

บทที่ 1

บทนำ

1.1 หลักการและเหตุผล

การลงทุนในหลักทรัพย์หรืออสังหาริมทรัพย์ของบุคคลหรือสถาบันซึ่งให้ผลตอบแทนเป็นสัดส่วนกับความเสี่ยงในช่วงระยะเวลา 3 ถึง 10 ปี โดยแบ่งได้เป็น 3 ประเภทใหญ่ ๆ คือ การลงทุนเพื่อการบริโภค เป็นการลงทุนในด้านการซื้อสินค้าประเภทคงทนถาวร ประเภทที่สองคือ การลงทุนในธุรกิจ หมายถึงการซื้อสินทรัพย์เพื่อประกอบธุรกิจหารายได้ โดยอย่างน้อยที่สุดผลตอบแทนที่ได้จากการลงทุน ควรที่จะเพียงพอสำหรับชดเชยความเสี่ยงในการลงทุน และถ้าไรจะเป็นตัวดึงดูดใจของนักลงทุน และประเภทสุดท้ายคือ การลงทุนในหลักทรัพย์ หมายถึงการลงทุนในการซื้อสินทรัพย์ในรูปของหลักทรัพย์ เช่น พันธบัตร หุ้นกู้ หรือหุ้นทุน การลงทุนในลักษณะนี้จะเป็นการลงทุนทางอ้อม เนื่องจากนักลงทุนไม่ต้องเป็นผู้ประกอบกิจการเอง ผลตอบแทนที่ได้จะอยู่ในรูปดอกเบี้ยหรือเงินปันผล และผลตอบแทนจากการขายหลักทรัพย์ (ทรงศักดิ์ ศรีบุญจิตต์, 2547)

สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์นั้น จุดมุ่งหมายหลักของการลงทุนคือ การได้รับอัตราผลตอบแทนสูงสุด ณ ระดับความเสี่ยงระดับหนึ่ง หรือเพื่อการลดความเสี่ยงให้ต่ำที่สุด ณ อัตราผลตอบแทนระดับหนึ่ง อย่างไรก็ตาม ลักษณะการลงทุนของแต่ละบุคคล หรือสถาบันนั้น ขึ้นอยู่กับอายุ สถานภาพ เพศ ลักษณะการวิเคราะห์ และการคาดการณ์หรือการพยากรณ์ในแนวโน้มของหลักทรัพย์ แต่สิ่งสำคัญที่สุดในการตัดสินใจของนักลงทุนยังคงเป็น ผลตอบแทน ความเสี่ยง และระยะเวลาในการลงทุน (จิรัตน์ สังข์แก้ว, 2547)

การลงทุนในตราสารหรือหลักทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนมือได้ และเป็นเครื่องมือหนึ่งที่ใช้ในการระดมทุน หรือเรียกว่าการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ เป็นตลาดที่มีการแข่งขันสมบูรณ์ หน้าที่หลักของตลาดหลักทรัพย์ คือ มีการซื้อขายอย่างต่อเนื่อง มีผู้ซื้อและผู้ขายหลายราย มีลักษณะของราคาที่ยุติธรรม มีความคล่องตัว

ประเภทของตลาดหลักทรัพย์แบ่งออกเป็น 2 ประเภทได้แก่ ตลาดแรกหรือตลาดหลักทรัพย์ออกใหม่ เป็นแหล่งกลางในการเสนอขาย หรือซื้อหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ เมื่อบริษัทต้องการเงินทุนเพิ่มจากภายนอกบริษัท เพื่อใช้ขยายกิจการหรือเพื่อการดำเนินงาน การเพิ่มทุนสามารถเพิ่มทุนได้โดยบริษัทเอง หรือ อาจให้สถาบันการเงินเป็นผู้จัดการให้

การเสนอขายหลักทรัพย์แบ่งออกได้เป็น 3 กรณีคือ การเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (right offering) การเสนอขายหลักทรัพย์โดยวิธีเฉพาะเจาะจง (private placement) การเสนอขายหลักทรัพย์ให้กับประชาชน (public offering) ประเภทที่สองคือ ตลาดรองหรือตลาดค้าหลักทรัพย์ เป็นศูนย์กลางการเสนอซื้อเสนอขายหลักทรัพย์ที่เคยผ่านการซื้อขาย ในตลาดแรกมาแล้ว ตลาดรองที่มีประสิทธิภาพต้องมีความคล่องตัวของนักลงทุนสูง โดยตลาดรองแบ่งได้เป็น 2 ประเภทคือ ตลาดรองที่จัดตั้งขึ้นอย่างเป็นทางการ (organized securities market) และการซื้อขายนอกตลาด (over-the-counter market)

