

บรรณานุกรม

หนังสือ

- กรุงเทพ, ธนาคาร, ส่วนวิจัยเศรษฐกิจ ฝ่ายวิจัยและวางแผน. คู่มือการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์. กรุงเทพมหานคร: ธนาคารกรุงเทพจำกัด, ๒๕๒๑.
- กาญจนา สงวนวงศ์วาน, วิรัช สงวนวงศ์วาน และมานพ อนิวรรณพงศ์. ประวัติศาสตร์เศรษฐกิจ. กรุงเทพมหานคร: โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยรามคำแหง, ๒๕๑๙.
- แซมเบอร์เลน จอห์น. นักวิสาหกิจอเมริกัน. แปลโดย ไกรทิ วงศ์สุวรรณและสุภัทรา นิลวัชระ. กรุงเทพมหานคร: สำนักพิมพ์แพรวพทยา, ๒๕๒๐.
- ถนอม พิชราภา. หลักและนโยบายการลงทุน. พระนคร: บพิธ, ๒๕๑๓.
- ทวี รื่นจินดา. สถิติเศรษฐศาสตร์. กรุงเทพมหานคร: โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยรามคำแหง, ๒๕๒๐.
- ธรรมบุญ โสภารัตน์. เศรษฐศาสตร์มหภาค. กรุงเทพมหานคร: โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยรามคำแหง, ๒๕๑๖.
- เพชร ชุมทรัพย์. หลักการลงทุน. กรุงเทพมหานคร: โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, ๒๕๒๑.
- มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี. เอกสารทางวิชาการตลาดหลักทรัพย์ในประเทศไทย. กรุงเทพมหานคร: กรุงเทพมหานครพิมพ์, ๒๕๑๘.
- สุนี ศีกรนิรันดร์. สถาบันและตลาดการเงิน. พิมพ์ครั้งที่ ๑ กรุงเทพมหานคร: โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, ๒๕๑๙.

บทความ

- "การขยายตัวครั้งที่ ๒ และครั้งที่ ๓ ของการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทต่างๆ ในรอบปี ๒๕๒๐": รายงานประจำเดือนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ๓(ตุลาคม ๒๕๒๐): ๑ - ๑๕.
- "การพัฒนาตลาดหลักทรัพย์ในประเทศไทย": วารสารกรมทะเบียนการค้า ๖(เมษายน - กุมภาพันธ์ ๒๕๒๐): ๔๔ - ๕๖.

"กุมภาพันธ์ : สถิติใหม่ที่ไม่ว่างยืน" รายงานประจำเดือนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

๓(กุมภาพันธ์ ๒๕๒๑): ๑ - ๓.

เกรียงศักดิ์ โยธาประเสริฐ. "อัตราดอกเบี้ยกับการซื้อขายหลักทรัพย์" วารสารสมาคมไทย

เงินทุนและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ๓(เมษายน ๒๕๒๑): ๑๓ - ๑๕.

"ตลาดหุ้น-ตัวเร่งของการพัฒนาอุตสาหกรรม" สยามรัฐสัปดาห์วิจารณ์ ๑๔(พฤษภาคม

๒๕๑๖) ๒๗ - ๒๘.

"ตลาดหลักทรัพย์ตลาดของใคร" ไปยาล ๑ (๑ มิถุนายน ๒๕๒๑): ๙ - ๒๑.

"ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สรุปผลการดำเนินงานในรอบปีแรก" เอกสารกรม

ทะเบียนการค้า ๕(พฤศจิกายน - ธันวาคม ๒๕๑๙): ๑๓ - ๑๖.

"ปริมาณเงินกับภาวะตลาดหุ้น" รายงานประจำเดือนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

๒(มีนาคม ๒๕๒๐): ๕๒ - ๕๙.

ทิสูทธิ์ ชลากรกุล. "สหสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาหุ้นกับปริมาณการซื้อขายประจำวัน"

รายงานประจำเดือนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ๓(กุมภาพันธ์ ๒๕๒๑):

๕๙ - ๗๘.

"พฤศจิกายน: เดือนแห่งการทำลายสถิติ" รายงานประจำเดือนตลาดหลักทรัพย์แห่ง

ประเทศไทย (พฤศจิกายน ๒๕๒๐): ๓ - ๘.

"มกราคม: ฐานของการขยายตัวครั้งที่ ๔?" รายงานประจำเดือนตลาดหลักทรัพย์แห่ง

ประเทศไทย ๓(มกราคม ๒๕๒๑): ๑ - ๕.

มานิช พรพิบูลย์. "ตลาดหลักทรัพย์" สยามรัฐสัปดาห์วิจารณ์ ๒๔ (๒ มกราคม ๒๕๒๑):

พิเศษ ๑ - ๒.

สุกรีย์ แก้วเจริญ. "ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ประสิทธิภาพและอนาคต"

วารสารสมาคมไทยเงินทุนและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ๒ (ตุลาคม ๒๕๑๔):

๙ - ๑๖.

