว่าแผนภาพการตัดสินใจ (Decision Flow Diagram) ซึ่งสามารถนำผู้สร้างตลาดไปสู่ประเภทสัญญาที่เหมาะสมกับความต้องการ ลักษณะของแผนภาพการตัดสินใจแสดงดังรูปที่ 5 - 2



รูปที่ 5 - 2 แผนภาพการตัดสินใจ

ในการสร้างตลาดเพื่อการพยากรณ์แต่ละตลาดนั้น ผู้สร้างตลาดจะตั้งคำถามที่เป็นเหมือนแนวทางในการคาดการณ์ผลลัพธ์ของเหตุการณ์สำหรับผู้เข้าร่วมตลาด ซึ่งคำตอบของคำถามนี้เองที่จะนำมาใช้พยากรณ์ผลลัพธ์ของเหตุการณ์ต่อไป ดังนั้นขั้นตอนแรกของการสร้างตลาดเพื่อการพยากรณ์จึงเป็นการกำหนดรูปแบบคำตอบของคำถามซึ่งแบ่งออกได้เป็นสองแนวทางได้แก่การให้ผู้เข้าร่วมตลาดระบุคำตอบที่แต่ละคนคิดว่าน่าจะเกิดขึ้นเป็นผลลัพธ์ของเหตุการณ์หรืออีกแนวทางหนึ่งคือการให้ผู้เข้าร่วมตลาดพิจารณาจากตัวเลือกที่คาดว่าน่าจะเป็นผลลัพธ์ของเหตุการณ์ที่ผู้สร้างตลาดเตรียมไว้ให้ โดยหากรูปแบบของคำตอบที่เลือกใช้เป็นแบบระบุคำตอบประเภทของสัญญาที่สามารถนำมาใช้ได้มีสองรูปแบบได้แก่สัญญาประเภท Index และสัญญาประเภท Spread การที่ผู้สร้างตลาดจะเลือกใช้ประเภทสัญญาแบบใดนั้นขึ้นอยู่กับค่าทางสถิติที่เหมาะสมกับความต้องการว่าเป็นค่าเฉลี่ย (Mean) หรือค่ามัธยฐาน (Median) ตามลำดับ กล่าวคือ ตลาดที่เลือกใช้สัญญาประเภท Index นั้นราคาของสัญญาจะสะท้อนค่าเฉลี่ยที่ตลาดมีต่อผลลัพธ์ของเหตุการณ์ ในขณะที่ตลาดที่เลือกใช้สัญญาประเภท Spread นั้นค่า Cutoff จะสะท้อนค่ามัธยฐาน

ที่ตลาดมีต่อผลลัพธ์ของเหตุการณ์ แต่ถ้าหากรูปแบบคำตอบเป็นแบบพิจารณาจากตัวเลือกไม่ว่าจำนวนคำตอบจะเป็นแบบสองคำตอบ (Yes / No) หรือมากกว่าสองคำตอบ (Multiple Choices) ประเภทสัญญาที่นำมาใช้ได้มีเพียงประเภทเดียวได้แก่สัญญาประเภท Winner-Take-All ซึ่งสัญญาประเภทนี้ราคาของสัญญาหรือสัดส่วนคำตอบจะสะท้อนค่าความน่าจะเป็น (Probability) ที่ตลาดมีต่อโอกาสที่ผลลัพธ์ของเหตุการณ์จะเกิดขึ้น

5.3. ลำดับชั้นที่ 2 (Layer 2)

ลำดับชั้นที่สองของกรอบความคิดการตัดสินใจเป็นลำดับชั้นที่ช่วยผู้สร้างตลาดในการเลือกประเภทของกลไกการจับคู่คำสั่งซื้อขายให้สอดคล้องตามความต้องการ โดยพิจารณาจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับการเลือกลักษณะการจับคู่คำสั่งซื้อขาย (ตารางที่ 3 - 2) การที่ผู้สร้างตลาดจะเลือกกลไกการจับคู่คำสั่งซื้อขายแบบใดนั้นไม่มีกฎเกณฑ์ที่ชัดเจนตายตัว และความชื่นชอบของผู้สร้างตลาดต่อกลไกการจับคู่คำสั่งซื้อขายแต่ละรูปแบบยังอาจมีผลต่อรูปแบบกลไกที่ถูกเลือก ดังนั้นงานวิจัยนี้จึงเสนอความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับกลไกการจับคู่คำสั่งซื้อขายทั้งสี่รูปแบบได้แก่ 1) Pari-Mutuel (PM) 2) Continuous Double Auction (CDA) 3) Dynamic Pari-Mutuel (DPM) และ 4) Market Scoring Rules (MSR) เพื่อประกอบการพิจารณาของผู้สร้างตลาดตามความเหมาะสม ดังตารางที่ 5 - 1 ถึง 5 - 4