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (The Stocks Exchange of Thailand) เป็นตลาดค้าหลักทรัพย์ที่จัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปี พ.ศ. 2517 ในปัจจุบัน ดำเนินงานภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ 2535 ภายใต้การกำกับดูแลของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ตลาดหลักทรัพย์จะเหมือนกับตลาดกลางเพื่อซื้อขายสินค้าทั่วไป ตลาดหลักทรัพย์จะประกอบไปด้วย ตลาดกลางที่ทำการซื้อขาย ผู้ซื้อ – ผู้ขาย ตัวแทนนายหน้าผู้ซื้อขาย หลักทรัพย์จดทะเบียน และหลักทรัพย์รับใบอนุญาต การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทย ตั้งแต่ปี 2518 จนถึงปัจจุบันนั้น แม้ว่าจะเกิดวิกฤตการณ์ที่ส่งผลให้เกิดความไม่มั่นใจแก่นักลงทุน ต่าง ๆ เช่น วิกฤตการณ์ราชการเงินทุน (ปี พ.ศ. 2522 – 2524) วิกฤตการณ์ทางการเงิน (ปี พ.ศ. 2539 – 2540) เกิดสงครามในต่างประเทศ และเหตุการณ์อื่น ๆ ที่มีผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจที่เกิดขึ้นในประเทศหลายอย่าง เช่น โรคSARS ไข้หวัดนก และปัญหาความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ อย่างไรก็ตามยังคงมีนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ตลอดจนบริษัทที่ยังคงเข้ามาจดทะเบียนเพิ่มขึ้นในแต่ละปี

ตารางที่ 1.1 ข้อมูลสถิติที่สำคัญของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปี พ.ศ. 2540 – 2547

การซื้อขายหลักทรัพย์		2547	2546	2545	2544	2543	2542	2541	2540
ปริมาณการซื้อขาย	(x10 ⁶ ล้านหน่วย)	550.42	548.58	263.97	180.32	60.5	96.32	70.84	29.9
มูลค่าการซื้อขาย	(x10 ⁹ ล้านบาท)	5,024	4,670	2,047	1,578	924	1,609	855	929
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน	(x10 ⁶ ล้านบาท)	20.51	18.91	8.36	6.44	3.74	6.57	3.5	3.76
จำนวนรายการซื้อขาย	(x10 ³)	31,703	31,690	17,594	13,054	9,313	12,687	9,605	8,726
อัตราหมุนเวียนของการซื้อขาย	(%)		152.44	98.48	90.65	45.26	119.05	100.38	44.33
บริษัทจดทะเบียน									
จำนวนบริษัทจดทะเบียน		439	407	389	382	381	392	418	431
จำนวนบริษัทจดทะเบียนเข้าใหม่		36	21	18	7	2	-	1	5
จำนวนบริษัทที่ถูกเพิกถอน		5	6	11	6	13	26	14	28
ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์									
- เปิด			351.52	305.19	272.03	498.46	356.68	366.18	803.13
- ปิด		668.1	772.15	356.48	303.85	269.19	481.92	355.81	372.69
- สูงสุด		794.01	772.15	426.45	342.56	498.46	545.91	558.92	858.97
- ต่ำสุด		581.61	350.98	305.19	265.22	250.6	313.65	207.31	357.13

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2548)

