

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 หลักการและเหตุผล	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	6
1.3 ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษา	6
1.4 ขอบเขตการศึกษา	7
1.5 นิยามศัพท์	7
บทที่ 2 ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 แนวคิดและวิธีการเกี่ยวกับสัญญาซื้อขายสัญญาล่วงหน้าดัชนีหลักทรัพย์ SET 50	8
2.2 อัตราส่วนการถัวความเสี่ยง (Hedge ratios)	10
2.3 การวิเคราะห์อนุกรมเวลา	12
2.5.1 การทดสอบยูนิทรูท (Unit Root Test)	13
2.5.2 ควอนไทล์เรกรेशन (Quantile Regression)	15
2.6 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	16
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	20
3.2 ระเบียบวิธีการศึกษา	20
บทที่ 4 วิเคราะห์สถานการณ์ดัชนีราคาหลักทรัพย์ SET 50	24

บทที่ 5 ผลการศึกษา	
5.1 การทดสอบยูนิทรูท(Unit Root Test)	34
5.2 การวิเคราะห์โดยใช้วิธีควอนไทล์เกรสชัน (Quantile Regresssion)	37
4.3 การหาจำนวนสัญญาที่ควรเปิดสถานะสำหรับการซื้อขาย ดัชนีหลักทรัพย์ SET 50 ในตลาดซื้อขายล่วงหน้า	41
บทที่ 6 สรุปผลและข้อเสนอแนะ	
6.1 สรุปผลการศึกษา	43
6.2 ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย	45
6.3 ข้อเสนอแนะเพื่อการศึกษาครั้งต่อไป	45
เอกสารอ้างอิง	46
ภาคผนวก	
ภาคผนวก ก ผลการทดสอบยูนิทรูทของตัวแปรทั้งหมดที่ทำการศึกษาด้วยวิธีการ Augmented Dickey Fuller Test (ADF)	49
ภาคผนวก ข ผลจากการประมาณค่าด้วยวิธีแบบควอนไทล์เกรสชัน ของการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาหลักทรัพย์ SET 50 ในตลาดซื้อขายล่วงหน้า	55
ประวัติผู้เขียน	64

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า	
1.1	มูลค่าการซื้อขายหมุนเวียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	1
1.2	มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด	2
2.1	สัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนีหลักทรัพย์ SET 50	9
4.1	รายชื่อหลักทรัพย์ที่นำมาใช้สำหรับการคำนวณค่าดัชนีระหว่างวันที่ 1 กรกฎาคม 2557 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2557	25
5.1	ผลการทดสอบยูนิทรูทของการเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาหลักทรัพย์ SET 50 ในตลาดซื้อขายทันที ณ ระดับ Level	35
5.2	ผลการทดสอบยูนิทรูทของการเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาหลักทรัพย์ SET 50 ในตลาดซื้อขายล่วงหน้า ณ ระดับ Level	36
5.2	ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของการเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาหลักทรัพย์ SET 50 ในตลาดซื้อขายล่วงหน้าโดยวิธีควอนไทล์รีเกรสชัน	37
5.3	ผลการคำนวณจำนวนสัญญาที่ควรเปิดสถานะสำหรับการซื้อขายดัชนีหลักทรัพย์ SET 50 ในตลาดซื้อขายล่วงหน้า	41

สารบัญภาพ

รูป		หน้า
1.1	แนวโน้มมูลค่าการซื้อขายหมุนเวียนต่อปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	2
1.2	แนวโน้มดัชนีหลักทรัพย์ SET 50 และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนีหลักทรัพย์ SET 50	5
4.1	แนวโน้มดัชนีราคาหลักทรัพย์ SET 50	31
5.1	ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของการเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาหลักทรัพย์ SET 50 ในตลาดซื้อขายล่วงหน้าโดยวิธีควอนไทล์รีเกรสชัน	40
5.2	จำนวนสัญญาที่ควรเปิดสถานะในแต่ละระดับควอนไทล์	42