

หัวข้อการค้นคว้าแบบอิสระ การทดสอบประสิทธิภาพระดับต่ำของตลาดหลักทรัพย์ลาว

ผู้เขียน นายแก้วประเสริฐ คำมีศรี

ปริญญา บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษา รองศาสตราจารย์ศิริเกียรติ รัชชานันติ อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก
รองศาสตราจารย์ ดร. รวี ลงกานี อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

บทคัดย่อ

การทดสอบประสิทธิภาพของตลาดหลักทรัพย์ลาว ผ่านการศึกษา บริษัทผลิตไฟฟ้าลาว มหาชน EDL-GEN และ ธนาคาร การค้าต่างประเทศลาว มหาชน BCEL โดยใช้ข้อมูลปิดรายวันของ ทั้งสองหลักทรัพย์ โดยทดสอบตั้งแต่วันที่ 11 มกราคม 2554 จนถึง 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งตัวแปรอิสระ ที่ใช้ในการศึกษาได้แก่ ตัวแปรหุ่นที่แสดงถึง วันอังคาร วันพุธ วันพฤหัสบดี วันศุกร์ และวันอังคาร หลังวันจันทร์ที่เป็นวันหยุด ส่วนตัวแปรตามได้แก่ ราคาปิดรายวันของหลักทรัพย์ ซึ่งการทดสอบครั้งนี้ ได้ทดสอบทางสถิติ ณ ระดับนัยสำคัญ 10% จากการทดสอบ พบว่า ไม่มีตัวแปรอิสระใดมีผลต่อ ราคาปิดของหลักทรัพย์ บริษัทผลิตไฟฟ้าลาว มหาชน EDL-GEN และ ธนาคาร การค้าต่างประเทศ ลาว มหาชน BCEL อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติไม่ว่าจะช่วงก่อนหรือหลังการประกาศใช้กฎระเบียบการ เปิดเผยข้อมูล ผลการวิจัยแสดงให้เห็นว่า วันในสัปดาห์ที่ซื้อขายของหลักทรัพย์ไม่มีผลต่อราคาปิด ของหลักทรัพย์ในอนาคตรือราคาปิดของหลักทรัพย์ในอดีตและอนาคตเป็นอิสระต่อกัน ผลการวิจัย จึงสนับสนุนว่า ตลาดหลักทรัพย์ลาวเป็นตลาดหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพในแง่ข้อมูลข่าวสารระดับ ต่ำตามนิยามของตลาดประสิทธิภาพ

Independent Study Title	A Test of Weak-Form Market Efficiency of Lao Stock Exchange
Author	Mr. Keopaseuth Khammisy
Degree	Master of Business Administration
Advisory Committee	Associate Professor Sirikiat Ratchusanti Advisor Associate Professor Dr. Ravi Lonkani Co-advisor

Abstract

The test of market efficiency of the Lao Stock Exchange used daily closing price of Banque Pour Le Commerce Extérieur Lao Public and closing price of EDL Generation Public Company. This test covered the period from Jan 11, 2011 to Dec 31, 2013. Dummy variables each representing Tuesday, Wednesday, Thursday, Friday and Tuesday after Monday holidays were employed as independent variables. Daily closing price were utilized as dependent variables. According to the statistically significant level of 10%, none of the closing price of Banque Pour Le Commerce Extérieur Lao Public and closing price of EDL Generation Public Company were affected by independent variables before or after announcement Disclosure Regulation, meaning that day of trading during week had no impact on closing prices in the future, or closing prices in the past and closing prices in the future were unrelated. Hence, results support that the Lao Stock Exchange is a weak-form information efficiency according to the definition of market of efficiency.