

ชื่อเรื่องการค้าค้นคว้าแบบอิสระ การประเมินประสิทธิภาพของเครื่องมือทางเทคนิคสำหรับการวิเคราะห์ราคาหุ้นกลุ่มพลังงานของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ชื่อผู้เขียน นายธวัชชัย ช่างสม

ปริญญา เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้าค้นคว้าแบบอิสระ

อาจารย์ ดร.ทรงศักดิ์ ศรีบุญจิตต์

ประธานกรรมการ

รองศาสตราจารย์ ดร.อารี วิบูลย์พงษ์

กรรมการ

ผู้ช่วยศาสตราจารย์ สุภกร วิศิษฐ์สุวรรณ

กรรมการ

บทคัดย่อ

ในการศึกษานี้มีวัตถุประสงค์คือ เพื่อทำการวิเคราะห์ทางเทคนิคสำหรับราคาหุ้นกลุ่มพลังงานของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้เครื่องมือทางเทคนิค ทั้งหมด 6 ประเภท ทำการวิเคราะห์แบบรายวัน เป็นระยะเวลา 2 ปี ตั้งแต่ 1 มกราคม 2545 ถึง 31 ธันวาคม 2547 แบบรายสัปดาห์เป็นระยะเวลา 2 ปีและ 4 ปี โดยที่ในระยะ 2 ปีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2545 ถึง 31 ธันวาคม 2547 และในระยะ 4 ปี ตั้งแต่ 1 มกราคม 2543 ถึง 31 ธันวาคม 2547 การศึกษาครอบคลุมทั้งหมด 6 หลักทรัพย์และประเมินในด้านอัตราผลตอบแทนในช่วงเวลาที่กำหนด ในรูปอัตราผลตอบแทนเฉลี่ย หรือประสิทธิภาพในการให้สัญญาณซื้อและขายในแต่ละครั้ง และการหาความเป็นไปได้ที่จะทำตามสัญญาณซื้อแล้วได้กำไร ในการทดสอบนี้มีเงินลงทุนเริ่มต้นต่อเครื่องมือ ต่อหลักทรัพย์มีค่าเท่ากับ 10,000 บาท

ผลการศึกษาการใช้เครื่องมือทางเทคนิคเพื่อทำการซื้อและขายตามสัญญาณ และทำตามสมมติฐานที่ได้ตั้งไว้ พบว่าเครื่องมือ moving average และ oscillator โดยการวิเคราะห์แบบรายสัปดาห์ของหุ้น BANPU ทั้งในระยะ 2 ปี และ 4 ปี ให้อัตราผลตอบแทนสูงสุด สำหรับการวิเคราะห์

ประสิทธิภาพของเครื่องมือหรืออัตราผลตอบแทนเฉลี่ยนั้นพบว่า เครื่องมือ moving average และ oscillator ต่างก็ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงสุดเหมือนกัน ทั้งในการวิเคราะห์แบบรายสัปดาห์ ระยะเวลา 2 ปี และ 4 ปีในการหาอัตราผลตอบแทนรวมที่ได้จากการใช้เครื่องมือทางเทคนิค กับหลักทรัพย์ทั้ง 6 ตัวได้อัตราผลตอบแทนรวมทั้งหมดเท่ากับร้อยละ 213.26 หรือหากใช้เงินลงทุน 10,000 บาทต่อ 1 หุ้นต่อ 1 เครื่องมือทางเทคนิคหรือคิดเป็นเงินลงทุนทั้งหมดเท่ากับ 360,000 บาท จะได้กำไรเท่ากับ 767,754 บาท

ผลการศึกษาหาค่าของ โอกาส ที่เครื่องมือทางเทคนิคให้สัญญาณซื้อและขายแล้วได้กำไร พบว่า แม้ว่าหลักทรัพย์บางตัวจะให้ผลตอบแทนสุทธิที่สูง แต่ไม่ได้หมายความว่า การให้สัญญาณซื้อแต่ละครั้ง จะมีโอกาสได้กำไรทุกครั้ง และยังพบอีกว่าการวิเคราะห์ข้อมูลราคาแบบรายสัปดาห์ จะให้ค่าโอกาสที่ซื้อหุ้นแล้วจะได้กำไร สูงกว่าการวิเคราะห์แบบรายวัน

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

Independent Study Title The Assessment of the Efficiency of Technical Devices for Analyzing Stock Prices in the Energy Sector of the Stock Exchange of Thailand

Author Mr. Thawatchai Changesom

Degree Master of Economics

Independent Study Advisory Committee :

Lect. Dr. Songsak Sriboonchitta

Chairman

Assoc. Prof. Dr. Aree Wiboonpongse

Member

Asst. Prof. Suraporn Wisitsuwan

Member

ABSTRACT

This study has the objective to assess the efficiency of six technical devices for analyzing stock prices of six assets in the energy sector of the Stock Exchange of Thailand (SET). It used daily data of trading days covering two years' period from 1 January 2002 to 31 December 2004, weekly data covering two years from 1 January 2002 to 31 December 2004 as well, and weekly data covering four years' period from 1 January 2000 to 31 December 2004. Six assets were included in the study.

The efficiency was to be assessed in terms of average rate of return to investment in the determined periods which implied the efficiency of each trade signaling. The study also tried to identify the probability that responses to trade signals would be profitable given 10,000 bath initial investment investment for each asset in association with each technical analytical device.

Moving average and oscillator were the two technical devices, when applied to weekly data for both two years' and four years' periods of BANPU asset, found to provide the highest rate of return if the investors responded to their trade signals. Both devices appeared to be also efficient in term of giving the highest average rates of return for weekly data analysis for two years' as four years' periods. The application of six technical devices with the six assets yielded a hypothetical total rate of return at 213.26%. This means the initial investment of 10,000 baht in each asset with the assistance of one technical devices which involves a total investment of 360,000 baht will yield a profit of 767,754 baht.

The study on the probability of using technical device to get trade signals to invest for profit provided the results that even investment in some assets will yield a high net return, it does not mean every trade signal will correspond with a profit. Furthermore, it was found that investment according to the results from analysis based on weekly data will have more probability to get profit compared to the use of daily data.