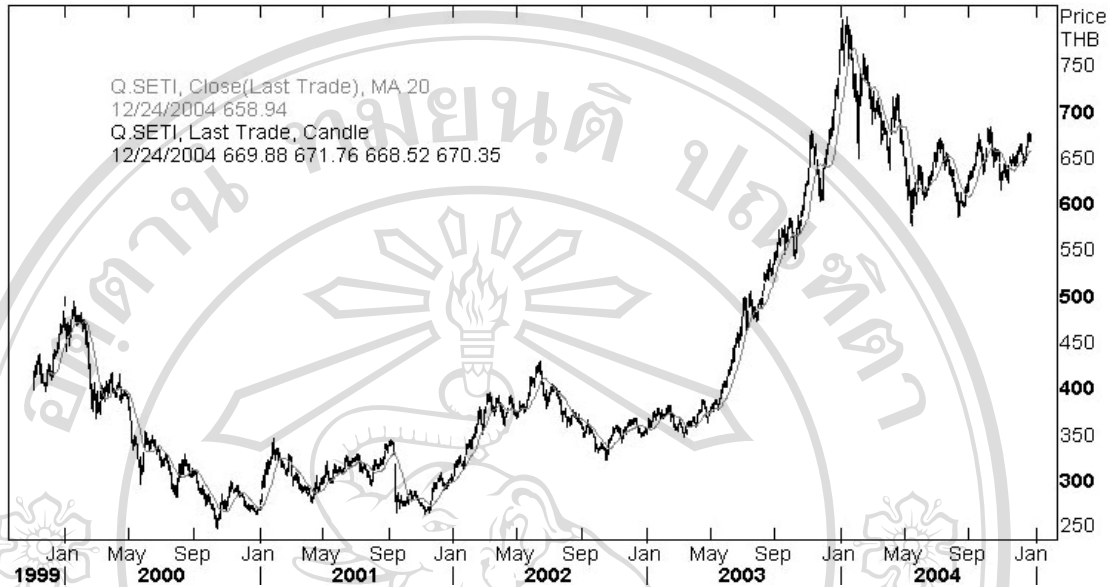
การเจริญเติบโตของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีลักษณะการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง มูลค่าการซื้อขายที่เกิดขึ้นถือว่าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยนั้นเป็นตลาดที่มีการซื้อขายสูง การเพิ่มสูงขึ้นของปริมาณการซื้อขาย และมูลค่าการซื้อขาย แสดงให้เห็นถึง ความคล่องตัวและการได้รับความสนใจ การเติบโตอย่างต่อเนื่องของตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นสิ่งจูงใจที่มีผลทำให้นักลงทุนเลือกที่จะเข้ามาลงทุน เนื่องจากมีผลตอบแทนในรูปของกำไรจากการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์สูง

นักลงทุนที่ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ จะลงทุนในหลักทรัพย์เป็นรายหลักทรัพย์ แต่เป็นที่แน่นอนว่าการเคลื่อนไหวของตลาดหลักทรัพย์โดยรวมนั้น จะส่งผลกระทบต่อความรู้สึกของนักลงทุน การคาดการณ์ เช่น ถ้าหุ้นเปลี่ยนแปลงลดลงมากจะทำให้นักลงทุนเกิดความตื่นตระหนกมาก อาจจะทำให้ต้องรีบขายหลักทรัพย์ที่ตนเองถืออยู่ และการวิเคราะห์สภาพตลาดโดยรวม จะเป็นตัวช่วยในการวิเคราะห์ช่วงการซื้อขายได้ การจะดูสถานะโดยรวมของตลาดหลักทรัพย์นั้นสามารถดูได้จากดัชนีราคาหุ้น ซึ่งเป็นเครื่องมือทางสถิติที่ดูการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นโดยรวม นักลงทุนใช้วิธีเปรียบเทียบกับมูลค่าของตลาดโดยรวมในแต่ละวัน กับมูลค่าของตลาด ณ วันฐาน

การเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยนั้น จะขึ้นอยู่กับหลักทรัพย์ 50 ตัวแรกที่มีมูลค่าการซื้อขายสูงสุด การที่จะดูว่าหลักทรัพย์แต่ละตัวนั้นจะส่งผลกระทบต่อดัชนีราคาหุ้นว่าจะขึ้นหรือลงมากหรือน้อยเพียงใดเมื่อเทียบเป็นรายตัว ดังนั้นจึงมีการนำ percent weight (%weight) ของหลักทรัพย์แต่ละตัวมาคิดว่าหลักทรัพย์ตัวนั้นจะมีน้ำหนักเป็นกี่เปอร์เซ็นต์ หรือ คิดเป็น market cap ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ วันที่พิจารณา เนื่องจากค่า percent weight ของหลักทรัพย์แต่ละตัวนั้นจะเปลี่ยนแปลงตลอดเวลา ดัชนีราคาหุ้นของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแสดงในรูปที่ 1.1 และ 1.2

