**หัวข้อการค้นคว้าแบบอิสระ** การทดสอบประสิทธิภาพระดับต่ำของตลาดหลักทรัพย์ลาว

**ผู้เขียน** นายแก้วประเสริฐ คำมีศรี

**ปริญญา** บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

**คณะกรรมการที่ปรึกษา** รองศาสตราจารย์สิริเกียรติ รัชชุศานติ อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก

รองศาสตราจารย์ ดร. รวี ลงกานี อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

**บทคัดย่อ**

การทดสอบประสิทธิภาพของตลาดหลักทรัพย์ลาว ผ่านการศึกษา บริษัทผลิตไฟฟ้าลาว มหาชน EDL-GEN และ ธนาคาร การค้าต่างประเทศลาว มหาชน BCEL โดยใช้ข้อมูลปิดรายวันของทั้งสองหลักทรัพย์ โดยทดสอบตั้งแต่วันที่11 มกราคม 2554 จนถึง 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งตัวแปรอิสระที่ใช้ในการศึกษาได้แก่ ตัวแปรหุ่นที่แสดงถึง วันอังคาร วันพุธ วันพฤหัสบดี วันศุกร์ และวันอังคารหลังวันจันทร์ที่เป็นวันหยุด ส่วนตัวแปรตามได้แก่ ราคาปิดรายวันของหลักทรัพย์ ซึ่งการทดสอบครั้งนี้ ได้ทดสอบทางสถิติ ณ ระดับนัยสำคัญ 10% จากการทดสอบ พบว่า ไม่มีตัวแปรอิสระใดมีผลต่อราคาปิดของหลักทรัพย์ บริษัทผลิตไฟฟ้าลาว มหาชน EDL-GEN และ ธนาคาร การค้าต่างประเทศลาว มหาชน BCEL อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติไม่ว่าจะช่วงก่อนหรือหลังการประกาศใช้กฎระเบียบการเปิดเผยข้อมูล ผลการวิจัยแสดงให้เห็นว่า วันในสัปดาห์ที่ซื้อขายของหลักทรัพย์ไม่มีผลต่อราคาปิดของหลักทรัพย์ในอนาคตหรือราคาปิดของหลักทรัพย์ในอดีตและอนาคตเป็นอิสระต่อกัน ผลการวิจัยจึงสนับสนุนว่า ตลาดหลักทรัพย์ลาวเป็นตลาดหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพในแง่ข้อมูลข่าวสารระดับต่ำตามนิยามของตลาดประสิทธิภาพ

**Independent Study Title** A Test of Weak-Form Market Efficiency of

Lao Stock Exchange

**Author** Mr. Keopaseuth Khammisy

**Degree** Master of Business Administration

**Advisor** **y Committee** Associate Professor Sirikiat Ratchusanti Advisor

Associate Professor Dr. Ravi Lonkani Co-advisor

**Abstract**

The test of market efficiency of the Lao Stock Exchange used daily closing price of Banque Pour Le Commerce Exterieur Lao Public and closing price of EDL Generation Public Company. This test covered the period from Jan 11, 2011 to Dec 31, 2013. Dummy variables each representing Tuesday, Wednesday, Thursday, Friday and Tuesday after Monday holidays were employed as independent variables. Daily closing price were utilized as dependent variables. According to the statistically significant level of 10%, none of the closing price of Banque Pour Le Commerce Exterieur Lao Public and closing price of EDL Generation Public Company were affected by independent variables before or after announcement Disclosure Regulation, meaning that day of trading during week had no impact on closing prices in the future, or closing prices in the past and closing prices in the future were unrelated. Hence, results support that the Lao Stock Exchange is a weak-from information efficiency according to the definition of market of efficiency.