ตารางที่ 5 - 1 ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับกลไกการจับคู่คำสั่งซื้อขายแบบ PM

ปัจจัย	ความสัมพันธ์กับกลไกการจับคู่คำสั่งซื้อขาย	ผลกระทบ
ระยะเวลาการเปิดตลาด	สามารถเปิดได้ในระยะสั้น	ไม่ส่งผล
การสะท้อนความคิดที่ผู้เข้าร่วมตลาดมีต่อเหตุการณ์	ผู้เข้าร่วมตลาดสามารถสะท้อนความคิดที่มีต่อผลลัพธ์ของเหตุการณ์ผ่านสัดส่วนของเงินที่ลงในแต่ละคำตอบ หากผู้เข้าร่วมตลาดลงเงินในคำตอบใดมากแสดงถึงความเชื่อที่ว่าคำตอบนั้นมีโอกาสเกิดขึ้นเป็นผลลัพธ์ของเหตุการณ์มากกว่า	ไม่ส่งผล
การเปลี่ยนแปลงของราคาหรือปริมาณสัญญา	ตลาดสะท้อนการเคลื่อนไหวของความคิดของผู้เข้าร่วมตลาดผ่านทางสัดส่วนคำตอบ (ปริมาณสัญญา) ที่มีการเปลี่ยนแปลง	ไม่ส่งผล
สภาพคล่องในการซื้อขายสัญญา	ตลาดการันตีสภาพคล่องในการซื้อขาย กล่าวคือผู้เข้าร่วมตลาดสามารถซื้อสัญญาที่ต้องการได้	ทางบวก

ปัจจัย	ความสัมพันธ์กับกลไกการจับคู่คำสั่งซื้อขาย	ผลกระทบ
	ตลอดเวลาโดยวางเงินลงในตัวเลือกที่ต้องการ [15]	
การซื้อขายสัญญา หลังจากความคิดเปลี่ยน	ผู้เข้าร่วมตลาดไม่สามารถขายสัญญาหรือขอเงินที่ลงไปแล้วคืนได้ ดังนั้นหากความคิดต่อผลลัพธ์ของเหตุการณ์เปลี่ยนแปลงจากคำตอบที่ลงเงินไว้ในตอนแรก ผู้เข้าร่วมตลาดสามารถเปลี่ยนแปลงความคิดโดยลงเงินในคำตอบใหม่ทดแทน	ทางลบ
แรงจูงใจที่จะทำให้ ผู้เข้าร่วมเกิดการซื้อขาย แลกเปลี่ยนอยู่เสมอ	กลไกของตลาดไม่ก่อให้เกิดแรงจูงใจที่ทำให้ผู้เข้าร่วมตลาดเกิดการซื้อขายแลกเปลี่ยนสัญญาอยู่เสมอ ผู้เข้าร่วมตลาดมีแนวโน้มที่จะรอซื้อสัญญาเมื่อเข้าใกล้วันปิดตลาดเพื่อรอให้ปรากฏข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์อ้างอิงให้มากที่สุดและป้องกันผู้เข้าร่วมตลาดคนอื่นเห็นความคิดของตน [15]	ทางลบ
ค่าใช้จ่ายสำหรับผู้สร้าง ตลาด	ผู้สร้างตลาดสามารถหักค่าบริการจัดการ (Commission) จากเงินกองกลางก่อนแบ่งส่วนเงินให้กับผู้เข้าร่วมตลาดที่คาดการณ์ผลลัพธ์ของเหตุการณ์ได้ถูกต้อง ดังนั้นจึงไม่เกิดค่าใช้จ่ายสำหรับผู้สร้างตลาด [16]	ทางบวก
ความยากง่ายต่อการทำ ความเข้าใจของผู้เข้าร่วม ตลาด	กลไกการทำงานตรงไปตรงมาไม่ซับซ้อน ผู้เข้าร่วมตลาดสามารถทำความเข้าใจวิธีการซื้อขายได้ในระยะเวลาอันสั้น	ทางบวก

