บทที่ 6
สรุปผลการศึกษา

6.1 สรุปผลจากศึกษาจากการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิค

จากการใช้เครื่องมือทางเทคนิคในการวิเคราะห์สัญญาณซื้อและสัญญาณขายของหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยที่ การวิเคราะห์รายวัน นับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2545 ถึง 31 ธันวาคม 2547 และการวิเคราะห์รายสัปดาห์ นับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2543 ถึง 31 ธันวาคม 2547 โดยสามารถสรุปผลการศึกษาดังนี้

จากการวิเคราะห์ผลตอบแทนของหลักทรัพย์ใช้วิธีวิเคราะห์ทางเทคนิคแต่ละวิธีนั้นพบว่า

- หุ้น PTT ให้ผลตอบแทนรายวันสูงสุดจาก เครื่องมือทางเทคนิคคือ MA ให้ผลตอบแทนร้อยละ 160.96 รายสัปดาห์ ได้แก่ OSC ให้ผลตอบแทนในระยะเวลา 2 และ 4 ปีสูงสุดคือร้อยละ 274.73 และ 362.00 ตามลำดับ

- หุ้น PTTEP ให้ผลตอบแทนรายวันสูงสุดจาก เครื่องมือทางเทคนิคคือ RSI ให้ผลตอบแทนร้อยละ 45.06 รายสัปดาห์ในระยะเวลา 2 และ 4 ปีได้แก่ MA ให้ผลตอบแทนร้อยละ 82.65 และ Fast Stochastics ให้ผลตอบแทนร้อยละ 77.32 ตามลำดับ

- หุ้น RATCH ให้ผลตอบแทนรายวันสูงสุดจาก เครื่องมือทางเทคนิคคือ OSC ให้ผลตอบแทนร้อยละ 66.15 รายสัปดาห์ในระยะเวลา 2 และ 4 ปีได้แก่ OSC ให้ผลตอบแทนร้อยละ 85.08 และ MA ให้ผลตอบแทนร้อยละ 109.72 ตามลำดับ

- หุ้น BANPU ให้ผลตอบแทนรายวันสูงสุดจาก เครื่องมือทางเทคนิคคือ MA ให้ผลตอบแทนร้อยละ 156.14 สำหรับรายสัปดาห์นั้น MA และ OSC ให้ผลตอบแทนสูงสุดได้เท่ากันในระยะเวลา 2 และ 4 ปีให้ผลตอบแทนร้อยละ 301.60 และ 619.58 ตามลำดับ

- หุ้น EGCOMP ให้ผลตอบแทนสูงสุดโดยวิธี MA ในการวิเคราะแบบรายวัน และรายสัปดาห์ระยะเวลา 4 ปี ให้ผลตอบแทนร้อยละ 53.87 และ 72.10 ตามลำดับ สำหรับรายสัปดาห์ระยะเวลา 2 ปี OSC ให้ผลตอบแทนสูงสุดร้อยละ 54.32

- หุ้น BCP ให้ผลตอบแทนสูงสุดในการวิเคราะห์แบบรายวัน โดยวิธี MACD ให้ผลตอบแทนร้อยละ 209.42 รายสัปดาห์ ได้แก่ MA ให้ผลตอบแทนในระยะเวลา 2 และ 4 ปีสูงสุดคือร้อยละ 162.31 และ 29.57 ตามลำดับ

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

จากการวิเคราะห์ประสิทธิภาพในการให้สัญญาณซื้อและขายของอัตราผลตอบแทนของหุ้นแต่ละตัวต่อจำนวนการให้สัญญาณ พบว่า

- หุ้น PTT วิธี MA ให้ประสิทธิภาพเฉลี่ยในการวิเคราะห์แบบรายวันสูงสุดคือ ร้อยละ 10.06 ต่อครั้งสำหรับรายสัปดาห์วิธี OSC ให้ประสิทธิภาพสูงสุดทั้งในระยะเวลา 2 ปี และ 4 ปีร้อยละ 91.58 และ 120.67 ต่อครั้งตามลำดับ

- หุ้น PTTEP วิธี MACD ให้ประสิทธิภาพเฉลี่ยในการให้สัญญาณซื้อในการวิเคราะห์แบบรายวันสูงสุดเท่ากับร้อยละ 8.12 ต่อครั้ง ประสิทธิภาพของเครื่องมือในการให้สัญญาณซื้อของการวิเคราะห์แบบรายสัปดาห์เป็นเวลา 2 ปี ได้แก่ MA ให้ประสิทธิภาพเท่ากับ 41.33 ต่อครั้ง และ ประสิทธิภาพของเครื่องมือในการให้สัญญาณซื้อของการวิเคราะห์แบบรายสัปดาห์เป็นเวลา 4 ปี ได้แก่ RSI ให้ประสิทธิภาพเท่ากับร้อยละ 23.17 ต่อครั้ง

