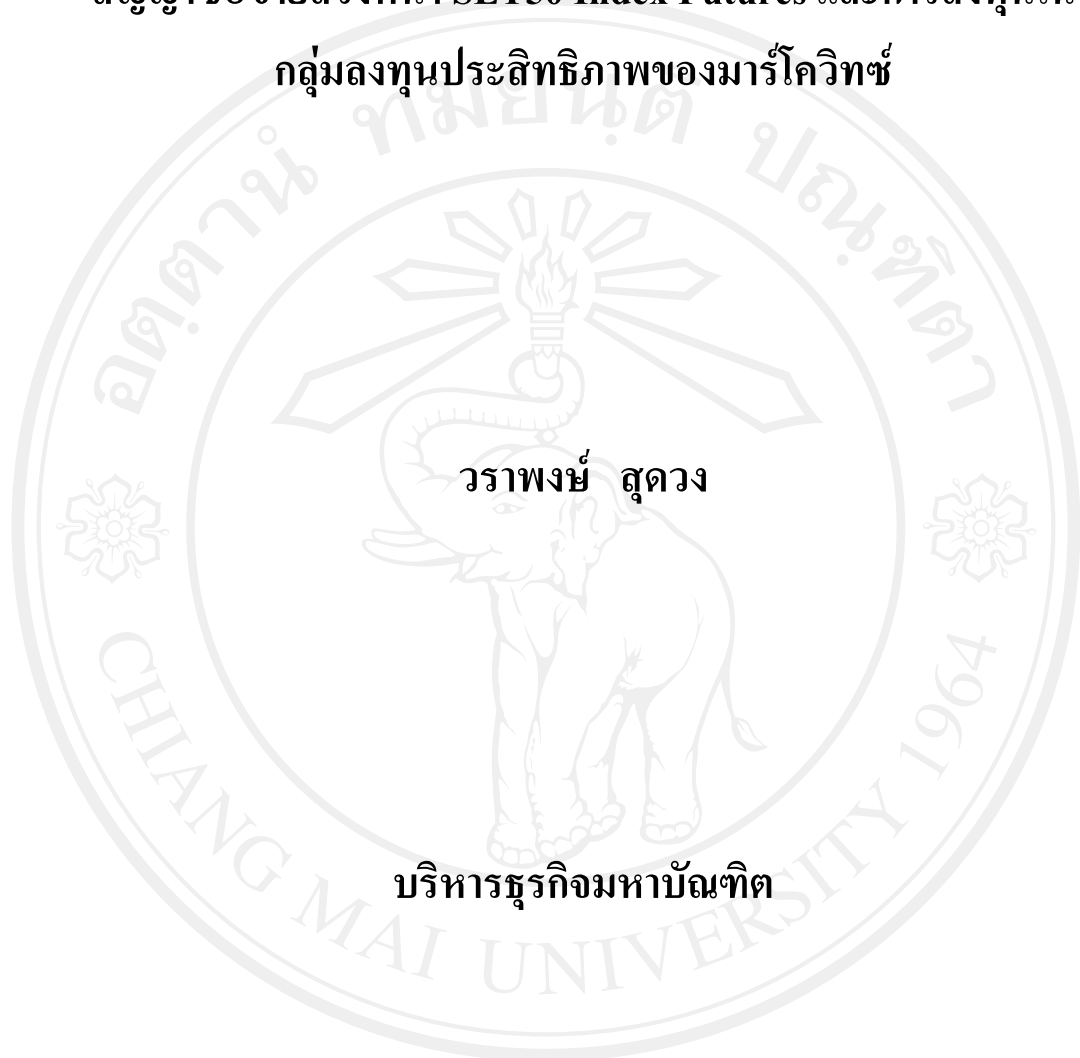


การศึกษาเปรียบเทียบผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนใน
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า SET50 Index Futures และการลงทุนใน
กลุ่มลงทุนประสิทธิภาพของมาร์โควิทซ์



วราพงษ์ สุดวง

บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University

All rights reserved

บัณฑิตวิทยาลัย

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

เมษายน 2552

การศึกษาเปรียบเทียบผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนใน
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า SET50 Index Futures และการลงทุนใน
กลุ่มลงทุนประสิทธิภาพของมาร์โควิทซ์

