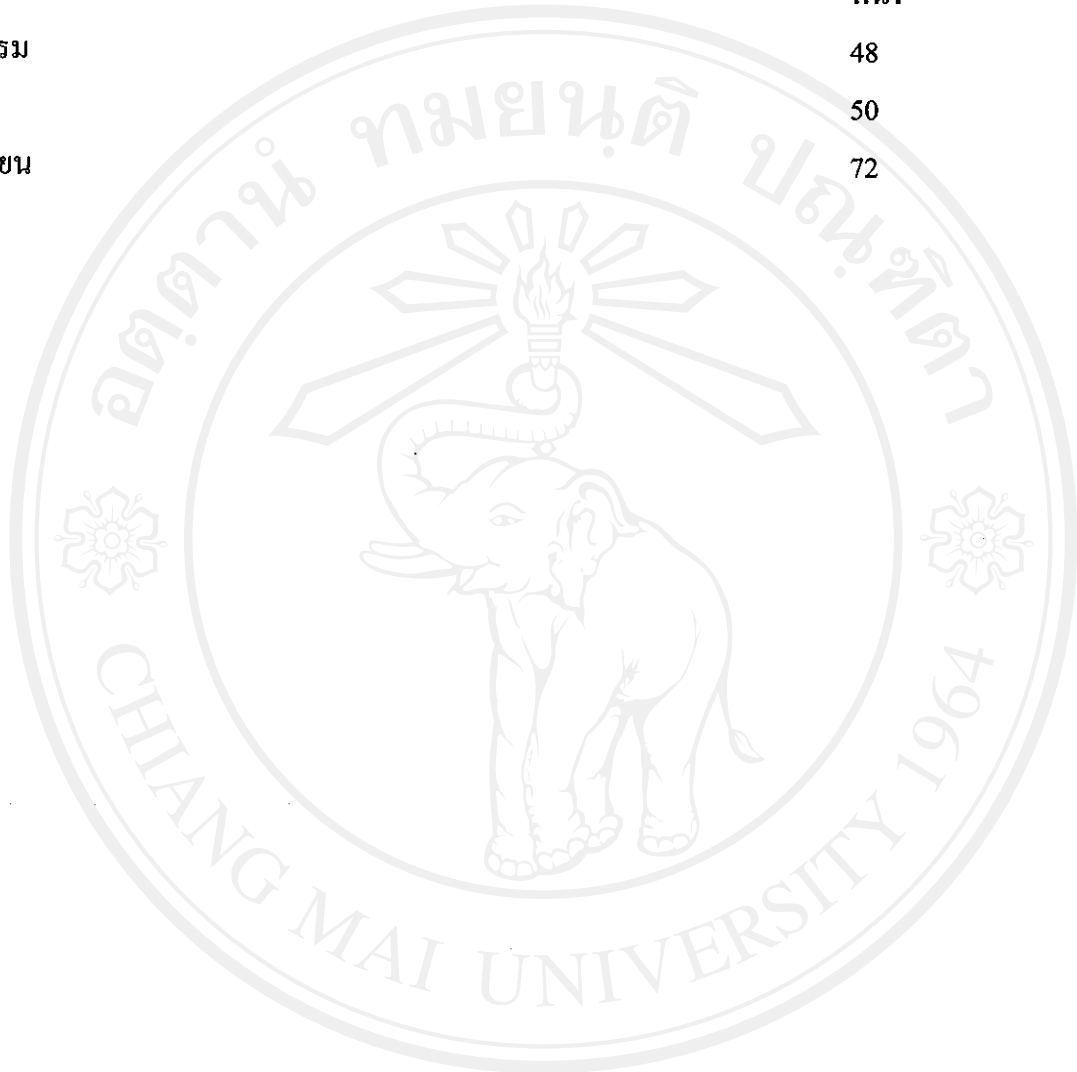


สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญ	ช
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	1
หลักการและเหตุผล	1
วัตถุประสงค์	3
ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา	4
นิยามศัพท์	4
บทที่ 2 ทฤษฎี แนวคิด และวรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง	5
ทฤษฎีและแนวคิดที่เกี่ยวข้อง	5
วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง	14
บทที่ 3 ระเบียบวิธีการศึกษา	17
ขอบเขตการศึกษา	17
ข้อมูลและแหล่งข้อมูล	18
วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล	18
บทที่ 4 การวิเคราะห์ข้อมูล	21
ส่วนที่ 1 การวิเคราะห์ข้อมูลรวมทั้งหมด	22
ส่วนที่ 2 การวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลที่ตัดข้อมูลที่ผิดปกติออก	30
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา อภิปรายผล ข้อค้นพบ และข้อเสนอแนะ	41
สรุปผลการศึกษา	41
อภิปรายผล	44
ข้อค้นพบ	46
ข้อเสนอแนะ	47

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
บรรณานุกรม	48
ภาคผนวก	50
ประวัติผู้เขียน	72



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
1-1	1
แสดงการเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี ในช่วงเวลาปี พ.ศ. 2540-2546	
2-1	13
แสดงกลยุทธ์การลงทุนแบบแตกต่าง และการลงทุนตามแรงเหวี่ยง	