- หุ้น RATCH วิธี MACD ให้ประสิทธิภาพเฉลี่ยในการให้สัญญาณซื้อในการวิเคราะห์แบบรายวันสูงสุดเท่ากับร้อยละ 8.27 ต่อครั้ง ประสิทธิภาพของเครื่องมือในการให้สัญญาณซื้อของการวิเคราะห์แบบรายสัปดาห์เป็นเวลา 2 ปี ได้แก่ OSC ให้ประสิทธิภาพเท่ากับ 21.27 ต่อครั้ง และ ประสิทธิภาพของเครื่องมือในการให้สัญญาณซื้อของการวิเคราะห์แบบรายสัปดาห์เป็นเวลา 4 ปี ได้แก่ MACD ให้ประสิทธิภาพเท่ากับร้อยละ 61.47 ต่อครั้ง

- หุ้น BACPU วิธี MACD ให้ประสิทธิภาพเฉลี่ยในการให้สัญญาณซื้อในการวิเคราะห์แบบรายวันสูงสุดเท่ากับร้อยละ 6.17 ต่อครั้ง ประสิทธิภาพของเครื่องมือในการให้สัญญาณซื้อของการวิเคราะห์แบบรายสัปดาห์เป็นเวลา 2 ปี และ 4 ปี ได้แก่ slow stochastics ให้ประสิทธิภาพสูงสุดทั้ง 2 ระยะเวลา โดยมีค่าเท่ากับร้อยละ 150.80 ต่อครั้ง

- หุ้น EGCOMP วิธี MACD ให้ประสิทธิภาพเฉลี่ยในการวิเคราะห์แบบรายวันสูงสุดคือ ร้อยละ 10.06 ต่อครั้งสำหรับรายสัปดาห์วิธี slow stochastics ให้ประสิทธิภาพสูงสุดทั้งในระยะเวลา 2 ปี และ 4 ปีที่เท่ากันคือร้อยละ 17.47 ต่อครั้ง

- หุ้น BCP วิธี RSI ให้ประสิทธิภาพเฉลี่ยในการวิเคราะห์แบบรายวันสูงสุดคือ ร้อยละ 35.26 ต่อครั้งสำหรับรายสัปดาห์วิธี slow stochastics ให้ประสิทธิภาพสูงสุดทั้งในระยะเวลา 2 ปี และ 4 ปีที่เท่ากันคือร้อยละ 19.52 ต่อครั้ง

การวิเคราะห์ผลตอบแทนรวมจากหุ้นทุกตัวที่ได้รับสัญญาณซื้อ จากวิธีทางเทคนิคต่าง ๆ พบว่า การวิเคราะห์แบบรายวันในระยะเวลา 2 ปี วิธี MA ให้ผลตอบแทนรวมสูงสุด เท่ากับร้อยละ 621.87 ในการวิเคราะห์แบบรายสัปดาห์ ทั้งในระยะเวลา 2 ปี และ 4 ปี วิธี OSC ให้ผลตอบแทนสูงสุดเท่ากับร้อยละ 802.11 และ 1138.36 ตามลำดับ การวิเคราะห์ผลตอบแทนรวมของเครื่องมือทางเทคนิคทั้งหมดที่มีต่อหุ้น พบว่า หุ้น BCP ได้รับผลตอบแทนรวมสูงสุด เท่ากับร้อยละ 930.87

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ในการวิเคราะห์แบบรายวัน ในการวิเคราะห์แบบรายสัปดาห์หุ้น BANP ให้ผลตอบแทนรวมสูงสุด ทั้งในระยะเวลา 2 ปี และ 4 ปี มีค่าเท่ากับ 699.59 และ 1980.64 ตามลำดับ สำหรับผลตอบแทนรวมที่เกิดขึ้นเนื่องจากการใช้เครื่องมือทางเทคนิคทั้ง 6 วิธีกับหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานทั้ง 6 หลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเท่ากับร้อยละ 213.26