สมคิด จาตุศรีพิทักษ์. "Option: แนวความคิดและการปฏิบัติ" รายงานประจำเดือน

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ๓(พฤษภาคม ๒๕๒๐): ๓๗ - ๕๕.

เอกสารอื่นๆ

อุเบสวรี ภูมิพันธ์ชล. "ปัญหาการพัฒนาตลาดทุนในประเทศไทย: วิทยานิพนธ์ปริญญา
มหาบัณฑิต แผนกวิชาพาณิชยศาสตร์และการบัญชี บัณฑิตวิทยาลัย จุฬาลงกรณ์
มหาวิทยาลัย, ๒๕๑๗.

เอนก เขียรถาวร, ปรีดา นาคเนาวิม, วีรนาถ มานะกิจ. "แผนปลิวคำบรรยายหลัก
เศรษฐศาสตร์ ๒". กรุงเทพมหานคร: มหาวิทยาลัยรามคำแหง, ๒๕๑๕.

Books

Briston, R.J. The Stock Exchange and Investment Analysis. 3th ed.
Unwin University Books. Great Britain: George Allen &
Unwin Ltd., 1975.

Cootner, Paul H. Editor. The random character of Stock market
prices. The M.I.T. Press Cambridge, Massachusetts, 1964.

Eiteman, Pice, and Eiteman. The Stock Market. New Year: McGraw-
Hill Book Co., 1952.

Lorie, James H., Hamilton, Mary T. The Stock Market Theories and
Evidence: Richard D. Irwin, Inc., 1973.

Shultz, Birl E. The Securities Market - And How it Works: Harper &
Row, Publishers.

Articles

Alexander, Sidney S. "Price Movements in Speculative Markets:
Trends or Random Walks". Reprinted in, Paul H. Cootner,
editor, The Random Character of Stock market prices.,
The M.I.T. Press Cambridge, Massachusetts, 1964.

Cock, G. "An Empirical Investigation Into The Random Walk Theory
of Stock Market Prices in the Sydney Stock Exchange"
Discussion Paper., University of Sydney, 1971.

Fama, E.F. "The Behavior of Stock-Market Prices. The Journal of Business (January 1965): 34-105.

Kemp, Alexander G: and Reid, Gavin C. "The Random Walk Hypothesis and The Recent Behaviour of Equity Prices in Britain!" Economics (February 1971): 28-31.

Young, Willian E. "Random Walk of Stock Prices: A Test of The Variance-Time Function!" Econometrica (September 1971): 797-812.



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



ภาคผนวก

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ภาคผนวกที่ ๑

ตัวอย่างการคำนวณใช้ Run Test๑) Run by Total

ถ้าสมมุติ N คือจำนวนของขนาดตัวอย่าง = 308

R คือ the actual number of runs = 180

n คือ the number of price changes of each sign ซึ่งถ้า

$$n (+) = 107, \quad n(-) = 89, \quad n(0) = 111$$

n(run) คือ จำนวนการเปลี่ยนแปลงของราคาของการ runs ซึ่งถ้า

$$n(+ \text{ run}) = 65, \quad n(- \text{ run}) = 58, \quad n(\text{run}) = 57$$

จากสูตร

$$\begin{aligned} m &= \left[\frac{N(N+1) - \sum_{i=1}^3 n_i^2}{N} \right] / N \\ &= \left[\frac{(307 \times 308) - 31691}{307} \right] / 307 \\ &= 204.77 \\ \sigma_m &= \left(\frac{\sum_{i=1}^3 n_i^2 \left[\sum_{i=1}^3 n_i^2 + N(N+1) \right] - 2N \sum_{i=1}^3 n_i^3 - N^3}{N^2(N-1)} \right)^{1/2} \\ &= \frac{31691 (31691 + 94556) - 2024752802 - 2893443}{28840194} \\ &= 8.22 \\ K &= \frac{(R + \frac{1}{2}) - m}{\sigma_m} = \frac{(180 + \frac{1}{2}) - 204.77}{8.22} \\ &= -2.95 \end{aligned}$$

๒) Run by Sign

จากข้อสมมติเดิม ทา

$$P(+)=\frac{107}{307}=0.349$$

$$P(-)=\frac{89}{307}=0.29$$

$$P(0)=\frac{111}{307}=0.362$$

$$\begin{aligned} P(+ \text{ run}) &= NP(+)\left[1-P(+)\right] / m \\ &= 307(0.349)\left[1-0.349\right] / 204.77 \\ &= 0.341 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} P(- \text{ run}) &= NP(-)\left[1-P(-)\right] / m \\ &= 307(0.29)\left[1-0.27\right] / 204.77 \\ &= 0.309 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} P(0 \text{ run}) &= NP(0)\left[1-P(0)\right] / m \\ &= 307(0.362)\left[1-0.362\right] / 204.77 \\ &= 0.346 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \bar{R}(+) &= R\left[P(+ \text{ run})\right] \\ &= 108 \times 0.341 = 61.31 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \bar{R}(-) &= R\left[P(- \text{ run})\right] \\ &= 108 \times 0.309 = 55.37 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \bar{R}(0) &= R\left[P(0 \text{ run})\right] \\ &= 180 \times 0.346 = 62.33 \end{aligned}$$

