

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	2
1.3 นิยามศัพท์	3
1.4 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	3
บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎี เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 แนวคิดและทฤษฎี เกี่ยวกับผลตอบแทนจากการลงทุน	4
2.2 แนวคิดและทฤษฎี เกี่ยวกับผลตอบแทนเกินปกติ	6
2.3 แนวคิดและทฤษฎี เกี่ยวกับการวิเคราะห์หลักทรัพย์	8
2.4 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	13
บทที่ 3 วิธีการศึกษา	
3.1 ขอบเขตการศึกษา	15
3.2 ข้อมูลและแหล่งข้อมูล	16
3.3 เครื่องมือที่ใช้ในการรวบรวมข้อมูลและวิธีการเก็บข้อมูล	16
3.4 การวิเคราะห์ข้อมูล	17
บทที่ 4 ผลการศึกษา	
ส่วนที่ 1 ข้อมูลบทวิเคราะห์	23
ส่วนที่ 2 ผลตอบแทนส่วนเกินปกติเฉลี่ยตามช่วงเวลาของหลักทรัพย์	27
ส่วนที่ 3 ผลการวิเคราะห์เกี่ยวกับความแม่นยำของคำแนะนำการลงทุน	34
ส่วนที่ 4 ผลทดสอบความมีประสิทธิภาพของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	37

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
ส่วนที่ 5 ความสำเร็จของบทวิเคราะห์ที่ได้ให้คำแนะนำ	39
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา อภิปรายผล ข้อค้นพบ และข้อเสนอแนะ	
5.1 สรุปผลการศึกษา	41
5.2 อภิปรายผล	43
5.3 ข้อค้นพบ	45
5.4 ข้อเสนอแนะ	46
บรรณานุกรม	47
ประวัติผู้เขียน	48

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1 แสดงจำนวนคำแนะนำจากนักวิเคราะห์จำแนกตามหมวดธุรกิจ	23
2 แสดงชื่อบริษัทหลักทรัพย์ที่ออกคำแนะนำการลงทุนและนำมาใช้ในการศึกษา	24
3 แสดงจำนวนหลักทรัพย์ที่ได้แนะนำและไม่ได้แนะนำ จำแนกตามปี	26
4 แสดงช่วงเวลาที่ใช้ในการเก็บข้อมูลหลักทรัพย์ จำแนกตามปี	26
5 แสดงผลตอบแทนส่วนเกินปกติเฉลี่ยของหลักทรัพย์ที่ได้รับคำแนะนำ จำแนกตามช่วงเวลาและปี	27
6 แสดงผลตอบแทนส่วนเกินปกติเฉลี่ยของหลักทรัพย์ที่ไม่ได้รับคำแนะนำ จำแนกตามช่วงเวลาและปี	28
7 แสดงผลตอบแทนส่วนเกินปกติ เฉลี่ย ค่ามัธยฐาน ค่าสูงสุด ค่าต่ำสุด และ ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ของชุดข้อมูลปี 2548-2549	29
8 แสดงผลตอบแทนส่วนเกินปกติ เฉลี่ย ค่ามัธยฐาน ค่าสูงสุด ค่าต่ำสุด และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ของชุดข้อมูลเฉพาะปี 2548	30
9 แสดงผลตอบแทนส่วนเกินปกติ เฉลี่ย ค่ามัธยฐาน ค่าสูงสุด ค่าต่ำสุด และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ของชุดข้อมูลเฉพาะปี 2549	31
10 แสดงผลทดสอบเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนส่วนเกินปกติเฉลี่ย ของหลักทรัพย์ที่ได้รับคำแนะนำ และไม่ได้รับคำแนะนำ	33
11 แสดงผลตอบแทนส่วนเกินปกติเฉลี่ยของหลักทรัพย์ที่ได้รับคำแนะนำ จำแนกตามช่วงวันทำการ	34
12 แสดงผลตอบแทนส่วนเกินปกติเฉลี่ยของหลักทรัพย์ที่ไม่ได้รับคำแนะนำ จำแนกตามช่วงวันทำการ	35
13 แสดงผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่ได้รับคำแนะนำ จำแนกตามช่วงวันทำการ	36
14 แสดงผลตอบแทนหลักทรัพย์ที่ไม่ได้รับคำแนะนำ จำแนกตามช่วงวันทำการ	36
15 แสดงผลทดสอบสมมุติฐานประสิทธิภาพของตลาดจำแนกตามชุดข้อมูล หลักทรัพย์ที่ได้รับคำแนะนำ	38

สารบัญตาราง(ต่อ)

ตาราง	หน้า
16 แสดงจำนวนคำแนะนำที่ประสบความสำเร็จ จำแนกตามปี	39
17 แสดงจำนวนวันทำการในการเคลื่อนไหวของหลักทรัพย์ที่ประสบความสำเร็จ	39



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1 แสดงการปรับตัวของราคาหลักทรัพย์ต่อข่าวสารข้อมูล	9
2 แสดงช่วงเวลาในการเก็บชุดข้อมูล	27
3 แสดงผลตอบแทนส่วนเกินเฉลี่ยเปรียบเทียบระหว่างหลักทรัพย์ที่ได้รับคำแนะนำและไม่ได้รับคำแนะนำช่วงปี 2548-2549	28
4 แสดงผลตอบแทนส่วนเกินปกติเฉลี่ยเปรียบเทียบระหว่างหลักทรัพย์ที่ได้รับคำแนะนำและไม่ได้รับคำแนะนำจำแนกตามช่วงวันทำการ	35
5 แสดงผลตอบแทนเฉลี่ยเปรียบเทียบระหว่างหลักทรัพย์ที่ได้รับคำแนะนำและไม่ได้รับคำแนะนำจำแนกตามช่วงวันทำการ	37