ตารางที่ 5 - 2 ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับกลไกการจับคู่คำสั่งซื้อขายแบบ CDA

ปัจจัย	ความสัมพันธ์กับกลไกการจับคู่คำสั่งซื้อขาย	ผลกระทบ
ระยะเวลาการเปิดตลาด	ต้องใช้ระยะเวลาในการเปิดค่อนข้างนาน	ไม่ส่งผล
การสะท้อนความคิดที่ผู้เข้าร่วมตลาดมีต่อเหตุการณ์	ผู้เข้าร่วมตลาดสามารถสะท้อนความคิดที่มีต่อผลลัพธ์ของเหตุการณ์ผ่านราคาซื้อขายสัญญา ตัวอย่างเช่น หากผู้เข้าร่วมตลาดมีความเชื่อมากกว่าตลาดว่าผลลัพธ์ของเหตุการณ์ตามที่ระบุในสัญญามีโอกาสเกิดขึ้น ผู้เข้าร่วมตลาดย่อมพึงพอใจที่จะเสนอซื้อสัญญาดังกล่าวในระดับราคาที่สูงกว่าราคาปัจจุบันของตลาด	ไม่ส่งผล
การเปลี่ยนแปลงของราคาหรือปริมาณสัญญา	ตลาดสะท้อนการเคลื่อนไหวของความคิดของผู้เข้าร่วมตลาดผ่านทางราคาซื้อขายสัญญาที่มีการเปลี่ยนแปลง	ไม่ส่งผล
สภาพคล่องในการซื้อขายสัญญา	ตลาดไม่การันตีสภาพคล่องในการซื้อขาย กล่าวคือ อาจมีโอกาสที่ผู้เข้าร่วมตลาดไม่สามารถซื้อหรือขายสัญญาที่ต้องการได้ [12]	ทางลบ
การซื้อขายสัญญาหลังจากความคิดเปลี่ยนแปลง	ผู้เข้าร่วมตลาดสามารถขายสัญญาที่ถืออยู่ออกไปหากความคิดต่อผลลัพธ์ของเหตุการณ์เปลี่ยนแปลงจากที่ระบุไว้ในสัญญา	ทางบวก
แรงจูงใจที่จะทำให้ผู้เข้าร่วมเกิดการซื้อขายแลกเปลี่ยนอยู่เสมอ	กลไกของตลาดก่อให้เกิดแรงจูงใจที่ทำให้ผู้เข้าร่วมตลาดเกิดการซื้อขายแลกเปลี่ยนสัญญาอยู่เสมอ เพราะสามารถทำกำไรได้จากส่วนต่างของราคาโดยที่ไม่จำเป็นต้องถือสัญญาไว้จนกระทั่งปิดตลาด [15]	ทางบวก
ค่าใช้จ่ายสำหรับผู้สร้างตลาด	ผลต่างของราคาในการซื้อขายที่เกิดขึ้นถือเป็นภาระของผู้เข้าร่วมที่ต้องรับผิดชอบ ดังนั้นจึงไม่เกิดค่าใช้จ่ายสำหรับผู้สร้างตลาด [12]	ทางบวก
ความยากง่ายต่อการทำความเข้าใจของผู้เข้าร่วมตลาด	กลไกการทำงานตรงไปตรงมาไม่ซับซ้อน ผู้เข้าร่วมตลาดสามารถทำความเข้าใจวิธีการซื้อขายได้ในระยะเวลาอันสั้น	ทางบวก

ตารางที่ 5 - 3 ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับกลไกการจับคู่คำสั่งซื้อขายแบบ DPM

ปัจจัย	ความสัมพันธ์กับกลไกการจับคู่คำสั่งซื้อขาย	ผลกระทบ
ระยะเวลาการเปิดตลาด	สามารถเปิดได้ในระยะสั้น	ไม่ส่งผล
การสะท้อนความคิดที่ผู้เข้าร่วมตลาดมีต่อเหตุการณ์	ผู้เข้าร่วมตลาดสามารถสะท้อนความคิดที่มีต่อผลลัพธ์ของเหตุการณ์ผ่านสัดส่วนของเงินที่ลงในแต่ละคำตอบ หากผู้เข้าร่วมตลาดลงเงินในคำตอบใดมากแสดงถึงความเชื่อที่ว่าคำตอบนั้นมีโอกาสเกิดขึ้นเป็นผลลัพธ์ของเหตุการณ์มากกว่า	ไม่ส่งผล
การเปลี่ยนแปลงของราคาหรือปริมาณสัญญา	ตลาดสะท้อนการเคลื่อนไหวของความคิดของผู้เข้าร่วมตลาดผ่านทางสัดส่วนคำตอบ (ปริมาณสัญญา) และราคาซื้อขายสัญญาที่มีการเปลี่ยนแปลง	ไม่ส่งผล
สภาพคล่องในการซื้อขายสัญญา	ตลาดการันตีสภาพคล่องในการซื้อ แต่ไม่การันตีสภาพคล่องในการขาย กล่าวคือผู้เข้าร่วมตลาดสามารถซื้อสัญญาที่ต้องการได้ตลอดเวลาโดยวางเงินลงในตัวเลือกที่ต้องการ [12, 15]	ทางบวก
การซื้อขายสัญญาหลังจากความคิดเปลี่ยน	ผู้เข้าร่วมตลาดสามารถขายสัญญาที่ถืออยู่ออกไปหรือซื้อสัญญาเพิ่มโดยการวางเงินเพิ่มเติมในคำตอบที่ต้องการ [15]	ทางบวก
แรงจูงใจที่จะทำให้ผู้เข้าร่วมเกิดการซื้อขายแลกเปลี่ยนอยู่เสมอ	กลไกของตลาดก่อให้เกิดแรงจูงใจที่ทำให้ผู้เข้าร่วมตลาดเกิดการซื้อขายแลกเปลี่ยนสัญญาอยู่เสมอ เพราะสามารถทำกำไรได้จากส่วนต่างของราคาโดยที่ไม่จำเป็นต้องถือสัญญาไว้จนกระทั่งปิดตลาด [15]	ทางบวก
ค่าใช้จ่ายสำหรับผู้สร้างตลาด	ผู้สร้างตลาดสามารถหักค่าบริการจัดการ (Commission) จากเงินกองกลางก่อนแบ่งส่วนเงินให้กับผู้เข้าร่วมตลาด ดังนั้นจึงไม่เกิดค่าใช้จ่ายสำหรับผู้สร้างตลาด [12]	ทางบวก
ความยากง่ายต่อการทำความเข้าใจของผู้เข้าร่วมตลาด	กลไกการทำงานซับซ้อนกว่ากลไกแบบ PM ผู้เข้าร่วมตลาดอาจต้องใช้เวลาในการทำความเข้าใจวิธีการซื้อขาย	ทางลบ

ตารางที่ 5 - 4 ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับกลไกการจับคู่คำสั่งซื้อขายแบบ MSR