$\bar{R}(+)$, $\bar{R}(0)$ คือ The expected numbers of run ในแต่ละเครื่องหมาย

๓) Run by Length

จากข้อสมมติตัวเลขเดิม โดยถ้า

$R(+)$, $R(-)$, $R(0)$ = the total actual numbers of plus, minus, and no - changes

$\bar{R}_i(+)$, $\bar{R}_i(-)$, $\bar{R}_i(0)$ = the expected numbers of plus, minus, and no - changes.

$$\begin{aligned}\bar{R}_i(+)&= R(+)\ p(+)^{i-1} \left[1 - P(+)\right] \\ \bar{R}_i(-)&= R(-)\ P(-)^{i-1} \left[1 - P(-)\right] \\ \bar{R}_i(0)&= R(0)\ P(0)^{i-1} \left[1 - P(0)\right]\end{aligned}$$

ถ้า $i = 1$

$$R(+)^{i-1}, P(-)^{i-1}, P(0)^{i-1} = 1$$

$$\begin{aligned}\bar{R}_i(+)&= 107 \times 1 \left[1 - 0.349 \right] \\ &= 69.66\end{aligned}$$

$$\begin{aligned}\bar{R}_i(-)&= 107 \times 1 \left[1 - 0.29 \right] \\ &= 75.97\end{aligned}$$

$$\begin{aligned}\bar{R}_i(0)&= 107 \times 1 \left[1 - 0.362 \right] \\ &= 68.266\end{aligned}$$

ศูนย์วิทยุหอการค้า
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ภาคผนวกที่ ๒

รายชื่อสมาชิก ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ชื่อสมาชิก	เลขที่นั่ง
บ. กรุงเทพโตเกียวธนากิจ จำกัด	๙
บ. กรุงเทพธนาทร จำกัด	๒๗
บ. กรุงเทพธนาทร จำกัด	๒๙
บ. คาเธีย์ทรัสต์ จำกัด	๑๒
บ. เงินทุนสากล จำกัด	๗
บ. เจเนอรัลไฟแนนซ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	๒๐
บ. แซด แอนด์ คอนซิลเด็นท์ จำกัด	๘
บ. ตะวันออกไฟแนนซ์เชียวทรัสต์ จำกัด	๑
บ. ไทยค้าหลักทรัพย์ จำกัด	๒
บ. ไทยเงินทุนพัฒนา จำกัด	๑๗
บ. ไทยไฟแนนซ์เชียวทรัสต์ จำกัด	๒๔
บ. ไทย-มิตซูบิชิ อินเวสต์เมนท์ จำกัด	๑๑
บ. ไทย - โอเวอร์ซีทรัสต์ จำกัด	๒๖
บ. นวธกิจ จำกัด	๔
บ. นานาสินเชื่อ (ประเทศไทย) จำกัด	๒๒
บ. บางกอกโนมูระ อินเตอร์เนชั่นแนล ซีเคียวริตี้ จำกัด	๑๔
บ. บุคคลลภัยการเงินและค้าหลักทรัพย์ จำกัด	๒๓
บ. พาราไฟแนนซ์ จำกัด	๒๑
บ. ภัทรธนากิจ จำกัด	๖
บ. มิตรไทย ยูโรพาร์ทเนอร์ ไฟแนนซ์ แอนด์ อินเวสต์เมนท์ จำกัด	๓๐
บ. ยูเนียนลงทุนและค้าหลักทรัพย์ จำกัด	๑๐

ชื่อสมาชิก	เลขที่นั่ง
บ. ร่วมเสริมกิจ จำกัด	๒๘
บ. ลีทวามิ่งทริสท์ จำกัด	๑๖
บ. สหชนกิจไทย จำกัด	๑๘
บ. สินอุตสาหกรรมไทย จำกัด	๕
บ. สินเอเชีย จำกัด	๑๕
บ. อาคเนย์ธนกิจ จำกัด	๑๙
บ. อินเตอร์เนชั่นแนลทริสท์ แอนด์ ไฟแนนซ์ จำกัด	๒๔
บ. เอเชียไฟแนนซ์อิงแอนด์ทริสท์ จำกัด	๑๓
บ. แอ็คคินชั่น เอนเตอร์ไพรส์ จำกัด	๓

ศูนย์วิทยพัทยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ประวัติการศึกษา

ชื่อ นายชำนาญ มงคลเกษม
เกิดเมื่อ วันที่ ๑๐ เมษายน พ.ศ. ๒๔๙๖
การศึกษา เศรษฐศาสตรบัณฑิต คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง
ปีการศึกษา ๒๕๑๘



ศูนย์วิทยพัชกร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

Chulalinet



3 0021 00111487 5



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย