

ชื่อเรื่องการค้าค้นคว้าแบบอิสระ การวิเคราะห์เครื่องมือทางเทคนิคการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิหุ้นกลุ่มสื่อสารในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผู้เขียน นายวัชรธร สงวนศรี

ปริญญา เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้าค้นคว้าแบบอิสระ

อ.ดร. นิติต พันธมิตร	ประธานกรรมการ
อ.ดร. ไพรัช กาญจนการุณ	กรรมการ
รศ.ชเนศ ศรีวิชัยลำพันธ์	กรรมการ

บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์เครื่องมือทางเทคนิคต่อการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิของหุ้นกลุ่มสื่อสารในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในการวิเคราะห์ครั้งนี้ นำหลักทรัพย์มาวิเคราะห์ 5 ใบสำคัญแสดงสิทธิอื่นได้แก่ bliss-w1, shin-w1, jas-w1, jas-w2, และ t-w1 ในการศึกษาครั้งนี้ใช้ข้อมูลเป็นรายปีตั้งแต่ ปี 2546-2548 เป็นเวลาทั้งสิ้น 3 ปี เครื่องมือที่ใช้ในการวิเคราะห์ในครั้งนี้ทั้งหมด 4 เครื่องมือได้แก่ Stochastic, Relative Strength Index, Moving Average convergence and divergence และ Oscillator ตามลำดับ โดยการศึกษาครั้งนี้ได้แบ่งออกเป็น 3 รูปแบบคือ กำไรต่อครั้ง ขาดทุนต่อครั้ง และที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลง

จากผลการศึกษาพบว่าเครื่องมือที่ให้สัญญาณมากที่สุดคือ Stochastic, Relative Strength Index, Moving Average convergence and divergence และ Oscillator ตามลำดับ จากการศึกษาครั้งนี้ทำให้ทราบว่า เครื่องมือ stochastic เป็นเครื่องมือที่มีการส่งสัญญาณเป็นจำนวนมากแต่ความแม่นยำไม่ได้เต็มที่ เนื่องจากจำนวนการส่งสัญญาณนั้นมีจำนวนมากแต่เมื่อมาเปรียบกับกำไรทำให้ทราบว่า เครื่องมือ stochastic ไม่ได้ทำให้มีกำไรมากตามสัญญาณที่เกิดขึ้น แต่เครื่องมือที่ให้กำไรมากที่สุดคือ เครื่องมือ Relative Strength Index และเครื่องมือที่ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงคือ เครื่องมือ Oscillator

จากผลการศึกษาในครั้งนี้ได้ทำให้เห็นว่าหลักทรัพย์ที่เป็นใบสำคัญแสดงสิทธินั้นจะมีความผันผวนอยู่ตลอดเวลาเพราะใบสำคัญแสดงสิทธิส่วนใหญ่จะคล้อยตามหุ้นสามัญ นอกจากนี้ใบสำคัญแสดงสิทธิยังมีผลกระทบต่อข่าวสารต่างๆได้ง่ายกว่าหุ้นสามัญ ดังนั้นนักลงทุนควรตัดสินใจก่อนการลงทุนและควรตรวจสอบข้อมูลให้แน่ใจก่อนที่จะลงทุน



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

Independent Study Title The Technical Analysis of Stocks and Its Warrant in
the Communication Sector in the Stock Exchange of
Thailand

Author Mr. Watchrathon Sangusri

Degree Master of Economics

Independent Study Advisory Committee

Lect. Dr.Nisit Panthamit Chairperson

Lect. Dr.Pairut Kanjanakaroom Member

Assoc. Prof. Thanes Sriwichailamphan Member

ABSTRACT

The objective of this study was to analyse technical tool for investment decision in warrants of communication in the Stock Exchange of Thailand (SET).

This study selected five warrants: bliss-w1, shin-w1, jas-w1, jas-w2 and tt&t-w1 and their 1998-2003 data for analysis based upon four technical tools including Stochastic, Relative Strength Index, Moving Average Convergence and Divergence and Oscillator methods.

It was found that stochastic was the tool which provided most frequent signals following by Relative Strength Index, Moving Average Convergence and Divergence and Oscillator.

However, stochastic analytical method did not excelled intends of accuracy nor in providing the highest investment profit. Relative Strength Index was found to help generate the greatest returns while Oscillator gave neutral result.

The result from this study indicated that warrant values tended to fluctuate constantly following the trend of common stock, but were more sensitive to new information than the case of common stock. Therefore, investor should make decision before investment and should examine the data to assure right investment decision.