

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ ศักยภาพของประเทศไทยในการพัฒนาตราสาร
 ล่วงหน้าที่ยืดหยุ่นนี้หลักทรัพย์

ชื่อผู้เขียน นายเสกสรร เสริมพงศ์

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์

คณะกรรมการสอบการค้นคว้าแบบอิสระ :

ผู้ช่วยศาสตราจารย์ แมน สารรัตน์	ประธานกรรมการ
อาจารย์ เอนก นิยมลรัตน์	กรรมการ
อาจารย์ ดร.ทรงศักดิ์ ศรีบุญจิตต์	กรรมการ

บทคัดย่อ

วัตถุประสงค์ของการศึกษานี้เพื่อหาปัจจัยที่ใช้วัดศักยภาพสำหรับการพัฒนาตราสาร
 ล่วงหน้าที่ยืดหยุ่นนี้หลักทรัพย์ในประเทศไทย, กลไกการทำงาน, รูปแบบต่าง ๆ ของการหาดัชนี
 หลักทรัพย์และเปรียบเทียบตลาดตราสารล่วงหน้าที่ยืดหยุ่นนี้หลักทรัพย์ในประเทศที่ประสบความสำเร็จ
 การศึกษาจำกัดอยู่เฉพาะเรื่องตราสารล่วงหน้าที่ยืดหยุ่นนี้หลักทรัพย์เท่านั้น ข้อมูลที่ค้นคว้า
 และระเบียบวิธีวิจัยใช้การรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิ

จากการศึกษาพบว่าประเทศไทยมีศักยภาพที่จะจัดตั้งตลาดตราสารล่วงหน้าที่ยืด
 ดหยุ่นนี้หลักทรัพย์ โดยวัดจากอัตราการหมุนเวียนของตลาดหลักทรัพย์, อัตราการเติบโตของตลาด
 หลักทรัพย์เปรียบเทียบกับ GDP. และความต้องการของประชาชนที่เกี่ยวข้องซึ่งเชื่อว่าตลาด
 อนุพันธ์ทางการเงินแห่งแรกควรจะเป็นดัชนีหลักทรัพย์

นอกจากนั้นยังพบว่าสัญญาล่วงหน้าที่ยืดหยุ่นนี้ราคาหุ้นมีความเสี่ยงสูงแม้ให้
 ผลตอบแทนมากก็ตาม ในทุกตลาดจะมีการแยกประเภทของการลงทุนเป็นการเก็งกำไร กับการ
 ลงทุนและมีกลไกในการป้องกันอันตรายจากตราสารอนุพันธ์นี้ ดังนั้นการเตรียมความพร้อม
 โดยให้การศึกษาแก่ผู้มีส่วนร่วมในตลาด, การบังคับให้ทุกฝ่ายปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับ
 เงินลงทุนขั้นต่ำจะมีส่วนช่วยให้ตลาดมีเสถียรภาพ และจูงใจให้นักลงทุนมีความมั่นใจในการ
 ลงทุนในตราสารล่วงหน้าที่ยืดหยุ่นนี้ตลาดหลักทรัพย์มากขึ้น

Independent Study Title	The Potential for Developing Stock Index Futures Exchange in Thailand.	
Author	Mr. Sekson Sermpong	
M. Econ.	Economics	
Examining Committee :	Assist. Prof. Man Sararat	Chairman
	Lecturer. Anek Nimmolrat	Member
	Lecturer. Dr. Songsak Sriboonchitta	Member

Abstract

The purpose of this study is to investigate factors contributing to the measurement of the potential for developing a Stock Index Futures Exchange in Thailand. Its mechanism, patterns of stock index and to compare Stock Index Futures Exchange markets within successful countries. The study is limited to only the Stock Index Futures. The data investigation and collection methods rely on secondary data.

It found that Thailand has the potential for establishing a Stock Index Futures Exchange market. There are potentials in stock exchange market turnover rate, growth rate of stock exchange markets to GDP ratio. There is also the demand from people involved who believe that the first financial derivative market should be the Stock Index Futures.

Moreover, it found that the Stock Index Futures has high risks although it provides high returns. There is the classification of investment in all markets divided into speculative category and investment category. Markets also have safety precaution mechanisms from derivatives. The preparation therefore requires that education should be made to people involved in the markets, that enforcement should be imposed on all parties to follow minimum financial investment regulations which will enable market stability, as well as the motivation for investors to have greater confidence in investing in Stock Index Futures.