ปัจจัย	ความสัมพันธ์กับกลไกการจับคู่คำสั่งซื้อขาย	ผลกระทบ
ระยะเวลาการเปิดตลาด	ต้องใช้ระยะเวลาในการเปิดค่อนข้างนาน	ไม่ส่งผล
การสะท้อนความคิดที่ผู้เข้าร่วมตลาดมีต่อเหตุการณ์	ผู้เข้าร่วมตลาดสามารถสะท้อนความคิดที่มีต่อผลลัพธ์ของเหตุการณ์ผ่านปริมาณสัญญาที่ซื้อขาย ตัวอย่างเช่น หากผู้เข้าร่วมตลาดมีความเชื่อในระดับสูงว่าผลลัพธ์ของเหตุการณ์ที่ระบุในสัญญามีโอกาสเกิดขึ้น ผู้เข้าร่วมตลาดย่อมซื้อสัญญาในปริมาณที่มากกว่าเมื่อมีความเชื่อในระดับต่ำว่าผลลัพธ์ของเหตุการณ์จะเกิดขึ้น	ไม่ส่งผล
การเปลี่ยนแปลงของราคาหรือปริมาณสัญญา	ตลาดสะท้อนการเคลื่อนไหวของความคิดของผู้เข้าร่วมตลาดผ่านทางราคาซื้อขายสัญญาที่มีการเปลี่ยนแปลง	ไม่ส่งผล
สภาพคล่องในการซื้อขายสัญญา	ตลาดการันตีสภาพคล่องในการซื้อขาย กล่าวคือ ผู้เข้าร่วมตลาดสามารถทำการซื้อขายสัญญาได้ทันทีที่ต้องการ เนื่องจากเป็นการซื้อขายสัญญากับ Market Maker [12, 17]	ทางบวก
การซื้อขายสัญญาหลังจากความคิดเปลี่ยนแปลง	ผู้เข้าร่วมตลาดสามารถขายสัญญาที่ถืออยู่ออกไป (ในกรณีเป็นผู้ซื้อสัญญา) หรือซื้อสัญญาเข้ามาเก็บไว้เพื่อคงสถานะถือ (ในกรณีเป็นผู้ขายสัญญา) หากความคิดต่อผลลัพธ์ของเหตุการณ์เปลี่ยนแปลงจากที่ระบุไว้ในสัญญา	ทางบวก
แรงจูงใจที่จะทำให้ผู้เข้าร่วมเกิดการซื้อขายแลกเปลี่ยนอยู่เสมอ	กลไกของตลาดก่อให้เกิดแรงจูงใจที่ทำให้ผู้เข้าร่วมตลาดเกิดการซื้อขายแลกเปลี่ยนสัญญาอยู่เสมอ เพราะสามารถทำกำไรได้จากส่วนต่างของราคาโดยที่ไม่จำเป็นต้องถือสัญญาไว้จนกระทั่งปิดตลาด	ทางบวก
ค่าใช้จ่ายสำหรับผู้สร้างตลาด	จำกัดด้วยค่าตัวแปรในฟังก์ชันต้นทุน [12]	ทางลบ
ความยากง่ายต่อการทำ	กลไกการทำงานค่อนข้างซับซ้อน จำเป็นต้องอาศัย	ทางลบ

ปัจจัย	ความสัมพันธ์กับกลไกการจับคู่คำสั่งซื้อขาย	ผลกระทบ
ความเข้าใจของผู้เข้าร่วมตลาด	การอธิบายหรืออำพรางกลไกการซื้อขายให้ง่ายต่อการทำความเข้าใจของผู้เข้าร่วมตลาด	