รูปที่ 1.1 ดัชนีราคาหุ้นรายวันของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยระหว่างปี ค.ศ. 1999 -

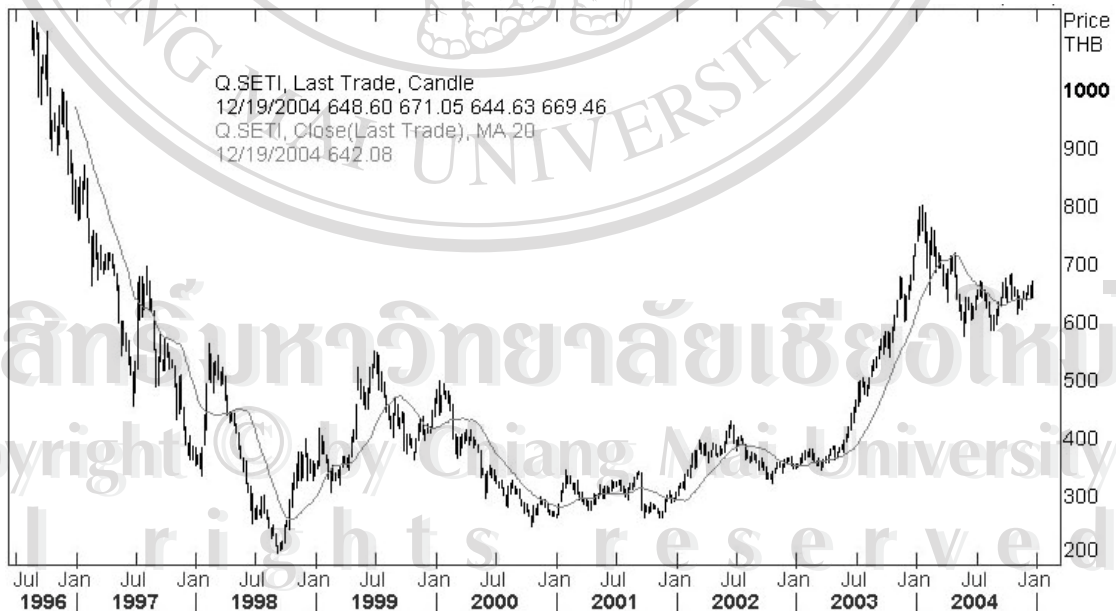
2004



ที่มา : Reuters (2547)

รูปที่ 1.2 ดัชนีราคาหุ้นรายสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยระหว่างปี

ค.ศ. 1996 - 2004



ที่มา : Reuters (2547)

ตารางที่ 1.2 percent weight ของแต่ละกลุ่มหลักทรัพย์ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

Current Sector	%Weight	Current Sector	%Weight
Energy	22.16	Hotel & Travel Services	0.89
Banking	16.31	Insurance	0.83
Communication	12.60	Vehicles & Parts	0.82
Building & Furnishing Materials	11.17	Textiles, Clothing & Footwear	0.74
Property Development	6.64	Electrical Products & Computer	0.74
Transportation	5.54	Pulp & Paper	0.70
Chemicals & Plastics	4.33	Packaging	0.46
Finance & Securities	3.78	Printing & Publishing	0.28
Entertainment & Recreation	2.59	Householding Goods	0.23
Commerce	2.26	Warehouse & Silo	0.10
Companies Under Rehabilitation	1.82	Professional Services	0.09
Food & Beverages	1.41	Pharmaceutical Products & Cosmetics	0.09
Electronic Components	1.21	Mining	0.07
Agribusiness	1.09	Jewellery & Ornaments	0.05
Health Care Services	0.98	Machinery & Equipment	0.02

ที่มา : Reuters (2547)

