

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ การศึกษาเปรียบเทียบผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า SET50 Index Futures และการลงทุนในกลุ่มลงทุนประสิทธิภาพของมาร์โควิตซ์

ผู้เขียน นายวราพงษ์ สุขดวง

ปริญญา บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ

รองศาสตราจารย์สิริเกียรติ รัชชานันติ ประธานกรรมการ
ผู้ช่วยศาสตราจารย์สุจรณ์พันธ์ สุวรรณพันธ์ กรรมการ

บทคัดย่อ

การศึกษาค้นคว้าอิสระครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเปรียบเทียบผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า SET50 Index Futures โดยใช้สัญญาซื้อขายทางเทคนิคในการตัดสินใจซื้อขาย และการลงทุนในกลุ่มลงทุนประสิทธิภาพของมาร์โควิตซ์ในช่วงเวลาระหว่าง พ.ศ 2549-2550

การศึกษาแบ่งออกเป็น 4 ส่วน คือ (1) การศึกษาผลตอบแทนและความเสี่ยงตามแนวทางของกลุ่มลงทุนประสิทธิภาพ Makowitz เปรียบเทียบกับตลาด (2) การศึกษาวิเคราะห์ผลตอบแทนและความเสี่ยงของการลงทุนใน SET50 Index Futures โดยใช้สัญญาทางเทคนิคต่างๆ เปรียบเทียบกับตลาด (3) การศึกษาวิเคราะห์ผลตอบแทนและความเสี่ยงของการประยุกต์ใช้ SET50 Index Futures กับ Market Portfolio โดยการศึกษาที่ใช้ SET50 แทนตลาด (4) การวิเคราะห์ผลตอบแทนและความเสี่ยงของการประยุกต์ใช้ SET50 Index Futures กับกลุ่มลงทุนประสิทธิภาพ เพื่อทำการกระจายความเสี่ยงกลุ่มลงทุน

จากการศึกษาพบว่าเมื่อเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงตามแนวทางการกระจายความเสี่ยงของ Markowitz จะสามารถทำให้พิจารณาหลักทรัพย์และน้ำหนักการลงทุนที่ให้อัตราผลตอบแทนสูงกว่า ณ ระดับความเสี่ยงที่เท่ากันโดยสามารถใช้ค่า Sharpe Ratio ในการตัดสินใจโดยกลุ่มลงทุนที่เกิดจากการกระจายความเสี่ยงจะให้ผลตอบแทนและ Sharpe Ratio ที่สูงกว่าตลาด

เมื่อพิจารณาการลงทุนใน SET50 Index Futures สามารถให้ผลตอบแทนและความเสี่ยงที่มากกว่าการลงทุนในตลาดและการลงทุนในกลุ่มลงทุน SET50 (Market Portfolio)

เมื่อนำมาประยุกต์ใช้ในการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนโดยพิจารณาลงทุนเพิ่มใน SET50 Index Futures โดยใช้สัญญาณทางเทคนิคต่างๆ สามารถทำให้ประสิทธิภาพของกลุ่มลงทุนตลาดและกลุ่มลงทุนประสิทธิภาพเพิ่มสูงกว่าการกระจายการลงทุนเฉพาะในหลักทรัพย์โดยมีโอกาสรทำกำไรมากกว่า มีผลตอบแทนที่สูงขึ้นและสามารถกระจายความเสี่ยงกลุ่มลงทุนทำให้กลุ่มลงทุนมีประสิทธิภาพมากขึ้นโดยพิจารณาจาก Sharpe ratio ที่สูงขึ้น

The logo of Chiang Mai University is a circular emblem. In the center is a stylized elephant facing left, with a decorative tusk. Above the elephant is a traditional Thai umbrella (parasol) with multiple tiers. The entire emblem is surrounded by a circular border containing the text 'CHIANG MAI UNIVERSITY 1964' in English and Thai script.

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

Independent Study Title A Comparative Study of Risk and Return from Investment in SET50 Index Futures and in Markowitz Efficient Portfolio