ในการพิจารณากลไกการจับคู่คำสั่งซื้อขายที่จะเลือกใช้ขึ้นเนื่องจากในตลาดเพื่อการพยากรณ์แต่ละตลาดสามารถมีกลไกได้เพียงแค่แบบเดียวดังนั้นผู้สร้างตลาดจึงจำเป็นต้องเลือกกลไกการจับคู่คำสั่งซื้อขายที่เหมาะสมกับความต้องการมากที่สุด แต่อย่างไรก็ตามไม่มีกลไกการซื้อขายใดที่มีความสมบูรณ์ในตัวเอง ผู้สร้างตลาดจึงควรทำความเข้าใจถึงผลกระทบจากความสัมพันธ์ที่แต่ละปัจจัยมีต่อกลไกการจับคู่คำสั่งซื้อขายที่เลือกใช้ เพื่อสามารถป้องกันผลกระทบทางลบที่อาจเกิดขึ้นจากการเลือกใช้กลไกดังกล่าวได้ ตัวอย่างเช่น ผู้สร้างตลาดมีข้อจำกัดเรื่องระยะเวลาโดยไม่สามารถเปิดตลาดเป็นเวลานานได้ และไม่ต้องการเห็นการเปลี่ยนแปลงความคิดของผู้เข้าร่วมตลาดมากนัก ต้องการเพียงแค่ผลลัพธ์สุดท้ายจากการคาดการณ์ต่อผลลัพธ์ของเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้น จึงเลือกใช้กลไกการจับคู่คำสั่งซื้อขายแบบ PM ในกรณีนี้ผู้สร้างตลาดควรตระหนักว่ากลไกการจับคู่คำสั่งซื้อขายแบบ PM มีปัญหาที่ผู้เข้าร่วมตลาดมักซื้อสัญญาในช่วงใกล้วันปิดตลาด ดังนั้นผู้สร้างตลาดอาจจำเป็นต้องออกแบบรูปแบบการจ่ายผลตอบแทนที่จ่ายผลตอบแทนให้กับผู้ที่ซื้อสัญญาในช่วงต้นของการเปิดตลาดมากกว่าผู้ที่ซื้อสัญญาใกล้ช่วงท้ายของการเปิดตลาดเพื่อสร้างแรงจูงใจให้เกิดการซื้อขายอย่างต่อเนื่อง หรืออีกหนึ่งตัวอย่างที่ผู้สร้างตลาดต้องการเปิดตลาดในระยะเวลาที่ค่อนข้างนานเพื่อให้เห็นการเปลี่ยนแปลงความคิดของผู้เข้าร่วมตลาด แต่ไม่ต้องการวิธีการจับคู่คำสั่งซื้อขายที่มีความซับซ้อน จึงเลือกใช้วิธีการจับคู่คำสั่งซื้อขายแบบ CDA ซึ่งมีปัญหาที่สำคัญคือมักขาดสภาพคล่องในการซื้อขาย ดังนั้นผู้สร้างตลาดจึงควรมีรูปแบบของแรงจูงใจที่จะช่วยดึงดูดผู้เข้าร่วมที่พร้อมจะซื้อขายสัญญา (Active Participant) เข้ามาในตลาด เช่น การให้ของรางวัลแก่ผู้ที่ทำกำไรจากการซื้อขายได้สูงที่สุด เป็นต้น

5.4. ลำดับชั้นที่ 3 (Layer 3)

ลำดับชั้นที่สามของกรอบความคิดการตัดสินใจเป็นลำดับชั้นที่ช่วยผู้สร้างตลาดในการเลือกและจัดการกับปัจจัยต่างๆ ที่มีผลต่อความแม่นยำและสภาพคล่องของตลาดเพื่อการพยากรณ์ โดยพิจารณาจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับความแม่นยำ และสภาพคล่องของตลาดเพื่อการพยากรณ์ (ตารางที่ 3 - 3) ซึ่งปัจจัยดังกล่าวนี้แยกย่อยได้เป็นสองกลุ่มได้แก่ปัจจัยที่ผู้สร้างตลาดจำเป็นต้องตัดสินใจเลือกให้เหมาะสมก่อนการเปิดตลาดให้มีการซื้อขายและปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับ

การตีความผลลัพธ์ที่ได้จากตลาดหลังจากตลาดเปิดให้มีการซื้อขาย โดยผู้สร้างตลาดต้องทำความเข้าใจและสามารถจัดการกับปัจจัยเหล่านี้ได้

5.4.1. ปัจจัยที่ผู้สร้างตลาดจำเป็นต้องตัดสินใจเลือกให้เหมาะสม ก่อนการเปิดตลาดให้มีการซื้อขาย

การเขียนสัญญา

รูปแบบของการเขียนสัญญาที่ดีนั้น สัญญาต้องมีความชัดเจนไม่คลุมเครือ เข้าใจได้ง่าย และที่สำคัญผู้เข้าร่วมตลาดต้องสามารถตีความหมายของสัญญาไปในแนวทางเดียวกัน ตัวอย่างของสัญญาที่ไม่เหมาะสม เช่น ประเทศ ก. มีการสะสมอาวุธที่มีอนุภาพทำลายล้างสูงหรือไม่ ซึ่งเป็นสัญญาที่ไม่ชัดเจนและสามารถถูกตีความไปได้ในหลายแนวทาง ในทางกลับกัน สัญญาที่ดีควรจะเป็นดังนี้ จะมีการค้นพบอาวุธ A ในประเทศ ก. ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2553 หรือไม่ เป็นต้น