จากตารางที่ 1.2 จะเห็นได้ว่า หุ้นกลุ่มพลังงาน (energy) จะมีค่า percent weight สูงที่สุดในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยใน คีอมีค่า percent weight ประมาณ 22.16 เปอร์เซ็นต์ ณ วันที่ 26 ธันวาคม พ.ศ. 2547 ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงราคาของหุ้นในหลักทรัพย์กลุ่มนี้ น่าจะมีผลมากที่สุดกับดัชนีราคาหุ้นของตลาด อย่างไรก็ตาม ต้องมีการเปรียบเทียบ แนวโน้มของหลักทรัพย์กลุ่มพลังงาน เทียบกับดัชนีราคาหุ้นของตลาด

จากการเปรียบเทียบแนวโน้มดัชนีราคาของหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานกับดัชนีราคาหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จากรูปที่ 1.1 เทียบกับ 1.3 และ 1.2 เทียบกับ 1.4 ซึ่งเป็นดัชนีราคาหลักทรัพย์รายวัน มีลักษณะที่ใกล้เคียงกันดังนั้นการที่ราคาหุ้นแต่ละตัว ในหลักทรัพย์กลุ่มนี้มีการเปลี่ยนแปลง จะมีผลกระทบต่อดัชนีราคาหุ้นของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

รูปที่ 1.3 ดัชนีราคาหุ้นรายวัน ของหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ระหว่างปี ค.ศ. 2001-2004



ที่มา : Reuters (2547)

รูปที่ 1.4 ดัชนีราคาหุ้นรายสัปดาห์ ของหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ระหว่างปี ค.ศ. 2001-2004



ที่มา : Reuters (2547)

หุ้นกลุ่มพลังงานที่ได้มีการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในปัจจุบัน มีทั้งหมด 15 บริษัท ดังตารางที่ 1.3 จากตารางจะเห็นได้ว่า หุ้น PTT มี percent weight เทียบกับในตลาด สูงถึง 11.09 เปอร์เซ็นต์ รองลงมา คือ PTTEP มี percent weight เทียบกับในตลาดเท่ากับ 4.34 เปอร์เซ็นต์ และอันดับ 3 คือ TOP มี percent weight เทียบกับในตลาดเท่ากับ 2.36 เปอร์เซ็นต์ และตัวอื่น ๆ เท่ากับ 4.36 % ณ วันที่ 26 ธันวาคม พ.ศ. 2547

จะเห็นได้ว่าตั้งแต่ปี พ.ศ. 2542 เป็นต้นมา หลังจากวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจในเอเชีย ปี พ.ศ. 2539 ภาวะเศรษฐกิจของประเทศเริ่มมีการฟื้นตัว การที่นักลงทุนเข้ามาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ และจะทำให้เกิดผลกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์แต่ละครั้งนั้น จะมีเครื่องมือช่วยในการตัดสินใจที่จะบอกถึงสัญญาณซื้อและสัญญาณขายของหลักทรัพย์ตัวนั้น ๆ สำหรับนักลงทุนแล้วจะใช้เครื่องมือทางเทคนิค หรือ ตัวชี้วัดทางเทคนิคเป็นตัวช่วยตัวหนึ่งในการตัดสินใจว่าการซื้อขายหลักทรัพย์ช่วงเวลาใดจึงจะเหมาะสม และยังใช้เครื่องมือทางเทคนิคเพื่อคาดการณ์ถึงแนวโน้มของตลาดในอนาคต แต่ปัญหาคือเครื่องมือทางเทคนิคที่ใช้กันอยู่ในปัจจุบันมีหลายชนิด การเลือกที่จะซื้อสัญญาณซื้อและสัญญาณขายของชนิดใดชนิดหนึ่งทันทีย่อมเกิดความเสี่ยงเกิดขึ้น ดังนั้นการที่จะดูว่าเครื่องมือทางเทคนิคชนิดใดให้ผลตอบแทนสูง หรือเครื่องมือชนิดใดเหมาะกับหลักทรัพย์ตัวนั้น ๆ จำเป็นต้องมีการศึกษาและวิเคราะห์ การที่จะสนใจเฉพาะจากการวิเคราะห์ทางเทคนิคอย่างเดียว โดยไม่คำนึงถึงปัจจัยภายนอก เช่น ตัวชี้วัดทางเศรษฐกิจ สภาวะเหตุการณ์ ที่เกิดขึ้นทั้งภายในและภายนอกประเทศไม่ว่าจะเป็นทางบวกหรือทางลบ เนื่องจากปัจจัยภายนอก หรือ เหตุการณ์ต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นนั้นก่อให้เกิดผลกระทบต่อหลักทรัพย์แต่ละตัวไม่เหมือนกันเป็นเพราะแต่ละหลักทรัพย์มีปัจจัยความเสี่ยงต่างกัน ลักษณะของธุรกิจแต่ละบริษัทต่างกัน เป็นต้น แต่วิธีการทางเทคนิคนั้นเป็นการวิเคราะห์จากแผนภูมิต่าง ๆ โดยผ่านการคำนวณจากราคาในอดีตของหลักทรัพย์ตัวนั้น ก่อให้เกิดสัญลักษณ์ที่เป็นตัวบ่งชี้ถึงสัญญาณซื้อและสัญญาณขาย ดังนั้น ในงานวิจัยฉบับนี้ จะเป็นการวิเคราะห์หลักทรัพย์แต่ละวิธีเพื่อชี้ให้เห็นว่าการใช้วิธีทางเทคนิคนั้นจะก่อให้เกิดอัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นจำนวนเท่าใด การให้สัญญาณซื้อและขายแต่ละครั้งจะมีประสิทธิภาพในการให้สัญญาณอย่างไร และโอกาสความน่าจะเป็นที่เครื่องมือทางเทคนิค ให้สัญญาณซื้อและขายแล้วได้ผลกำไร จะคิดเป็นกี่เปอร์เซ็นต์

