

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ

ประสิทธิภาพของการวิเคราะห์ทางเทคนิคในการ  
พยากรณ์ของราคาหุ้นกลุ่มสื่อสาร

ผู้เขียน

สารนาถ สุภา

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ

อ.ดร. นิสิต พันธมิตร

ประธานกรรมการ

อ.ดร. ไพรัช กาญจนการุณ

กรรมการ

ผศ.ดร. ศศิเพ็ญ พวงสายใจ

กรรมการ

## บทคัดย่อ

การค้นคว้าแบบอิสระนี้ มุ่งเน้นที่จะค้นหาประสิทธิภาพของการวิเคราะห์ทางเทคนิคในการพยากรณ์ราคาหลักทรัพย์ทั้ง 12 หลักทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจสื่อสาร ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในช่วงวันที่ 20 กรกฎาคม 2544 ถึงวันที่ 10 พฤษภาคม 2547 โดยผลการศึกษาสามารถแยกออกได้เป็น 4 รูปแบบ คือ ผลตอบแทนสุทธิ อัตราผลตอบแทนต่อปี อัตราผลตอบแทนต่อครั้ง และมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุนด้วยเงิน 10,000 บาทต่อครั้งที่ทำการซื้อขายตามลำดับ

ผลการศึกษาพบว่า เมื่อเรียงลำดับเครื่องมือที่มีประสิทธิภาพสูงสุด จากการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิค 15 ชนิด กับหลักทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจสื่อสาร 12 หลักทรัพย์ พบว่า เครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสุทธิที่ดีที่สุด คือ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบถ่วงน้ำหนัก ขนาด 75 วัน เครื่องมือที่ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีที่ดีที่สุด คือ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบถ่วงน้ำหนัก ขนาด 200 วัน เครื่องมือที่ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อครั้งที่ดีที่สุด คือ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบถ่วงน้ำหนัก ขนาด 200 วัน และเครื่องมือที่ให้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุนด้วยเงิน 10,000 บาทต่อครั้งที่ทำการซื้อขายดีที่สุด คือ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบ exponential ขนาด 75 วัน

เมื่อเรียงลำดับเครื่องมือที่มีประสิทธิภาพต่ำสุด จากการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิค พบว่า เครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสุทธิต่ำสุด คือ เส้นดัชนี Commodity Channel ขนาด 14 วัน ส่วนเครื่องมือที่ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีต่ำสุด เครื่องมือที่ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อครั้งต่ำสุด และเครื่องมือที่ให้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุนด้วยเงิน 10,000 บาทต่อครั้งที่ทำการซื้อขายต่ำสุด คือ เส้นวิลเลียมเปอร์เซ็นต์อาร์

ซึ่งจากการศึกษาโดยใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคทั้ง 15 ชนิดกับหลักทรัพย์ในกลุ่มกลุ่มธุรกิจสื่อสาร โดยใช้เงินลงทุน 10,000 บาททุกครั้งที่มีสัญญาณซื้อ และขายด้วยราคาตลาดในขณะที่มีสัญญาณขายเกิดขึ้น โดยกำหนดให้มีค่านายหน้าร้อยละ 0.25 ซึ่งในช่วงเวลาข้างต้น จะมีการส่งสัญญาณซื้อขายรวมทั้งสิ้น 2,068 ครั้ง รวมเป็นเงินลงทุนในการซื้อหลักทรัพย์ทั้งสิ้น 20.68 ล้านบาท และจะมีผลตอบแทนจากการขายหลักทรัพย์ 22.72 ล้านบาท นั่นคือจะมีกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ในช่วงเวลาดังกล่าวทั้งสิ้น 2.04 ล้านบาท

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright © by Chiang Mai University  
All rights reserved



expected value of the 10,000 Baht investment per trading time is 75 days Exponential Moving Average.

When arranging the worst technical analysis tools from the results found that the tool that gives the lowest net return is 14 days Commodity Channel Index, the tool that gives the lowest rate of return per year, the best tool that gives the best for rate of return per trading time and the best tool that gives the best expected value of the 10,000 Baht investment per trading time is William %R.

Assigning to buy stocks, with 10,000 Baht every time that buying signal appeared, and sell at the market price at the same time of selling signal's appearance, with commission fee 0.25% by using 15 technical analysis tools to find trading signals of 12 stocks of communication sector of the Stock Exchange of Thailand. The result was found 2,068 times for trading signal when investing 20.68 million Baht from buying stocks and received 22.72 million Baht from selling that was gained from trading at 2.04 million Baht.