ลักษณะเงิน

ลักษณะของเงินที่ใช้ในการซื้อขายสัญญาในตลาดเพื่อการพยากรณ์มีอยู่สองรูปแบบคือ เงินจริงหรือเงินที่สามารถชำระหนี้ได้ตามกฎหมาย (Real Money) และเงินเสมือน (Play Money) ทั้งนี้มีงานวิจัยที่นำเสนอว่าความแม่นยำในการคาดการณ์ผลลัพธ์ของตลาดเพื่อการพยากรณ์ที่ใช้เงินแต่ละรูปแบบมีค่าใกล้เคียงกัน ทั้งนี้ประเด็นสำคัญที่ผู้สร้างตลาดควรให้ความสำคัญก่อนที่จะตัดสินใจเลือกประเภทของเงินที่ใช้ได้แก่แรงจูงใจให้เกิดการซื้อขายสัญญา กล่าวคือเงินจริงมีแรงจูงใจให้เกิดการซื้อขายในตัวเองเพราะผู้เข้าร่วมสามารถทำกำไรจากการซื้อขายสัญญาหรือการคาดการณ์ผลลัพธ์ได้ถูกต้องในรูปของตัวเงินจริงๆ ได้ ในขณะที่กำไรที่เกิดขึ้นในตลาดที่ใช้เงินเสมือนนั้นเป็นเพียงตัวเลขสมมติ ดังนั้นจึงอาจใช้วิธีการให้ของรางวัลกับผู้เข้าร่วมที่ทำกำไรได้มากที่สุดลำดับแรก เพื่อจูงใจให้ผู้เข้าร่วมตลาดพยายามคาดการณ์ผลลัพธ์ของเหตุการณ์ให้แม่นยำที่สุด เพราะถ้าหากว่าไม่สามารถทำอันดับให้อยู่ในสิบอันดับแรกได้แล้วนั้นผลกำไรที่ทำได้ก็ไม่มี ความหมาย

จำนวนผู้เข้าร่วมตลาด

ด้วยหลักการของตลาดเพื่อการพยากรณ์ที่คาดการณ์ผลลัพธ์ผ่านการรวบรวมความรู้และข้อมูลจากกลุ่มคน ดังนั้นจำนวนผู้เข้าร่วมยิ่งมากยิ่งมีแนวโน้มที่จะส่งผลดีต่อประสิทธิภาพในการคาดการณ์ผลลัพธ์ของตลาด แต่อย่างไรก็ตามมีงานวิจัยที่เสนอว่าจำนวนผู้เข้าร่วมอย่างน้อยที่ยังคงทำให้ตลาดสามารถทำนายผลได้อย่างแม่นยำคือ 16 คน [6]

ความรู้ของผู้เข้าร่วมตลาด

ผู้เข้าร่วมตลาดเพื่อการพยากรณ์แต่ละคนย่อมมีความรู้เกี่ยวกับเหตุการณ์ที่จะคาดการณ์ผลลัพธ์หรือข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อการคาดการณ์ผลลัพธ์ของเหตุการณ์แตกต่างกันออกไป ตัวอย่างเช่นในตลาดที่คาดการณ์ผลการแข่งขันฟุตบอล ผู้เข้าร่วมที่มีความรู้เกี่ยวกับเหตุการณ์ค่อนข้างมากอาจเป็นคนที่มีความชื่นชอบในกีฬาฟุตบอล ติดตามการแข่งขันอยู่เป็นประจำ ส่วนผู้เข้าร่วมที่มีความรู้ในระดับที่รองลงมาหรือไม่มีความรู้ อาจเป็นผู้ที่ชมการแข่งขันเฉพาะนัดสำคัญ เป็นต้น โดยทั่วไปแล้วผู้เข้าร่วมตลาดที่มีความรู้เกี่ยวกับเหตุการณ์อ้างอิงในระดับที่สูงจะเป็นกลุ่มที่ให้ข้อมูลของผลลัพธ์กับตลาดเพื่อการพยากรณ์และผลักดันให้ราคาซื้อขายหรือสัดส่วนสัญญาที่มีค่าเข้าใกล้ผลลัพธ์ของเหตุการณ์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ในขณะที่ผู้เข้าร่วมที่มีความรู้ในระดับที่น้อยกว่าหรือไม่มีความรู้เลยนั้นเป็นกลุ่มคนที่ช่วยสร้างสภาพคล่องให้เกิดขึ้นในตลาด เช่นอาจเป็นผู้ที่ขายสัญญาให้กับผู้เข้าร่วมที่มีความรู้เนื่องจากตนเองยังไม่มีข้อมูลที่ถูกต้องเกี่ยวกับผลลัพธ์ของเหตุการณ์ กล่าวโดยสรุปได้ว่าตลาดเพื่อการพยากรณ์ต้องการผู้เข้าร่วมทั้งที่มีความรู้ในระดับสูง มีความรู้ในระดับรองลงมา และไม่มีความรู้เกี่ยวกับเหตุการณ์อ้างอิง แต่อย่างไรก็ตามยังไม่มียานวิจัยที่ชี้ชัดว่าสัดส่วนที่เหมาะสมของกลุ่มคนแต่ละระดับความรู้ควรเป็นเท่าใดที่จะทำให้ตลาดเพื่อการพยากรณ์มีผลการคาดการณ์ที่แม่นยำที่สุด

