

บทที่ 5

บทสรุป

5.1 สรุปผลการศึกษการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคในการพยากรณ์การเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์

ในการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคเพื่อพยากรณ์การเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์ในกลุ่มอาหารและเครื่องดื่มและกลุ่มบันเทิงและสถานการณ์ ซึ่งทำการศึกษาดูด้วยข้อมูลราคาปิดรายวันของหลักทรัพย์ในกลุ่มดังกล่าวในช่วงระหว่างวันที่ 3 มกราคม พ.ศ. 2544 – วันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2547 โดยสามารถสรุปผลการศึกษา ได้ดังนี้

การใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคศึกษาถึงการเคลื่อนไหวของระดับราคาของหลักทรัพย์ในกลุ่มอาหารและเครื่องดื่มทั้งหมด 15 หลักทรัพย์ ถ้าพิจารณาจากผลตอบแทนที่ได้รับนั้นเครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงสุด อันดับที่ 1 ได้แก่ การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ถ่วงน้ำหนัก ขนาด 25 วัน (WMA25), อันดับที่ 2 ได้แก่การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย ขนาด 25 วัน (SMA25) และอันดับที่ 3 ได้แก่การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบ exponential ขนาด 25 วัน (EMA25)

ถ้าพิจารณาจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีโดยคิดเฉลี่ยจากทั้งหมด 15 หลักทรัพย์ในช่วงระยะเวลา 3 ปี ที่ได้ทำการศึกษาผลที่ได้นั้น แสดงให้เห็นว่า เครื่องมือที่ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีสูงสุด อันดับที่ 1 ได้แก่ การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบถ่วงน้ำหนัก ขนาด 200 วัน (WMA200), อันดับที่ 2 ได้แก่การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย ขนาด 200 วัน (SMA200) และอันดับที่ 3 ได้แก่การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย ขนาด 75 วัน (SMA75)

ถ้าพิจารณาจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อครั้งที่ทำการซื้อขาย โดยคิดเฉลี่ยจากทั้งหมด 15 หลักทรัพย์ ในช่วงระยะเวลา 3 ปี ที่ได้ทำการศึกษาผลที่ได้นั้น แสดงให้เห็นว่า เครื่องมือที่ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อครั้งที่ทำการซื้อขายสูงสุด อันดับที่ 1 ได้แก่ การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย ขนาด 200 วัน (SMA200), อันดับที่ 2 ได้แก่ การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบถ่วงน้ำหนัก ขนาด 200 วัน (WMA200) และอันดับที่ 3 ได้แก่การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย ขนาด 75 วัน (SMA75)

ถ้าพิจารณาจากมูลค่าคาดหวังโดยคิดเฉลี่ยจากการลงทุนด้วยเงินลงทุนครั้งละ 10,000 บาท โดยคิดเฉลี่ยทั้งหมด 15 หลักทรัพย์ ที่ได้ทำการศึกษา ซึ่งผลที่ได้นั้น แสดงให้เห็นว่า เครื่องมือที่ให้มูลค่าคาดหวังที่คิดเฉลี่ยจากหลักทรัพย์ 15 หลักทรัพย์ที่ทำกำไรแก่ผู้ลงทุนสูงสุด อันดับที่ 1 ได้แก่

การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบถ่วงน้ำหนัก ขนาด 200 วัน (WMA200), อันดับที่ 2 ได้แก่ การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย ขนาด 200 วัน (SMA200) และอันดับที่ 3 ได้แก่การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบ exponential ขนาด 200 วัน (EMA200)

การใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคศึกษาถึงการเคลื่อนไหวของระดับราคาของหลักทรัพย์ในกลุ่มบันเทิงและสันทนาการทั้งหมด 10 หลักทรัพย์ ถ้าพิจารณาจากผลตอบแทนที่ได้รับนั้น เครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงสุด อันดับที่ 1 ได้แก่ การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบถ่วงน้ำหนัก ขนาด 75 วัน (WMA75), อันดับที่ 2 ได้แก่การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบถ่วงน้ำหนัก ขนาด 25 วัน (WMA25) และอันดับที่ 3 ได้แก่การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบ exponential ขนาด 25 วัน (EMA25)