ตารางที่ 1.3 หลักทรัพย์ในหุ้นกลุ่มพลังงาน

บริษัท Company	สัญลักษณ์ (symbol)	ราคาปิด (Close)	% Weight ในตลาด	% Weight ในกลุ่ม	วันที่เริ่มมีการซื้อขาย ในตลาดหลักทรัพย์
Asian Insul	AI	68.00	0.16	0.70	9/09/2547
Bangchak	BCP	13.70	0.21	0.94	2/08/2537
Bangkok Aviat	BAFS	10.60	0.08	0.37	4/04/2545
Banpu PCL	BANPU	154.00	0.96	4.33	1/01/2537
Eastern Water	EASW	33.25	0.10	0.44	1/06/2547
Electricity Gen	EGCOMP	74.00	0.89	4.03	16/01/2538
Lanna Resources	LANNA	10.40	0.08	0.38	12/07/2537
Picnic Corpora	PICNIC	14.10	0.42	1.89	3/12/2546
PTT Expl & Prod	PTTEP	290.00	4.34	19.60	1/01/2537
PTT PCL	PTT	173.00	11.09	50.07	6/12/2544
Ratchaburi	RATCH	38.50	1.28	5.78	2/11/2543
Rayong Purifier	RPC	7.15	0.07	0.31	24/11/2546
Sahacogen	SCG	3.86	0.08	0.38	7/01/2547
Siam United Svc	SUSCO	1.00	0.03	0.12	1/01/2537
Thai Oil	TOP	50.50	2.36	10.66	26/10/2547

ที่มา : Reuters (2547)

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา

เพื่อทดสอบและประเมินความสามารถในการวิเคราะห์ราคาหลักทรัพย์ในหุ้นกลุ่มพลังงาน ด้วยวิธีทางเทคนิค 6 วิธี

1.3 ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา

เพื่อเป็นแนวทางสำหรับนักลงทุน เพื่อเพิ่มการตัดสินใจในการลงทุนด้วยวิธีทางเทคนิคของหุ้นกลุ่มพลังงานในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1.4 ขอบเขตการศึกษา

การศึกษาในครั้งนี้ ทำการวิเคราะห์หลักทรัพย์ในหุ้นกลุ่มพลังงาน จำนวน 6 หลักทรัพย์ ได้แก่

- บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) : BANPU
- บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) : BCP
- บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) : EGCOMP
- บริษัท การปิโตรเลียมแห่งประเทศไทย จำกัด (มหาชน) : PTT
- บริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) : PTTEP
- บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) : RATCH

หลักทรัพย์ที่ไม่ได้นำมาศึกษาอีก 9 หลักทรัพย์ เนื่องจาก ข้อมูลที่จะใช้วิเคราะห์นั้นมีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ไม่ถึง 2 ปี และมี percent weight เทียบกับตลาดน้อยกว่า 0.1 ดังตารางที่