การสร้างแรงจูงใจให้กับผู้เข้าร่วมตลาด

การสร้างแรงจูงใจให้กับผู้เข้าร่วมตลาดเป็นการสร้างความรู้สึกให้ผู้เข้าร่วมเกิดความต้องการที่จะซื้อขายสัญญาในตลาด โดยแรงจูงใจนี้สามารถอยู่ในรูปที่จับต้องได้ (Tangible Incentive) เช่น เงินหรือของรางวัล หรืออาจอยู่ในรูปที่จับต้องไม่ได้ (Intangible Incentive) เช่น ความภาคภูมิใจ



5.4.2. ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับการตีความผลลัพธ์ที่ได้จากตลาดหลังจากตลาดเปิด

การบิดเบือนกลไกตลาด

เมื่อตลาดเพื่อการพยากรณ์เริ่มเปิดให้มีการซื้อขายสัญญาได้สักระยะเวลาหนึ่งผู้สร้างตลาดจะสามารถเริ่มสังเกตการเปลี่ยนแปลงของราคาซื้อขายสัญญา ปริมาณซื้อขายสัญญา หรือสัดส่วนคำตอบได้ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงนี้อาจแสดงให้เห็นถึงสัญญาณของการบิดเบือนกลไกตลาด หรือเหตุการณ์ที่ผู้เข้าร่วมตลาดบางคนพยายามสร้างให้ราคาซื้อขายหรือปริมาณสัญญาเกิดการเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางที่ตนเองต้องการ โดยหวังทำกำไรจากข้อมูลที่ถูกบิดเบือนนี้ ดังนั้นก่อนการตีความหมายผลลัพธ์ทุกครั้งผู้สร้างตลาดจำเป็นต้องให้ความสำคัญกับสัญญาณของการบิดเบือนกลไกตลาดอันได้แก่ ราคาซื้อขาย ปริมาณสัญญา หรือสัดส่วนคำตอบ มีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วโดยที่ไม่มีข้อมูลที่มีนัยสำคัญต่อเหตุการณ์เกิดขึ้น

โดยทั่วไปแล้วตลาดที่มีผู้เข้าร่วมน้อยมีแนวโน้มที่จะถูกบิดเบือนกลไกได้ง่ายกว่าตลาดที่มีผู้เข้าร่วมตลาดจำนวนมากเนื่องจากผู้เข้าร่วมคนอื่น ๆ นอกจากผู้เข้าร่วมที่ตั้งใจบิดเบือนกลไกตลาดอาจไม่มีกำลังมากพอที่จะทำให้ราคาซื้อขาย ปริมาณสัญญา หรือสัดส่วนคำตอบกลับมาสู่จุดสมดุล แต่อย่างไรก็ตามหากตลาดเพื่อการพยากรณ์ใดมีผู้เข้าร่วมเพียงพอแล้วการบิดเบือนกลไกตลาดอาจยังสามารถเกิดขึ้นได้แต่เป็นเพียงช่วงระยะเวลาสั้น ๆ เท่านั้น แล้วตลาดก็จะกลับคืนสู่จุดสมดุล