Author Mr. Warapong Suduang

Degree Master of Business Administration

Independent Study Advisory Committee

Associate Professor Sirikiat Ratchusanti Chairperson

Assistant Professor Suchanpin Suwannapan Member

ABSTRACT

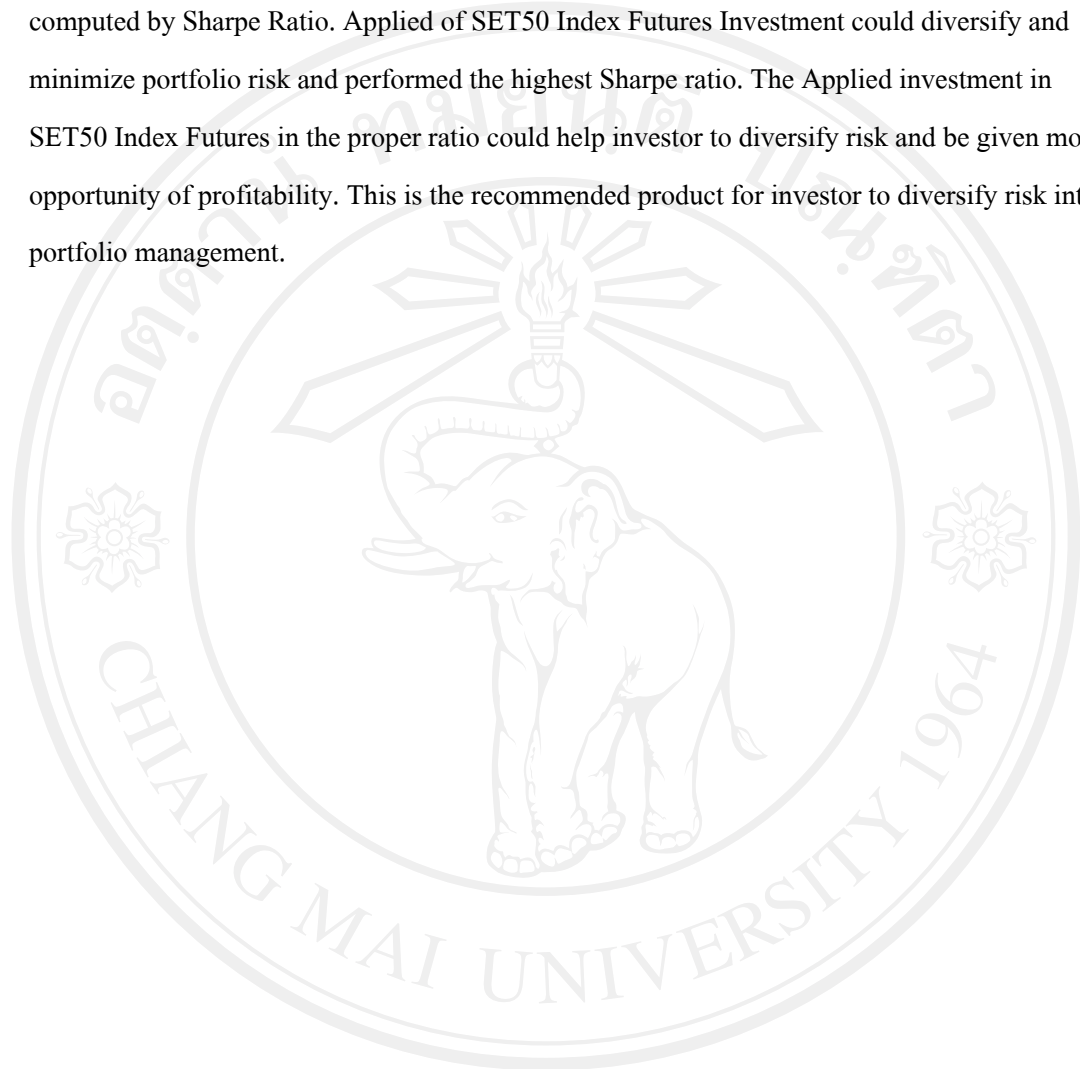
The objective of this study was to compare Risk and Return in Investment in SET50 Index Futures and in Markowitz Efficient Portfolio. A Case Study during 2006-2007

The study was divided into 4 sections; (1) Comparative Study of Risk and Return in Markowitz Efficient Portfolio to SET. (2) Comparative Study of Risk and Return of investment in SET50 Index Futures by technical analysis indicator to SET. (3) Comparative Study of Risk and Return of investment in SET50 Index Futures using technical analysis indicator and Market Portfolio to SET50. (4) Study of Risk and Return of investment by applying SET50 Index Futures investment into Markowitz Efficient Portfolio.

Section (1) result showed that Markowitz Efficient Portfolio from optimization program could select the proper stock and investment ration with higher Return than Market (SET) at the same risk, and perform better portfolio performance than SET and Market Portfolio that computed by Sharpe ratio.

Section (2) result showed that the technical analysis indicator performed higher return of investment in SET50 Index Futures than it did in SET and Market Portfolio. The best technique is MACD then RSI.

Section (3) and (4) results showed that investment in SET50 Index Futures using technical indicator in Markowitz Efficient Portfolio performed best performance portfolio computed by Sharpe Ratio. Applied of SET50 Index Futures Investment could diversify and minimize portfolio risk and performed the highest Sharpe ratio. The Applied investment in SET50 Index Futures in the proper ratio could help investor to diversify risk and be given more opportunity of profitability. This is the recommended product for investor to diversify risk into portfolio management.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved