

พฤติกรรมแห่ตามกันในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (sSET) ในช่วงการแพร่ระบาดของ โควิด19
HERDING BEHAVIOR IN THE STOCK EXCHANGE OF THAILAND MARKET (SSET)
DURING COVID-19

วริญญา รอดเกลี้ยง 6450057

กจ.ม.

คณะกรรมการที่ปรึกษาสารนิพนธ์: ผู้ช่วยศาสตราจารย์ปิยภัสร ธาระวานิช, Ph.D., ผู้ช่วยศาสตราจารย์กิตติชัย ราชมหา, Ph.D., รองศาสตราจารย์ชาติร์ จันทร โคลิกา, Ph.D.

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้ศึกษากับพฤติกรรมแห่ตามกันในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (sSET) ในช่วงการแพร่ระบาดของโควิด19 ข้อมูลมาจากผลตอบแทนรวมรายวันของบริษัทและผลตอบแทนรวมรายวันของตลาดตั้งแต่วันที่ 4 มกราคม 2560 ถึง 31 สิงหาคม 2565 งานวิจัยใช้สมการ Cross-sectional Standard Deviation (CSSD) ของ Christie and Huang (1995)

การศึกษาดังกล่าวถึงพฤติกรรมแห่ตามกันในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา (ปีพ.ศ. 2560 – 2565) ในตลาด sSET มีพฤติกรรมแห่ตามกัน (Herding) น้อยลงทั้งในช่วงที่ตลาดมีผลตอบแทนเป็นบวกและเป็นลบ เนื่องจากอัตราผลตอบแทนตลาด (R_m) ของตลาด sSET กับอัตราการกระจายตัวของหุ้นรายตัวที่มีอยู่ในตลาด (CSSD) มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในอัตราที่รวดเร็ว ทำให้มี Herding น้อยลง ดังนั้นทั้ง sSET จะยังมีพฤติกรรมแห่ตามกันในตลาดน้อยลง และพบว่าใน sSET มีพฤติกรรมแห่ตามกันในตลาดที่ผลตอบแทนเป็นบวกมากกว่าเป็นลบ จึงสรุปได้ว่า อัตราผลตอบแทนของหุ้นเพียงบางตัวเท่านั้นที่อยู่ใน sSET ที่ปรับเพิ่มขึ้นหรือลดลงตามดัชนีราคาตลาดในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ต่อมาได้ทดสอบพฤติกรรมแห่ตามกันในช่วงที่เกิดภาวะวิกฤติโควิด-19 ในระลอก 1-5 และพบว่า sSET มีพฤติกรรมแห่ตามกันน้อยลงช่วง Covid-19 ในระลอก 1-5

คำสำคัญ : พฤติกรรมแห่ตามกัน/ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย/ สภาวะวิกฤติโควิด-19