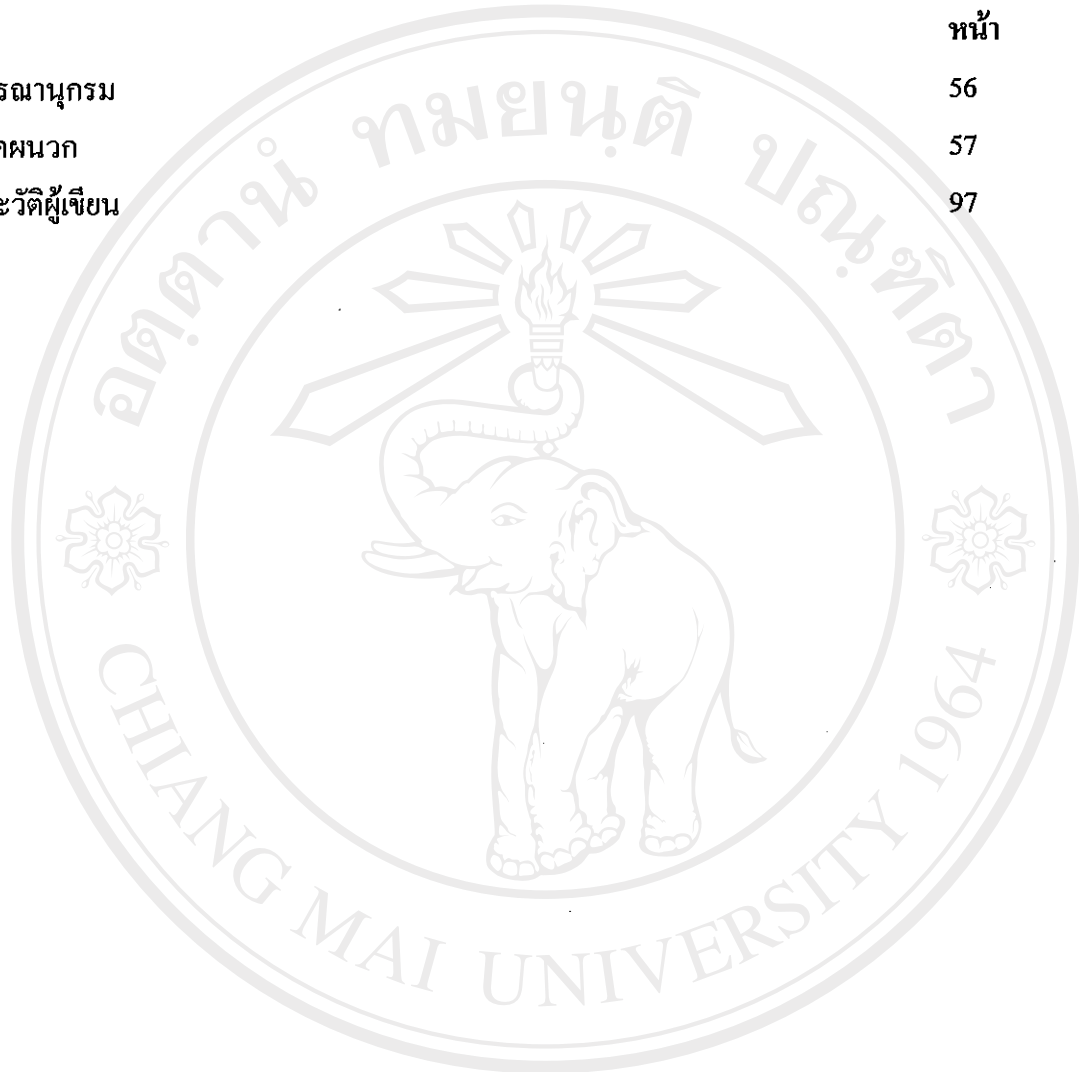


สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญ	ช
สารบัญตาราง	ฌ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	1
หลักการและเหตุผล	1
วัตถุประสงค์	3
ประโยชน์ที่รับจากการศึกษา	3
นิยามศัพท์	3
บทที่ 2 ทฤษฎี แนวคิด และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	4
ทฤษฎีและแนวคิดที่เกี่ยวข้อง	4
งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	15
บทที่ 3 ระเบียบวิธีการศึกษา	17
ขอบเขตการศึกษาและวิธีการศึกษา	17
ข้อมูลและแหล่งข้อมูล	18
วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล	18
บทที่ 4 การวิเคราะห์ผลการศึกษา	23
ส่วนที่ 1 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนาของกลุ่มหลักทรัพย์	23
ส่วนที่ 2 ผลการวัดประสิทธิภาพของกลุ่มหลักทรัพย์	42
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา อภิปรายผล ข้อค้นพบ และข้อเสนอแนะ	48
สรุปผลการศึกษา	48
อภิปรายผลการศึกษา	51
ข้อค้นพบ	53
ข้อเสนอแนะ	54

สารบัญ (ต่อ)

บรรณานุกรม	หน้า
ภาคผนวก	56
ประวัติผู้เขียน	57
	97



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright© by Chiang Mai University
 All rights reserved

สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
2-1	14
3-1	17
4-1	23
4-2	25
4-3	26
4-4	27
4-5	28
4-6	29
4-7	30
4-8	31
4-9	32
4-10	33
4-11	34
4-12	35
4-13	36

สารบัญตาราง(ต่อ)

ตารางที่	หน้า
4-14 แสดงมูลค่าตลาดสูงสุด ต่ำสุด ค่ามัธยฐานและค่าเฉลี่ยของหลักทรัพย์ ในกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพเหนือกว่า (Top Winner Portfolio)	37
4-15 แสดงมูลค่าตลาดสูงสุด ต่ำสุด ค่ามัธยฐานและค่าเฉลี่ยของหลักทรัพย์ ในกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพด้อยกว่า (Top Loser Portfolio)	38
4-16 แสดงค่าของ เบต้า สูงสุด ต่ำสุด ค่ามัธยฐานและค่าเฉลี่ยของหลักทรัพย์ ในกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพเหนือกว่า (Top Winner Portfolio)	40
4-17 แสดงค่าของ เบต้า สูงสุด ต่ำสุด ค่ามัธยฐานและค่าเฉลี่ยของหลักทรัพย์ ในกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพด้อยกว่า (Top Loser Portfolio)	41
4-18 แสดงค่าเฉลี่ย ค่ามัธยฐาน ค่าสูงสุด และค่าต่ำสุดของผลตอบแทนสะสม ที่คิดปกติของกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพเหนือกว่าในช่วงเวลาจัด อันดับกลุ่มหลักทรัพย์ (Portfolio Rank Period)	43
4-19 แสดงค่าเฉลี่ย ค่ามัธยฐาน ค่าสูงสุด และค่าต่ำสุดของผลตอบแทนสะสม ที่คิดปกติของกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพด้อยกว่าในช่วงเวลาจัด อันดับกลุ่มหลักทรัพย์ (Portfolio Rank Period)	44
4-20 แสดงประสิทธิภาพของแต่ละกลุ่มหลักทรัพย์ในช่วงเวลาการทดสอบ ประสิทธิภาพ (Test Period)	46
5-1 แสดงจำนวนหลักทรัพย์ของกลุ่มหลักทรัพย์ที่ใช้ประเมินพฤติกรรม ใน 3 อันดับแรกของหมวดอุตสาหกรรมในตลาดหลักทรัพย์	50
5-2 แสดงค่าสูงสุด ต่ำสุด และค่าเฉลี่ยของมูลค่าตลาดและค่าเบต้า ของกลุ่มหลักทรัพย์ที่ใช้ประเมินพฤติกรรม	51

สารบัญภาพ

ภาพที่		หน้า
2-1	แสดงการตอบสนองของราคาหลักทรัพย์ต่อข้อมูลข่าวสารใหม่	6
2-2	แสดงการเกิดการย้อนกลับของผลตอบแทนในการเกิดเหตุการณ์ การตอบสนองเกินจริง	13
3-1	แสดงการจัดกลุ่มหลักทรัพย์ทุกๆสิ้นปีในแต่ละปีของช่วงเวลาที่จัดอันดับ กลุ่มหลักทรัพย์	20
3-2	แสดงช่วงเวลาการทดสอบประสิทธิภาพของกลุ่มหลักทรัพย์	21