การวิเคราะห์ โอกาสความน่าจะเป็น ของวิธีทางเทคนิคที่จะทำให้การซื้อแล้วได้กำไร

- ในการวิเคราะห์แบบรายวันในช่วงระยะเวลา 2 ปี ในหุ้น PTT วิธี RSI ให้โอกาสที่จะได้กำไรเท่ากับ 100 % ในการให้สัญญาณซื้อ หุ้น PTTEP วิธี MACD ให้โอกาสที่จะได้กำไรเท่ากับ 60 % ในการให้สัญญาณซื้อ หุ้น RATCH วิธี MACD ให้โอกาสที่จะได้กำไรเท่ากับ 80 % ในการให้สัญญาณซื้อ หุ้น BANPU วิธี RSI ให้โอกาสที่จะได้กำไรเท่ากับ 100 % ในการให้สัญญาณซื้อ หุ้น EGCO วิธี RSI ให้โอกาสที่จะได้กำไรเท่ากับ 75.03 % ในการให้สัญญาณซื้อ หุ้น BCP วิธี RSI ให้โอกาสที่จะได้กำไรเท่ากับ 75 % ในการให้สัญญาณซื้อ

- ในการวิเคราะห์แบบรายสัปดาห์ในช่วงระยะเวลา 4 ปี ในหุ้น PTT วิธี fast และ slow stochastics ให้โอกาสที่จะได้กำไรเท่ากับ 100 % ในการให้สัญญาณซื้อ หุ้น PTTEP วิธี MACD RSI fast และ slow stochastics ให้โอกาสที่จะได้กำไรเท่ากับ 100 % ในการให้สัญญาณซื้อ หุ้น RATC วิธี MACD RSI และ fast stochastics ให้โอกาสที่จะได้กำไรเท่ากับ 100 % ในการให้สัญญาณซื้อ หุ้น BANPU วิธี MACD RSI fast และ slow stochastics ให้โอกาสที่จะได้กำไรเท่ากับ 100 % ในการให้สัญญาณซื้อ หุ้น RATCH วิธี MACD RSI fast stochastics ให้โอกาสที่จะได้กำไรเท่ากับ 100 % ในการให้สัญญาณซื้อ หุ้น EGCOMP วิธี MACD RSI และ slow stochastics ให้โอกาสที่จะได้กำไรเท่ากับ 100 % ในการให้สัญญาณซื้อ หุ้น BCP วิธี slow stochastics ให้โอกาสที่จะได้กำไรเท่ากับ 100 % ในการให้สัญญาณซื้อ

จากผลการศึกษาในหัวข้อที่ 5.5 จะเห็นได้ว่า แม้ว่าจะเกิดอัตราผลตอบแทนสูงสุด เนื่องจากการให้สัญญาณซื้อและขายของเครื่องมือทางเทคนิคของหลักทรัพย์แต่ละตัว แต่ค่า โอกาสความน่าจะเป็น ที่เกิดขึ้นไม่ได้มีค่าสูงสุดตามไปด้วย ยกเว้นเพียงหุ้น PTTEP ในการวิเคราะห์แบบรายสัปดาห์ จากจุดนี้จะสังเกตได้ว่า แม้ว่าหลักทรัพย์จะให้ผลตอบแทนที่สูง แต่ไม่ได้หมายความว่าการซื้อทุกครั้งแล้วจะได้กำไรทุกครั้ง พบว่า ค่า โอกาสความน่าจะเป็น ที่เกิดขึ้นในการวิเคราะห์แบบรายสัปดาห์ จะให้โอกาสที่สูงกว่าในการที่จะทำกำไรในการซื้อหลักทรัพย์ในเกือบทุกกรณี

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

6.2 ข้อเสนอแนะ

เนื่องจากข้อมูลที่นำมาใช้วิเคราะห์นั้น เป็นช่วงที่ตลาดมีลักษณะขาขึ้นดังนั้น อัตราผลตอบแทนที่ได้จึงมีค่าเป็นบวกตามไปด้วย การวิเคราะห์ที่แท้จริงนั้น ควรจะคำนึงถึงปัจจัยภายนอกอื่นที่มีผลกระทบ ต่อหุ้นหรือตลาดหลักทรัพย์ด้วย วิธีทางเทคนิคเป็นเพียง การให้สัญญาณตามเครื่องมือทางสถิติ ที่จะมีส่วนช่วยในการประกอบการตัดสินใจในการซื้อขายหุ้น

6.3 ข้อแนะนำในการศึกษาครั้งต่อไป

ควรทำการศึกษาแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงราคา เพื่อที่จะสามารถนำเครื่องมือทางเทคนิคที่เหมาะสมไปเปรียบเทียบกับหลักทรัพย์ตัวอื่น หรือ นำไปอธิบายถึงหลักทรัพย์ตัวอื่นที่มีลักษณะแนวโน้มของราคาที่คล้ายคลึงกันได้

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved