

ผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุน ในกลยุทธ์ Dividend Play และ Market Winner โดยใช้เกณฑ์
คัดกรองของโปรแกรม SETTRADE STOCK SCREENER

RETURNS AND RISKS FROM INVESTING IN DIVIDEND PLAY AND MARKET WINNER BY
USING THE SCREENING CRITERIA OF THE SETTRADE STOCK SCREENER PROGRAM

ธยานี ชูเดจือจิน 6450398

กจ.ม.

คณะกรรมการที่ปรึกษาสารนิพนธ์: ผู้ช่วยศาสตราจารย์ปิยภัทร ชาระวานิช, Ph.D.,
ผู้ช่วยศาสตราจารย์กิตติชัย ราชมหา, Ph.D., รองศาสตราจารย์ธำศรี จันทร์โคติกา, Ph.D.

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้ศึกษาผลตอบแทน ความเสี่ยง และผลตอบแทนหลังปรับความเสี่ยงจากการจัด
พอร์ตการลงทุน ตามเกณฑ์คัดกรองของโปรแกรม Settrade Stock Screener จากทั้ง 2 กลยุทธ์ได้แก่ กล
ยุทธ์ Dividend Play และ Market Winners และศึกษาผลตอบแทนจากการลงทุนในแต่ละสถานะตลาด
ทั้งสถานะตลาดขาขึ้น สถานะตลาดขาลง และสถานะตลาดไม่มีทิศทาง

จากผลการศึกษาผลตอบแทนรวมย้อนหลัง 19 ปี ระหว่างปี ค.ศ.2004 จนถึงปี ค.ศ.2022
พบว่ากลยุทธ์ที่ให้อัตราผลตอบแทนสูงสุดคือกลยุทธ์ Market Winners ด้วยการลงทุนแบบถ่วงน้ำหนัก
เท่ากัน (Equal Weighted) โดยมีค่าเฉลี่ยผลตอบแทนทบต้นที่ 24.22% ต่อปี และกลยุทธ์ Dividend Play
ที่ลงทุนแบบถ่วงน้ำหนักตามมูลค่าตลาด(Market Cap Weighted) มีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานต่ำสุด
29.39% ต่อปี และกลยุทธ์การลงทุนของ Market Winners ที่ลงทุนแบบถ่วงน้ำหนักเท่ากัน (Equal
Weighted) มีผลตอบแทนหลังปรับความเสี่ยง Sharpe Ratio สูงที่สุดอยู่ที่ 0.6453 ต่อปีและกลยุทธ์
Dividend play ที่ลงทุนแบบถ่วงน้ำหนักเท่ากัน (Equal Weighted) มีผลตอบแทนหลังปรับความเสี่ยง
Sharpe Ratio ต่ำที่สุดอยู่ที่ 0.2699 ต่อปี โดยเทียบกับอัตราผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่ง
ประเทศไทย (SET Total Return Index : SET TRI) ที่ให้ผลตอบแทนทบต้นเฉลี่ยต่อปี 8.79% ส่วน
เบี่ยงเบนมาตรฐาน 29.07% ต่อปี และอัตราผลตอบแทนหลังปรับความเสี่ยง Sharpe Ratio 0.3092 ต่อปี

คำสำคัญ : Dividend Stock/ Market Winners/ Stock Screening/ Stock Investing Strategies

76 หน้า