

บทที่ 5

ผลการศึกษา

ในการศึกษาครั้งนี้จะเป็นการศึกษาถึงประสิทธิภาพของเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิค โดยจะมุ่งศึกษาถึงการส่งสัญญาณซื้อและส่งสัญญาณขาย ว่าในแต่ละเครื่องมือสามารถส่งสัญญาณได้ถูกต้องและแม่นยำมากน้อยเพียงใด ซึ่งผลการศึกษจะสามารถแสดงผลการศึกษากออกเป็น 2 ส่วน ได้แก่

1. ผลการศึกษาที่ได้จากการวิเคราะห์ทางเทคนิค
2. ผลการศึกษาที่ได้จากการจัดลำดับประสิทธิภาพของเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิค

5.1 ผลการศึกษาที่ได้จากการวิเคราะห์ทางเทคนิค

จากการวิเคราะห์ทางเทคนิค จะเป็นการวิเคราะห์ถึงผลที่ได้จากการส่งสัญญาณซื้อและขายของหลักทรัพย์ที่ทำการซื้อขายจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งหมด 5 ใบสำคัญแสดงสิทธิ ในช่วงระหว่างปี 2546-22548 เครื่องมือทางเทคนิคเหล่านี้จะสามารถส่งสัญญาณที่ถูกต้องในการซื้อขายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากน้อยเพียงใด

จากการวิเคราะห์สัญญาณซื้อขายของเครื่องมือทั้ง 4 เทคนิคสามารถสรุปผลการศึกษาได้โดยพิจารณาจาก

1. จำนวนครั้งที่มีการส่งสัญญาณซื้อขายของเครื่องมือแต่ละเทคนิค หรือจำนวนครั้งที่มีการซื้อขาย
2. จำนวนครั้งที่มีการส่งสัญญาณซื้อขายที่ทำให้มีกำไร (ส่งสัญญาณถูกต้อง) ไม่เปลี่ยนแปลง หรือขาดทุน (ส่งสัญญาณไม่ถูกต้อง)

ซึ่งผลการวิเคราะห์ทางเทคนิคของเครื่องมือทั้ง 4 เทคนิค สามารถแสดงโดยแยกเป็นหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์

ตารางที่ 5.1 แสดงจำนวนครั้งที่ส่งสัญญาณและผลการลงทุน ของการวิเคราะห์ทางเทคนิคของ
ใบสำคัญแสดงสิทธิ bliss-w1

เครื่องชี้ทาง เทคนิค	จำนวน ครั้งที่ส่ง สัญญาณ	ผลการลงทุน					
		กำไร (ครั้ง)	ร้อยละ	ไม่เปลี่ยน แปลง	ร้อยละ	ขาดทุน	ร้อยละ
RSI	8	6	75.00	0	0.00	2	25.00
MACD	4	4	100	0	0.00	-	0.00
Stochastic	3	3	100	0	0.00	-	0.00
OSC	3	-	-	0	0.00	3	100

ที่มา : จากการคำนวณ

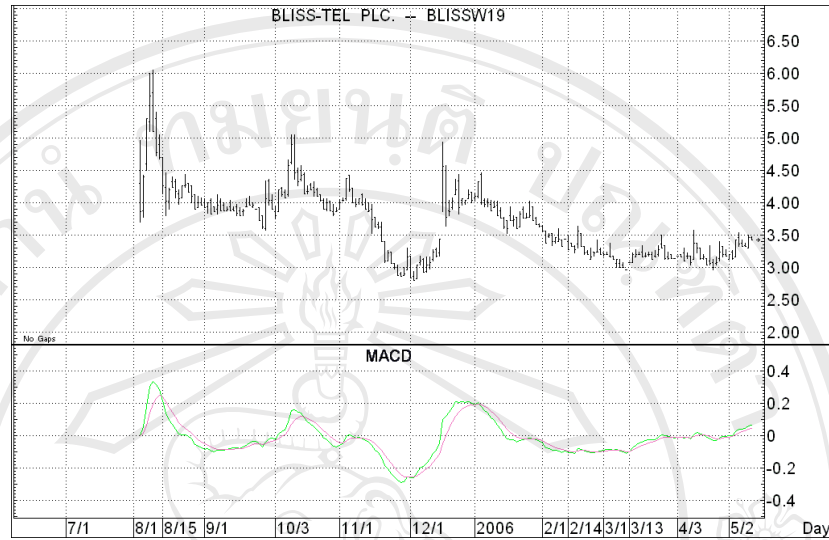
จากการศึกษาพบว่าเครื่องมือทางเทคนิคที่แสดงสัญญาณซื้อขาย ที่ทำให้ได้รับกำไรใน RSI ที่ได้อันดับสูงสุดอันดับแรก คือ MACD, Stochastic โดยคิดเป็นร้อยละ 100 อันดับที่สอง คือ RSI โดยคิดเป็นร้อยละ 75 อันดับที่สาม คือ OSC โดยคิดเป็นร้อยละ 0.00 และเครื่องชี้ทางเทคนิคที่ให้กำไรต่ำที่สุด คือ OSC โดยคิดเป็นร้อยละ 0.00

