

สารบัญ

| | หน้า |
|--|-----------|
| กิตติกรรมประกาศ | ก |
| บทคัดย่อภาษาไทย | ง |
| บทคัดย่อภาษาอังกฤษ | ฉ |
| สารบัญตาราง | ฉ |
| สารบัญภาพ | ฐ |
| บทที่ 1 บทนำ | 1 |
| 1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา | 1 |
| 1.2 วัตถุประสงค์ในการศึกษา | 6 |
| 1.3 ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษา | 6 |
| 1.4 ขอบเขตการศึกษา | 6 |
| บทที่ 2 ทฤษฎี แนวความคิด และวรรณกรรม | 8 |
| 2.1 ทฤษฎีความสมดุลของกองทุนทรัพย์สิน | 8 |
| 2.2 การตัดสินใจลงทุนภายใต้ความเสี่ยง | 11 |
| 2.3 เครื่องมือทางเทคนิคที่นำมาทดสอบ | 14 |
| 2.4 สรุปสาระจากเอกสารที่เกี่ยวข้อง | 23 |
| บทที่ 3 ระเบียบวิธีการศึกษา | 30 |
| 3.1 ระเบียบวิธีการศึกษา | 30 |
| 3.2 วิธีการศึกษา | 31 |
| 3.2.1 การพยากรณ์ผลตอบแทนจากหลักทรัพย์โดยการคำนวณค่าจากเทคนิค | 32 |
| 3.2.2 คำนวณหาอัตราผลตอบแทน | 32 |
| 3.2.3 การจัดลำดับประสิทธิภาพของเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิค | 33 |
| 3.2 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา | 34 |

| | |
|--|-----|
| บทที่ 4 ผลการศึกษา | 35 |
| 4.1 ผลการศึกษาที่ได้จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคและการตัดสินใจลงทุน ภายใต้ความเสี่ยงของหุ้นกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม | 36 |
| 4.2 ผลการศึกษาที่ได้จากการจัดลำดับประสิทธิภาพของเครื่องมือ การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหุ้นกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม | 67 |
| 4.3 ผลการศึกษาที่ได้จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคและการตัดสินใจลงทุน ภายใต้ความเสี่ยงของหุ้นกลุ่มบันเทิงและสันทนาการ | 76 |
| 4.4 ผลการศึกษาที่ได้จากการจัดลำดับประสิทธิภาพของเครื่องมือ การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหุ้นกลุ่มบันเทิงและสันทนาการ | 96 |
| บทที่ 5 ผลการศึกษา | 105 |
| 5.1 สรุปผลการศึกษาการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคในการพยากรณ์การ เปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ | 105 |
| 5.2 ข้อจำกัดของการศึกษา | 106 |
| 5.3 ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา | 107 |
| 5.4 ข้อเสนอแนะสำหรับแนวทางการศึกษาครั้งต่อไป | 108 |
| เอกสารอ้างอิง | 109 |
| ประวัติผู้เขียน | 111 |

สารบัญตาราง

| ตาราง | หน้า |
|--|------|
| 1.1 กลุ่มอุตสาหกรรมที่หลักทรัพย์มีการซื้อขายสูงสุด 20 อันดับ | 2 |
| 4.1 ผลตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ อกรีเพียว โฮลดิ้งส์ (APURE) | 36 |
| 4.2 แสดงสัดส่วนและผลได้-ผลเสียและมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับต่อการลงทุน 10,000 บาท จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ อกรีเพียว โฮลดิ้งส์ (APURE) | 37 |
| 4.3 ผลตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ ไดโดมอน กรุ๊ป (DAIDO) | 38 |
| 4.4 แสดงสัดส่วนและผลได้-ผลเสียและมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับต่อการลงทุน 10,000 บาท จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ ไดโดมอน กรุ๊ป (DAIDO) | 40 |
| 4.5 ผลตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ ฟู้ดแอนด์ดริงส์ (F&D) | 41 |
| 4.6 แสดงสัดส่วนและผลได้-ผลเสียและมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับต่อการลงทุน 10,000 บาท จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ ฟู้ดแอนด์ดริงส์ (F&D) | 42 |
| 4.7 ผลตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ หาดทิพย์ (HTC) | 43 |
| 4.8 แสดงสัดส่วนและผลได้-ผลเสียและมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับต่อการลงทุน 10,000 บาท จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ หาดทิพย์ (HTC) | 44 |
| 4.9 ผลตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ มาลีสามพราน(MALEE) | 45 |

| | | |
|------|--|----|
| 4.10 | แสดงสัดส่วนและผลได้-ผลเสียและมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับต่อการลงทุน 10,000 บาท จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ มาลีสามพราน(MALEE) | 46 |
| 4.11 | ผลตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ เดอะ ไมเนอร์ ฟู้ด กรุ๊ป (MFG) | 47 |
| 4.12 | แสดงสัดส่วนและผลได้-ผลเสียและมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับต่อการลงทุน 10,000 บาท จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ เดอะ ไมเนอร์ ฟู้ด กรุ๊ป (MFG) | 48 |
| 4.13 | ผลตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ เพอร์ซิเดนทีไรซ์โปรดักส์ (PR) | 49 |
| 4.14 | แสดงสัดส่วนและผลได้-ผลเสียและมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับต่อการลงทุน 10,000 บาท จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ เพอร์ซิเดนทีไรซ์โปรดักส์ (PR) | 50 |
| 4.15 | ผลตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ เอส แอนด์ พี ซินดิเคท (S&P) | 51 |
| 4.16 | แสดงสัดส่วนและผลได้-ผลเสียและมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับต่อการลงทุน 10,000 บาท จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ เอส แอนด์ พี ซินดิเคท (S&P) | 52 |
| 4.17 | ผลตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ อาหารสยาม (SFP) | 53 |
| 4.18 | แสดงสัดส่วนและผลได้-ผลเสียและมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับต่อการลงทุน 10,000 บาท จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ อาหารสยาม (SFP) | 54 |
| 4.19 | ผลตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ เสริมสุข (SSC) | 55 |
| 4.20 | แสดงสัดส่วนและผลได้-ผลเสียและมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับต่อการลงทุน 10,000 บาท จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ เสริมสุข (SSC) | 56 |
| 4.21 | ผลตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ ทรอปิคอล แคนนิ่ง (TC) | 57 |

| | | |
|------|---|----|
| 4.22 | แสดงสัดส่วนและผลได้-ผลเสียและมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับต่อการลงทุน 10,000 บาท จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ ทรอปีคอลล แคนนิง (TC) | 58 |
| 4.23 | ผลตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ ไทยเพรซิเดนทฟูคส์ (TF) | 59 |
| 4.24 | แสดงสัดส่วนและผลได้-ผลเสียและมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับต่อการลงทุน 10,000 บาท จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ ไทยเพรซิเดนทฟูคส์ (TF) | 60 |
| 4.25 | ผลตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ สับประดไทย (TIPCO) | 61 |
| 4.26 | แสดงสัดส่วนและผลได้-ผลเสียและมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับต่อการลงทุน 10,000 บาท จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ สับประดไทย (TIPCO) | 62 |
| 4.27 | ผลตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ ไทยยูเนียน โพรเซนต์ โปรคักส์ (TUF) | 63 |
| 4.28 | แสดงสัดส่วนและผลได้-ผลเสียและมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับต่อการลงทุน 10,000 บาท จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ ไทยยูเนียน โพรเซนต์ โปรคักส์ (TUF) | 64 |
| 4.29 | ผลตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ น้ำมันพืชไทย (TVO) | 65 |
| 4.30 | แสดงสัดส่วนและผลได้-ผลเสียและมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับต่อการลงทุน 10,000 บาท จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ น้ำมันพืชไทย (TVO) | 66 |
| 4.31 | แสดงจำนวนครั้งในการจัดอันดับของเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิค ในรูปของอัตราผลตอบแทนของหุ้นกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม | 68 |
| 4.32 | แสดงผลลัพธ์ที่ได้จากการถ่วงน้ำหนักกับจำนวนครั้งในแต่ละอันดับ ของแต่ละเทคนิคในรูปของผลตอบแทนของหุ้นกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม | 69 |
| 4.33 | แสดงจำนวนครั้งในการจัดอันดับของเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิค ในรูปของอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีของหุ้นกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม | 70 |

