

การศึกษาตามแนวทาง  
(สัมมนาการศึกษาเชิงประจักษ์ทางเศรษฐศาสตร์การเงิน)

หัวข้อ

ผลตอบแทนของหลักทรัพย์เมื่อมีปริมาณการซื้อขายที่ผิดปกติ (Volume shock)

จัดทำโดย

นาย สุภณัฐ นบหนอง

รหัสนักศึกษา 5920313006

## บทคัดย่อ

งานวิจัยชิ้นนี้ได้ทำการศึกษาในเรื่องของ High volume return premium หรือส่วนต่างของผลตอบแทนระหว่างหุ้นที่มีปริมาณการซื้อขายมากและหุ้นที่มีปริมาณการซื้อขายน้อยซึ่งงานชิ้นนี้จะมุ่งเน้นไปที่การเปรียบเทียบความแตกต่างของผลตอบแทนระหว่างหุ้นสองกลุ่มที่มีปริมาณการซื้อขายมากและปริมาณการซื้อขายน้อยและความแตกต่างระหว่างหุ้นสองกลุ่มนี้ถ้ามีความแตกต่างกันจะมีผลคงอยู่ในระยะเวลาเท่าไรเพื่อที่จะต้องการทราบระยะเวลาการถือครองที่เหมาะสม รวมถึงแนวโน้มของราคาสำหรับหุ้นประเภทต่างๆเมื่อเกิด Volume shock รวมไปถึงความสัมพันธ์ระหว่าง Volume shock ลักษณะของหุ้นต่างๆ กับผลตอบแทนของหุ้นในช่วงระยะเวลาต่างเป็นอย่างไร โดยผลการทดสอบที่ได้แสดงให้เห็นว่าในตลาดหุ้นไทยนั้น High volume return premium มีความไม่แน่นอนโดยหลักๆแล้วผลของ Volume shock ที่เพิ่มมากขึ้นยังส่งผลต่อผลตอบแทนของหุ้นในระยะสั้นๆ และประเด็นที่นักลงทุนยังให้ความสนใจและมีผลต่อผลตอบแทนของหุ้นเมื่อเกิด Volume shock คือ PE , P/BV และผลตอบแทนย้อนหลังแต่ก็ส่งผลเพียงระยะเวลาสั้นๆ 1-3 เดือนในตลาดหุ้นไทย

## Abstract

This research has studied the subject of high volume return premium. This work will focus on comparing differences of returns between two groups of stocks that have a large amount of trading volume and low trading volume and the difference between these two groups of shares, if there are differences will have a constant effect How long is it in order to know the appropriate holding period? Including the tendency of prices for various types of stocks when the volume shock occurs, as well as the relationship between the volume of stock characteristics What is the difference between stock returns during the period? The test results show that in the Thailand stock market, the high volume return premium is uncertain. Essentially, the increased volume of shock affects the return on the stock in the short term. And the issues that investors are still interested in and affecting the return on the stock when the shock is PE, P/BV and Past returns but only for a short period of 1-3 months in the Thailand stock market.