สรุปได้ว่า เครื่องมือทางเทคนิคที่ส่งสัญญาณได้ถูกต้องและแม่นยำที่สุดจากการลงทุนใบสำคัญแสดงสิทธิ bliss-w1 ได้แก่ MACD, Stochastic เพราะให้ผลตอบแทนที่ดี

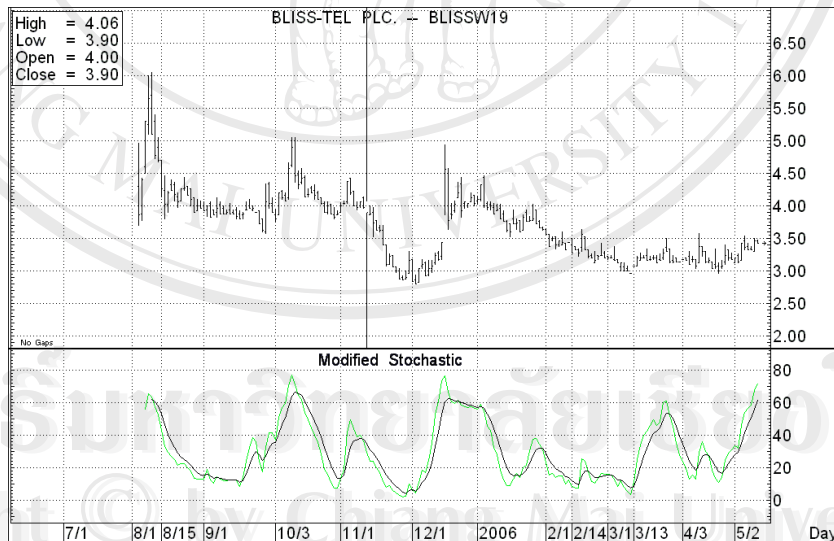
ภาพที่ 5.1 ใบสำคัญแสดงสิทธิ bliss-w1 ปี 2546-ปี 2548 กับเครื่องมือ RSI



ภาพที่ 5.2 ใบสำคัญแสดงสิทธิ bliss-w1 ปี 2546-ปี 2548 กับเครื่องมือ MACD

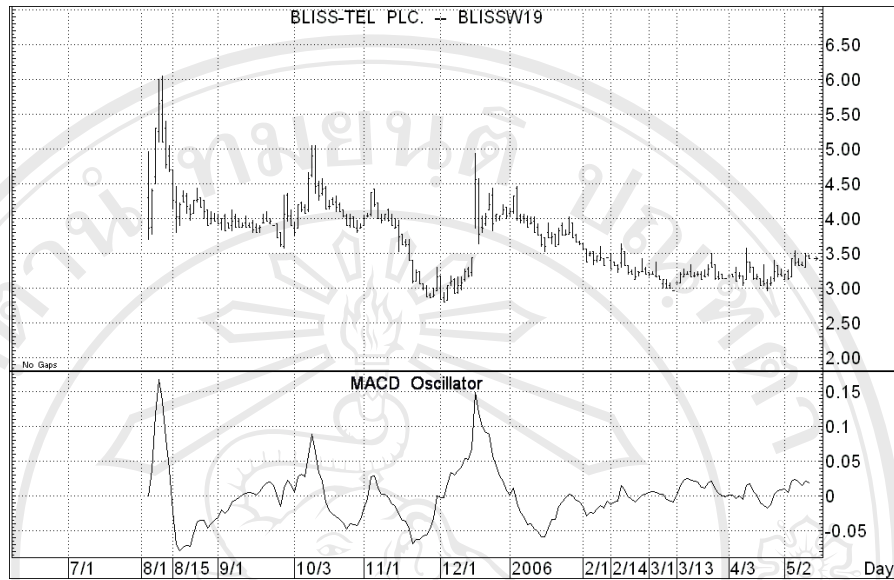


ภาพที่ 5.3 ใบสำคัญแสดงสิทธิ bliss-w1 ปี 2546-ปี 2548 กับเครื่องมือ Stochastic



ลิขสิทธิ์รับทำวิทยานิพนธ์ใหม่
 Copyright © by Carang Mahachulalongkornrajavidyalaya University
 All rights reserved