1.4

ในการวิเคราะห์ข้อมูลจะทำการวิเคราะห์ข้อมูลเป็นแบบรายวันเป็นระยะเวลา 2 ปี ตั้งแต่ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2545 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2547 รายสัปดาห์แบ่งเป็นระยะ 2 ปี และ 4 ปี โดยที่ในระยะเวลา 2 ปี เริ่มวิเคราะห์ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2545 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2547 และในระยะเวลา 4 ปี เริ่มวิเคราะห์ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2543 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2547

ตารางที่ 1.4 หลักทรัพย์หุ้นกลุ่มพลังงานที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมากกว่า 2 ปี และมีค่า percent weight เกิน 0.1

บริษัท (Company)	สัญลักษณ์ (Symbol)	% Weight ในตลาด	% Weight ในตลาดสะสม	% Weight ในกลุ่ม	% Weight ในกลุ่มสะสม
PTT PCL	PTT	11.09	11.09	50.07	50.07
PTT Expl & Prod	PTTEP	4.34	15.44	19.60	69.67
Ratchaburi	RATCH	1.28	16.72	5.78	75.45
Banpu PCL	BANPU	0.96	17.68	4.33	79.78
Electricity Gen	EGCOMP	0.89	18.57	4.03	83.81
Bangchak	BCP	0.21	18.78	0.94	84.75

ที่มา : Reuters (2547)

เครื่องมือทางเทคนิคที่ใช้ในการวิเคราะห์หาสัญญาณซื้อขาย ใช้เครื่องชี้วัดทางเทคนิค (economic indicators) คือ

1. Simple Moving Average
2. Moving Average Convergence – Divergence
3. Relative Strength Index
4. Oscillator
5. Fast Stochastics
6. Slow Stochastics

1.5 แหล่งที่มาของข้อมูล

เป็นข้อมูลทุติยภูมิที่รวบรวมมาจากราคาปิดในแต่ละวันของหลักทรัพย์ในกลุ่มพลังงานของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยการนำเอาข้อมูลสรุปมาจากศูนย์การเงินการลงทุน มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ และข้อมูลข่าวสารอื่น ๆ จากเว็บไซต์ที่เกี่ยวข้องกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และหลักทรัพย์ในกลุ่มกลุ่มพลังงาน

1.6 นิยามศัพท์

1. ดัชนีราคาหุ้น

สำหรับในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ใช้ดัชนี SET 50 เป็นตัวคำนวณดัชนีราคาหุ้น สูตรที่ใช้คำนวณคือ

$$\begin{aligned}\text{ดัชนีราคาหุ้น} &= (\text{มูลค่าตลาดรวมเวลาปัจจุบัน} / \text{มูลค่าตลาดรวมวันฐาน}) \times 100 \\ &= [P_{it} Q_{it} / P_{i0} Q_{i0}] \times 100\end{aligned}$$

โดยที่

P_{it} คือ ราคาตลาดในเวลาปัจจุบันของหุ้นสามัญชนิดที่ i

Q_{it} คือ จำนวนหลักทรัพย์จดทะเบียนของหุ้นสามัญชนิดที่ i ในเวลาปัจจุบัน

P_{i0} คือ ราคาตลาด ณ วันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2518 ของหุ้นสามัญชนิดที่ i

Q_{i0} คือ จำนวนหลักทรัพย์จดทะเบียนของหุ้นสามัญชนิดที่ i ณ วันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2518

i คือ ลำดับบริษัท เช่น บริษัทที่ 1,2,3 N

2. Percent Weight (% Weight)

percent weight จะเป็นตัวที่บอกว่าถ้าหลักทรัพย์ตัวนั้นเปลี่ยนแปลงราคาเกิดขึ้นจะคิดว่ามีน้ำหนักเท่าใดต่อดัชนีราคาหุ้นของตลาดเท่าใด

$$\% \text{ Weight} = (\text{Absolute Weight} / \text{Absolute Weight}) \times 100$$

$$\text{Absolute Weight} = \text{Weighting Factor} \times \text{Price}$$

โดยที่

weighting factor ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดโดยคณะกรรมการกำกับ

และตรวจสอบหลักทรัพย์