ถ้าพิจารณาจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีโดยคิดเฉลี่ยจากทั้งหมด 10 หลักทรัพย์ในช่วงระยะเวลา 3 ปี ที่ได้ทำการศึกษาผลที่ได้นั้น แสดงให้เห็นว่า เครื่องมือที่ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีสูงสุด อันดับที่ 1 ได้แก่ การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย ขนาด 75 วัน (SMA75), อันดับที่ 2 ได้แก่การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย ขนาด 25 วัน (SMA25) และอันดับที่ 3 ได้แก่การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบถ่วงน้ำหนัก ขนาด 75 วัน (WMA75)

ถ้าพิจารณาจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อครั้งที่ทำการซื้อขาย โดยคิดเฉลี่ยจากทั้งหมด 10 หลักทรัพย์ ในช่วงระยะเวลา 3 ปี ที่ได้ทำการศึกษาผลที่ได้นั้น แสดงให้เห็นว่า เครื่องมือที่ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อครั้งที่ทำการซื้อขายสูงสุด อันดับที่ 1 ได้แก่ การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย ขนาด 75 วัน (SMA75), อันดับที่ 2 ได้แก่ การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบ exponential ขนาด 75 วัน (EMA75) และอันดับที่ 3 ได้แก่การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบถ่วงน้ำหนัก ขนาด 200 วัน (WMA200)

ถ้าพิจารณาจากมูลค่าคาดหวังโดยคิดเฉลี่ยจากการลงทุนด้วยเงินลงทุนครั้งละ 10,000 บาท โดยคิดเฉลี่ยทั้งหมด 10 หลักทรัพย์ ที่ได้ทำการศึกษา ซึ่งผลที่ได้นั้น แสดงให้เห็นว่า เครื่องมือที่ให้มูลค่าคาดหวังที่คิดเฉลี่ยจากหลักทรัพย์ 10 หลักทรัพย์ที่ทำกำไรแก่ผู้ลงทุนสูงสุด อันดับที่ 1 ได้แก่ การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบ exponential ขนาด 75 วัน (EMA75), อันดับที่ 2 ได้แก่ การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย ขนาด 75 วัน (SMA75) และอันดับที่ 3 ได้แก่การใช้เส้นค่าเฉลี่ยแบบสโตแคสติกส์ (Stochastic)

5.2 ข้อจำกัดของการศึกษา

ในการเก็บรวบรวมข้อมูลที่ใช้ในการศึกษานี้เป็นการเก็บรวบรวมข้อมูลในหลักทรัพย์กลุ่มอาหารและเครื่องดื่มและกลุ่มบันเทิงและสันทนาการ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในช่วงระหว่างวันที่ 3 มกราคม พ.ศ. 2544 – วันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2547 ซึ่งในช่วงเวลาดังกล่าว เป็นช่วงเวลาที่ผลกระทบทำให้เกิดข้อจำกัดต่อการศึกษา ซึ่งสาเหตุต่างๆ สามารถจำแนกได้ดังนี้

5.2.1 ผลกระทบที่เกิดจากสภาพเศรษฐกิจภายในประเทศ ซึ่งในระยะเวลาที่ทำการศึกษานี้ เป็นระยะที่เริ่มมีการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ยังไม่มีเสถียรภาพมากนักทำให้หลักทรัพย์บางหลักทรัพย์ ต้องขึ้นเครื่องหมายต่างๆ ไว้ในบางช่วงเวลา ซึ่งก็ทำให้มีจำนวนวันในการศึกษาน้อยลง ซึ่งจำนวนวันที่มีน้อยนี้ทำให้สัญญาณที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคมีสัญญาณไม่ครบถ้วน เช่นเมื่อมีสัญญาณซื้อเกิดขึ้นมาแล้ว แต่ข้อมูลมีไม่มากพอที่จะส่งสัญญาณขายออกมา ทำให้ไม่สามารถนำข้อมูลในช่วงระยะเวลาดังกล่าวมาวิเคราะห์ได้ ซึ่งก็ส่งผลทำให้การพยากรณ์มีข้อผิดพลาดมากยิ่งขึ้น