ภาพที่ 5.4 โบสำคัญแสดงสถิติ bliss-w1 ปี 2546-ปี 2548 กับเครื่องมือ Oscillator



ตารางที่ 5.2 แสดงจำนวนครั้งที่ส่งสัญญาณและผลการลงทุน ของการวิเคราะห์ทางเทคนิค โบสำคัญแสดงสถิติ shin-w1

เครื่องมือทางเทคนิค	จำนวนครั้งที่ส่งสัญญาณ	ผลการลงทุน					
		กำไร (ครั้ง)	ร้อยละ	ไม่เปลี่ยนแปลง	ร้อยละ	ขาดทุน	ร้อยละ
RSI	14	12	85.71	1	7.10	1	7.10
MACD	15	14	93.33	0	0.00	1	6.67
Stochastic	22	20	90.91	0	0.00	2	9.09
OSC	10	7	70.00	0	0.00	3	30.00

ที่มา : จากการคำนวณ

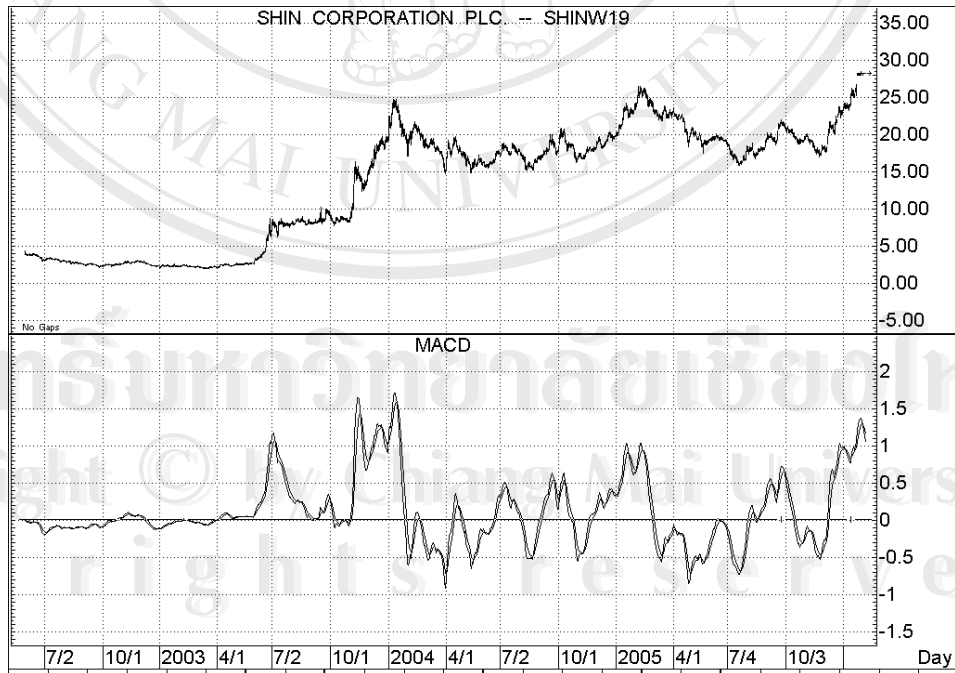
จากการศึกษาพบว่าเครื่องมือทางเทคนิคที่แสดงสัญญาณซื้อขาย ที่ได้รับกำไรในโบสำคัญแสดงสถิติ shin-w1 ที่สูงที่สุดอันดับแรก คือ MACD โดยคิดเป็นร้อยละ 93.33 อันดับที่สอง คือ Stochastic โดยคิดเป็นร้อยละ 90.91 อันดับที่สาม คือ RSI โดยคิดเป็นร้อยละ 85.75 และเครื่องมือทางเทคนิคที่ให้กำไรต่ำที่สุด คือ OSC โดยคิดเป็นร้อยละ 70.00

สรุปได้ว่า เครื่องมือทางเทคนิคที่ส่งสัญญาณได้ถูกต้องและแม่นยำที่สุดจากการลงทุนในโบสำคัญแสดงสถิติ shin-w1 คือ MACD