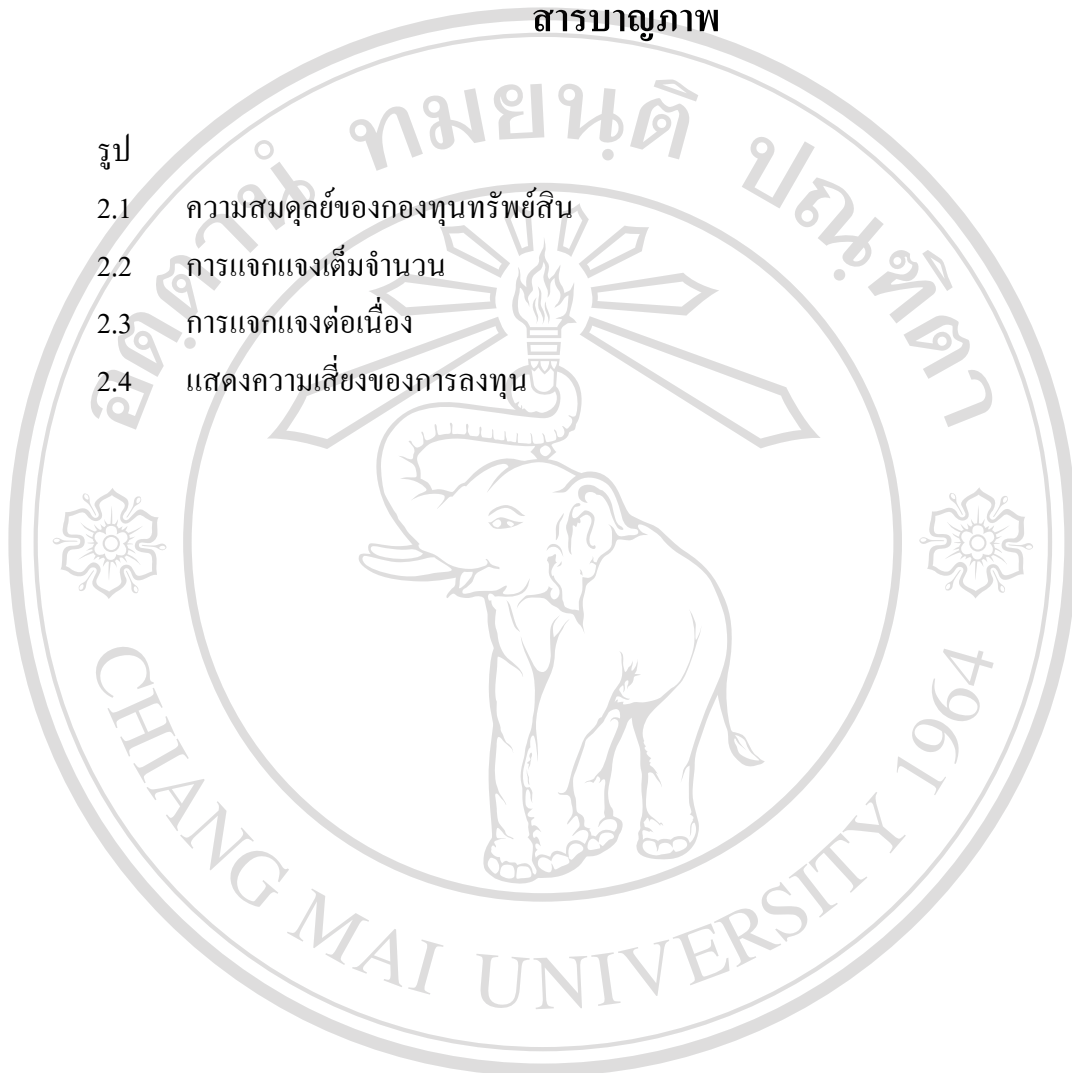
| | | |
|------|--|----|
| 4.34 | แสดงผลลัพธ์ที่ได้จากการคูลน้ำหนักกับจำนวนครั้งในแต่ละอันดับของแต่ละเทคนิคในรูปของผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีของหุ่นกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม | 71 |
| 4.35 | แสดงจำนวนครั้งในการจัดอันดับของเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิคในรูปของอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อครั้งของหุ่นกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม | 72 |
| 4.36 | แสดงผลลัพธ์ที่ได้จากการคูลน้ำหนักร่วมกับจำนวนครั้งในแต่ละอันดับของแต่ละเทคนิคในรูปของผลตอบแทนเฉลี่ยต่อครั้งของหุ่นกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม | 73 |
| 4.37 | แสดงจำนวนครั้งในการจัดอันดับของเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิคในรูปของมูลค่าคาดหวังที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุน 10,000 บาทของหุ่นกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม | 74 |
| 4.38 | แสดงผลลัพธ์ที่ได้จากการคูลน้ำหนักร่วมกับจำนวนครั้งในแต่ละอันดับของแต่ละเทคนิคในรูปของมูลค่าคาดหวังที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุน 10,000 บาทของหุ่นกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม | 75 |
| 4.39 | ผลตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ บีอีซี เวิลด์ (BEC) | 76 |
| 4.40 | แสดงสัดส่วนและผลได้-ผลเสียและมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับต่อการลงทุน 10,000 บาท จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ บีอีซี เวิลด์ (BEC) | 77 |
| 4.41 | ผลตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ ซีวีดี เอ็นเตอร์เทนเมนต์ (CVD) | 78 |
| 4.42 | แสดงสัดส่วนและผลได้-ผลเสียและมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับต่อการลงทุน 10,000 บาท จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ ซีวีดี เอ็นเตอร์เทนเมนต์ (CVD) | 79 |
| 4.43 | ผลตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ ดิจิตอล ออนป้า อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล (DOI) | 80 |
| 4.44 | แสดงสัดส่วนและผลได้-ผลเสียและมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับต่อการลงทุน 10,000 บาท จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ ดิจิตอล ออนป้า อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล (DOI) | 81 |
| 4.45 | ผลตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ จีเอ็มเอ็ม มีเดีย (GMMM) | 82 |

| | | |
|------|--|----|
| 4.46 | แสดงสัดส่วนและผลได้-ผลเสียและมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับต่อการลงทุน 10,000 บาท จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ จีเอ็มเอ็ม มีเดีย (GMMM) | 83 |
| 4.47 | ผลตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ (GRAMMY) | 84 |
| 4.48 | แสดงสัดส่วนและผลได้-ผลเสียและมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับต่อการลงทุน 10,000 บาท จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ (GRAMMY) | 85 |
| 4.49 | ผลตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ ไอทีวี (ITV) | 86 |
| 4.50 | แสดงสัดส่วนและผลได้-ผลเสียและมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับต่อการลงทุน 10,000 บาท จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ ไอทีวี (ITV) | 87 |
| 4.51 | ผลตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ เมเจอร์ ซินีเฟ็กซ์ กรุ๊ป (MAJOR) | 88 |
| 4.52 | แสดงสัดส่วนและผลได้-ผลเสียและมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับต่อการลงทุน 10,000 บาท จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ เมเจอร์ ซินีเฟ็กซ์ กรุ๊ป (MAJOR) | 89 |
| 4.53 | ผลตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ ซาฟารีเวิลด์ (SAFARI) | 90 |
| 4.54 | แสดงสัดส่วนและผลได้-ผลเสียและมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับต่อการลงทุน 10,000 บาท จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ ซาฟารีเวิลด์ (SAFARI) | 91 |
| 4.55 | ผลตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ ทราฟฟิคคอร์เนอร์ โฮลดิ้งส์ (TRAF) | 92 |
| 4.56 | แสดงสัดส่วนและผลได้-ผลเสียและมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับต่อการลงทุน 10,000 บาท จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ ทราฟฟิคคอร์เนอร์ โฮลดิ้งส์ (TRAF) | 93 |
| 4.57 | ผลตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด บรอดคาสติ้ง (UBC) | 94 |

| | |
|---|-----|
| 4.58 แสดงสัดส่วนและผลได้-ผลเสียและมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับต่อการลงทุน 10,000 บาท จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด บรอดคาสติ้ง (UBC) | 95 |
| 4.59 แสดงจำนวนครั้งในการจัดอันดับของเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิค ในรูปของอัตราผลตอบแทนของหุ้นกลุ่มบันเทิงและสันตนาการ | 97 |
| 4.60 แสดงผลลัพธ์ที่ได้จากการคูณน้ำหนักกับจำนวนครั้งในแต่ละอันดับ ของแต่ละเทคนิคในรูปของผลตอบแทนของหุ้นกลุ่มบันเทิงและสันตนาการ | 98 |
| 4.61 แสดงจำนวนครั้งในการจัดอันดับของเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิค ในรูปของอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีของหุ้นกลุ่มบันเทิงและสันตนาการ | 99 |
| 4.62 แสดงผลลัพธ์ที่ได้จากการคูณน้ำหนักกับจำนวนครั้งในแต่ละอันดับของแต่ละ เทคนิคในรูปของผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีของหุ้นกลุ่มบันเทิงและสันตนาการ | 100 |
| 4.63 แสดงจำนวนครั้งในการจัดอันดับของเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิค ในรูปของอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อครั้งของหุ้นกลุ่มบันเทิงและสันตนาการ | 101 |
| 4.64 แสดงผลลัพธ์ที่ได้จากการคูณน้ำหนักกับจำนวนครั้งในแต่ละอันดับของแต่ละ เทคนิคในรูปของผลตอบแทนเฉลี่ยต่อครั้งของหุ้นบันเทิงและสันตนาการ | 102 |
| 4.65 แสดงจำนวนครั้งในการจัดอันดับของเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิค ในรูปของมูลค่าคาดหวังที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุน 10,000 บาท ของหุ้นกลุ่มบันเทิงและสันตนาการ | 103 |
| 4.66 แสดงผลลัพธ์ที่ได้จากการคูณน้ำหนักกับจำนวนครั้งในแต่ละอันดับของแต่ละ เทคนิคในรูปของมูลค่าคาดหวังที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุน 10,000 บาท ของหุ้นกลุ่มบันเทิงและสันตนาการ | 104 |

สารบัญภาพ

| รูป | | หน้า |
|-----|-------------------------------|------|
| 2.1 | ความสมดุลย์ของกองทุนทรัพย์สิน | 10 |
| 2.2 | การแจกแจงเต็มจำนวน | 12 |
| 2.3 | การแจกแจงต่อเนื่อง | 12 |
| 2.4 | แสดงความเสี่ยงของการลงทุน | 12 |



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright © by Chiang Mai University
 All rights reserved