5.2.2 ผลกระทบที่เกิดจากสภาพเศรษฐกิจภายนอกประเทศ ได้แก่การที่ระบบเศรษฐกิจชะลอตัวลงทั่วโลก โดยเฉพาะ ในประเทศสหรัฐอเมริกา, ประเทศในกลุ่มสหภาพยุโรป และประเทศญี่ปุ่น ซึ่งประเทศดังกล่าวนี้เป็นประเทศคู่ค้าที่สำคัญของประเทศไทย

5.2.3 ข้อจำกัดทางด้าน โปรแกรมวิเคราะห์ทางเทคนิคที่มีใช้อยู่ในประเทศไทยนั้นมิใช่กันอย่างไม่แพร่หลาย เนื่องจากโปรแกรมวิเคราะห์เหล่านั้นต้องใช้ข้อมูลที่ต้องเป็นสมาชิกจากบริษัทที่ให้บริการซื้อขายข้อมูลในราคาแพง ดังนั้นในการศึกษาครั้งนี้จึงนำเอาเฉพาะเทคนิคพื้นฐาน และเทคนิคที่เป็นที่นิยมของนักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

5.3 ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา

5.3.1 ทำให้ทราบว่า การใช้เทคนิคแต่ละอันเหมาะสมที่จะใช้กับหลักทรัพย์ หลักทรัพย์ในกลุ่มอาหารและเครื่องดื่มและกลุ่มบันเทิงและสันตนาการใดบ้าง ซึ่งก็ขึ้นอยู่กับว่านักลงทุนจะใช้ผลตอบแทนในรูปแบบใดมาเป็นตัวตัดสินใจ ไม่ว่าจะเป็นมูลค่าของผลตอบแทน, อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี หรือ อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อครั้งที่ทำการซื้อขายหลักทรัพย์

5.3.2 ทำให้ทราบว่าถ้าลงทุนด้วยเงินลงทุนจำนวนหนึ่งแล้วนั้น สามารถคาดได้ว่าเมื่อใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคแต่ละเทคนิค กับหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ในกลุ่มอาหารและเครื่องดื่มและกลุ่มบันเทิงและสันตนาการ จะสามารถได้รับผลตอบแทนกลับคืนมาเท่าใด และยังสามารถรู้ได้ว่าในการใช้เทคนิคใดต่างๆ กับหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ในกลุ่มดังกล่าวจะมีสัดส่วนที่จะได้กำไร หรือขาดทุนโดยประมาณอย่างไรบ้าง

5.3.3 ทำให้ทราบว่าคำแนะนำที่ได้จากนักการตลาดที่อ้างอิงมาจากการใช้เครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิคนั้น ส่วนใหญ่ถูกอ้างอิงมาจากเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิคตัวใด

5.4 ข้อเสนอแนะสำหรับแนวทางการศึกษาต่อไป

5.4.1 ควรจะมีการศึกษาถึงความสามารถของการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคในการคาดคะเนการเปลี่ยนแปลงของระดับราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มอื่นๆ หรือกับหลักทรัพย์ในตลาดใหม่ (Market of Alternative Investment ; MAI) ด้วยเทคนิคให้มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น อีกทั้งการเก็บข้อมูลให้มีระยะเวลายาวนานมากยิ่งขึ้น ในช่วงเวลาที่ระบบเศรษฐกิจมีเสถียรภาพในทิศทางใดทิศทางหนึ่ง

5.4.2 ควรที่จะมีการศึกษาถึงความสัมพันธ์ระหว่างแนวโน้มของตลาดกับความสามารถของการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคในการคาดคะเนการเปลี่ยนแปลงของระดับราคาเปรียบเทียบกันในช่วงที่แนวโน้มอยู่ในช่วงขาขึ้นกับขาลง

5.4.3 ควรที่จะมีการศึกษาถึงความสัมพันธ์ระหว่างหลักทรัพย์ว่ามีแนวโน้มต่อกันในทิศทางใดบ้าง เช่น หลักทรัพย์กลุ่มพัฒนาธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ – วัสดุก่อสร้างและตกแต่ง , หลักทรัพย์กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม – กลุ่มบันเทิงและสันทนาการ เป็นต้น