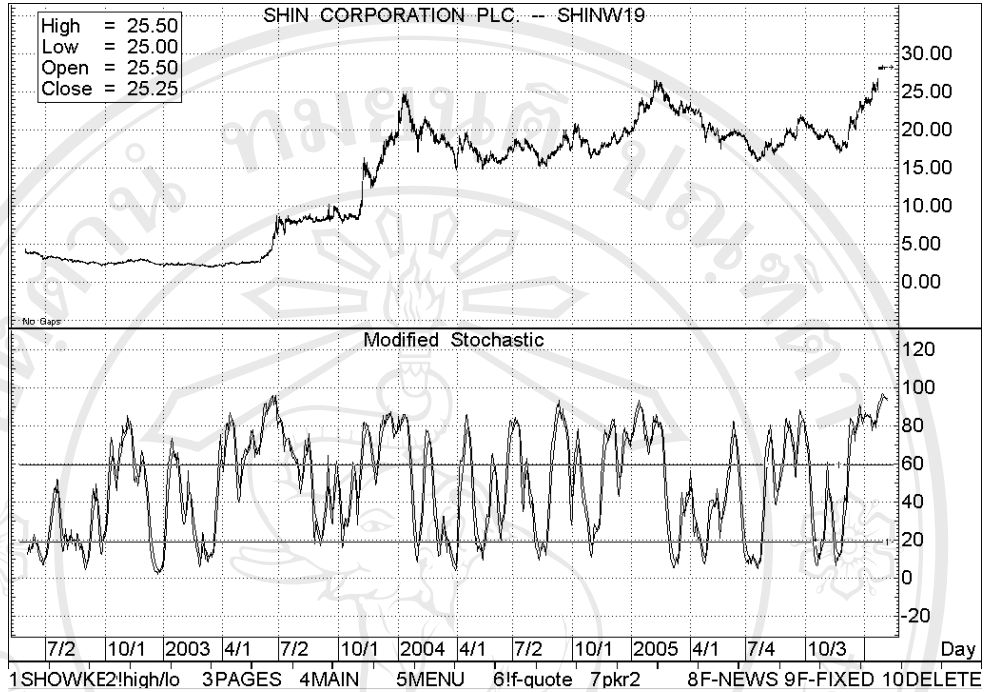
ภาพที่ 5.5 ใบสำคัญแสดงสิทธิ shin-w1 ปี 2546-ปี 2548 กับเครื่องมือ RSI



ภาพที่ 5.6 ใบสำคัญแสดงสิทธิ shin-w1 ปี 2546-ปี 2548 กับเครื่องมือ MACD



ภาพที่ 5.7 ใบสำคัญแสดงสิทธิ shin-w1 ปี 2546-ปี 2548 กับเครื่องมือ Stochastic



ภาพที่ 5.8 ใบสำคัญแสดงสิทธิ shin-w1 ปี 2546-ปี 2548 กับเครื่องมือ Oscillator



ตารางที่ 5.3 แสดงจำนวนครั้งที่ส่งสัญญาณและผลการลงทุน ของการวิเคราะห์ทางเทคนิคใบสำคัญแสดงสิทธิ jas-w1

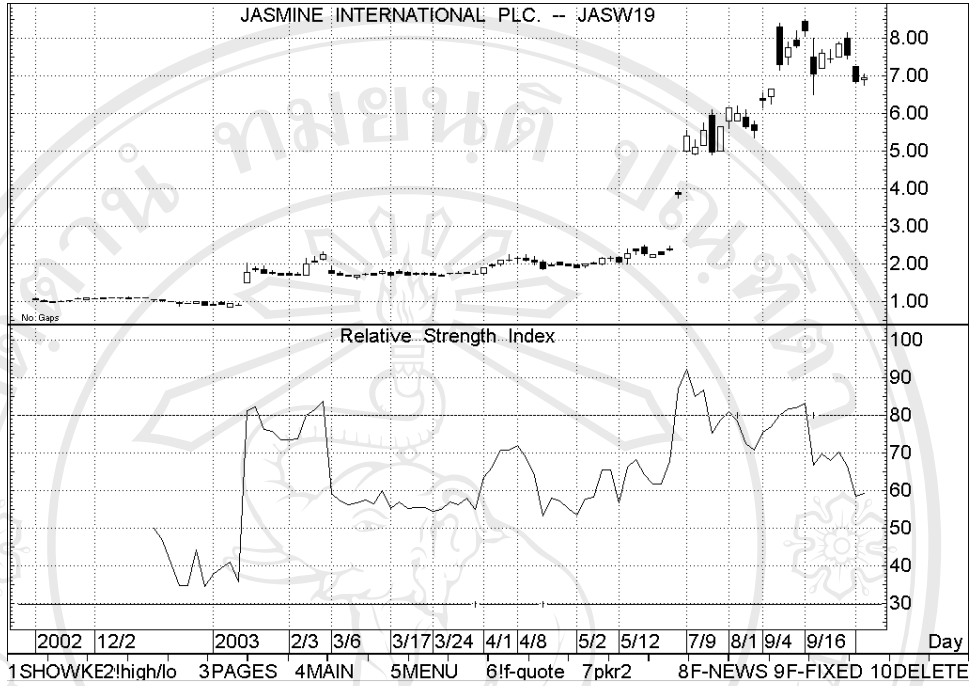
เครื่องชี้ทางเทคนิค	จำนวนครั้งที่ส่งสัญญาณ	ผลการลงทุน					
		กำไร (ครั้ง)	ร้อยละ	ไม่เปลี่ยนแปลง	ร้อยละ	ขาดทุน	ร้อยละ
RSI	13	12	92.30	0	0.00	1	7.7
MACD	12	11	91.67	0	0.00	1	8.33
Stochastic	19	14	73.70	3	15.78	2	10.52
OSC	10	6	60.00	1	10.00	3	30.00