4-1	22
แสดงรายละเอียดของกลุ่มหลักทรัพย์ที่ใช้ในการศึกษา	
4-2	24
แสดงการจำแนกกลุ่มหลักทรัพย์ตามกลุ่มอุตสาหกรรม	
4-3	26
แสดงจำนวนการเกิดการเปลี่ยนแปลงชนิดปกติของหุ้นสามัญ จำแนกตามรายเดือน	
4-4	28
แสดงผลตอบแทนเฉลี่ยสะสมรายวันของแต่ละกลุ่มหลักทรัพย์ ในช่วงเวลาทดสอบ	
4-5	30
แสดงวันซื้อขายหุ้นสามัญที่พิจารณาตัดออกจากการศึกษา	
4-6	31
แสดงกลุ่มหลักทรัพย์ที่ใช้ในการทดสอบพฤติกรรมผลตอบแทนเกินจริง หลังจากปรับการเปลี่ยนแปลงที่ผิดปกติออก	
4-7	33
แสดงการจำแนกกลุ่มหลักทรัพย์ตามกลุ่มอุตสาหกรรม หลังจากปรับ การเปลี่ยนแปลงที่ผิดปกติออก	
4-8	35
แสดงจำนวนการเกิดการเปลี่ยนแปลงชนิดปกติของหุ้นสามัญจำแนกตาม รายเดือน หลังจากปรับการเปลี่ยนแปลงที่ผิดปกติออก	
4-9	37
แสดงผลตอบแทนเฉลี่ยสะสมรายวันของแต่ละกลุ่มหลักทรัพย์ในช่วงเวลา ทดสอบ หลังจากปรับการเปลี่ยนแปลงที่ผิดปกติออก	
5-1	42
แสดงการประเมินพฤติกรรมตลาดจากการเปลี่ยนแปลงผลตอบแทน สะสมเฉลี่ยรายวันของแต่ละกลุ่มหลักทรัพย์	

สารบัญภาพ

ภาพที่	หน้า
2-1 แสดงการเกิดการย้อนกลับของผลคอบแทน ในการเกิดพฤติกรรมการ ตอบสนองเกินจริง	13
3-1 แสดงช่วงเวลาในการทดสอบพฤติกรรมการตอบสนองเกินจริง	18
4-1 แสดงการเปลี่ยนแปลงของผลคอบแทนสะสมในช่วงเวลาทดสอบ ของกลุ่มหลักทรัพย์	39
4-2 แสดงการเปลี่ยนแปลงของผลคอบแทนสะสมในช่วงเวลาทดสอบ ของกลุ่มหลักทรัพย์ หลังปรับการเปลี่ยนแปลงที่ผิดปกติออก	40