วราพงษ์ สุดวง

การค้นคว้าแบบอิสระนี้เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัยเพื่อเป็นส่วนหนึ่ง
ของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญา
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University

All rights reserved

บัณฑิตวิทยาลัย

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

เมษายน 2552

การศึกษาเปรียบเทียบผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขาย
ล่วงหน้า SET 50 Index Futures และการลงทุนในกลุ่ม
ลงทุนประสิทธิภาพของมาร์โควิทซ์

วราพงษ์ สุตวง

การค้นคว้าแบบอิสระนี้ได้รับการพิจารณาอนุมัติให้นับเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา
ตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

คณะกรรมการสอบการค้นคว้าแบบอิสระ

ประธานกรรมการ

รองศาสตราจารย์ศิริเกียรติ รัชชुकานติ

กรรมการ

ผู้ช่วยศาสตราจารย์สุจรรย์พันธ์ สุวรรณพันธ์

ชานนท์ ชิงชานนุรักษ์

กรรมการ

อาจารย์ชานนท์ ชิงชานนุรักษ์

16 เมษายน 2552

© ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยเชียงใหม่

กิตติกรรมประกาศ

การค้นคว้าแบบอิสระเรื่องการศึกษาเปรียบเทียบผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า SET50 Index Futures และการลงทุนในกลุ่มลงทุนประสิทธิภาพของมาร์โควิทซ์ ฉบับนี้สำเร็จลงได้ด้วยความกรุณาจาก รองศาสตราจารย์ศิริเกียรติ รัชชานันติ และ ผู้ช่วยศาสตราจารย์สุจรณพันธ์ สุวรรณพันธ์ อาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ รวมทั้งเป็นประธานกรรมการและกรรมการสอบการค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้ที่ให้ความกรุณาช่วยเหลือให้คำแนะนำเป็นอย่างดี รวมถึงให้คำปรึกษาและข้อเสนอแนะเพื่อแก้ไขข้อบกพร่องต่างๆ จนทำให้การค้นคว้าแบบอิสระในครั้งนี้สำเร็จอย่างสมบูรณ์ ผู้ศึกษาขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างสูงไว้ ณ ที่นี้

ขอขอบพระคุณอาจารย์ ชานนท์ ชิงชยานุรักษ์ ที่กรุณาเป็นกรรมการสอบพร้อมทั้งให้คำแนะนำในการแก้ไขเนื้อหาและรูปแบบของการค้นคว้าแบบอิสระนี้ให้สมบูรณ์

ขอขอบพระคุณอาจารย์ ดร. ชัยวุฒิ ตั้งสมชัยที่ได้ให้ความกรุณาช่วยเหลือให้คำแนะนำแนวความคิด และวิธีการศึกษา รวมถึงให้คำปรึกษาและข้อเสนอแนะต่างๆจนทำให้การค้นคว้าแบบอิสระสมบูรณ์

ขอขอบพระคุณคณาจารย์ทุกท่านที่ประสิทธิ์ประสาทวิชาความรู้ ขอบคุณเจ้าหน้าที่คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ทุกท่าน ที่คอยอำนวยความสะดวกต่างๆเป็นอย่างดี จนกระทั่งการค้นคว้าแบบอิสระของผู้ศึกษาประสบความสำเร็จด้วยความราบรื่น

ขอขอบคุณเพื่อนๆ นักศึกษาปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ที่ให้คำแนะนำในการค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้จนสำเร็จด้วยดี รวมทั้งน้องชายที่ให้ความช่วยเหลือในการเก็บข้อมูล และคุณแม่ที่ได้ให้ความช่วยเหลือและเป็นกำลังใจในการทำวิทยานิพนธ์ครั้งนี้

สุดท้ายนี้กราบขอบพระคุณบิดา มารดา และ ขอบคุณ คุณวีระยา ลักขณาวัฏ ที่ได้มีส่วนร่วมและให้ความช่วยเหลือ สนับสนุนและเป็นกำลังใจในการทำ การค้นคว้าแบบอิสระนี้จนทำให้งานสำเร็จลุล่วงไปด้วยดี และผู้ศึกษาหวังเป็นอย่างยิ่งว่าการค้นคว้าแบบอิสระนี้จะเป็นประโยชน์สำหรับนักลงทุนรายย่อยหรือผู้บริหารกองทุนที่เกี่ยวข้องต่อไป