ที่มา : จากการคำนวณ

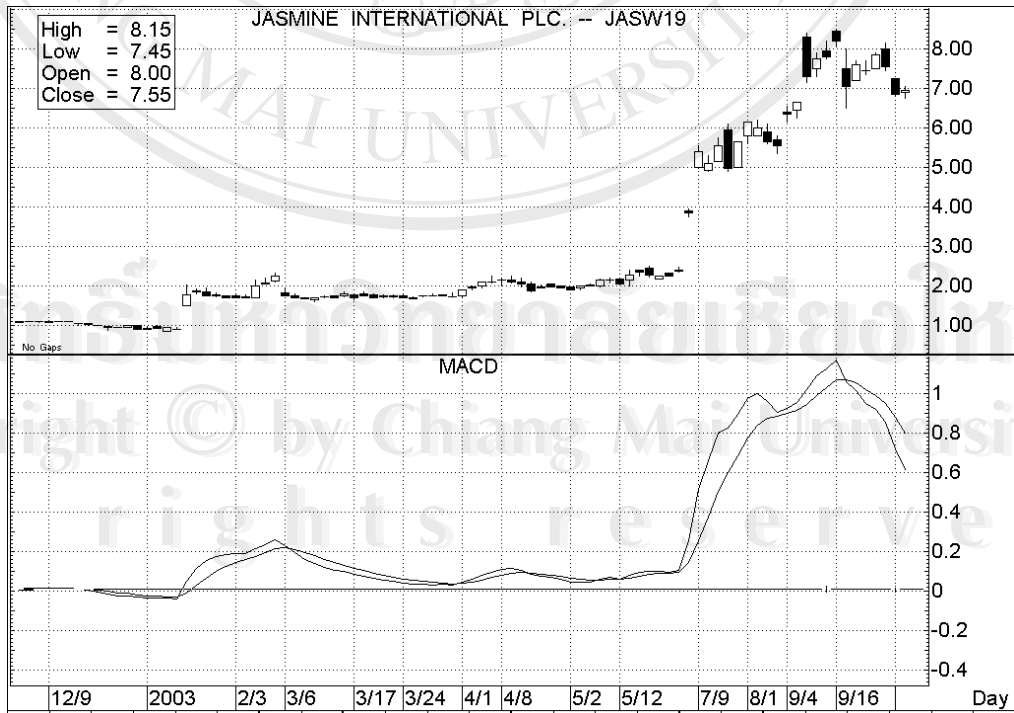
จากการศึกษา พบว่าเครื่องชี้ทางเทคนิคที่แสดงสัญญาณซื้อขาย ที่ได้รับกำไรในใบสำคัญแสดงสิทธิ jas-w1 ที่ได้อันดับสูงที่สุดอันดับแรก คือ RSI โดยคิดเป็นร้อยละ 92.30 อันดับที่สองคือ MACD โดยคิดเป็นร้อยละ 91.67 อันดับที่สาม คือ Stochastic โดยคิดเป็นร้อยละ 73.70 และเครื่องชี้ทางเทคนิคที่ให้กำไรต่ำที่สุด คือ OSC โดยคิดเป็นร้อยละ 60.00

สรุปได้ว่า เครื่องมือทางเทคนิคที่ส่งสัญญาณได้ถูกต้องและแม่นยำที่สุดจากการลงทุนใบสำคัญแสดงสิทธิ jas-w1 คือ RSI

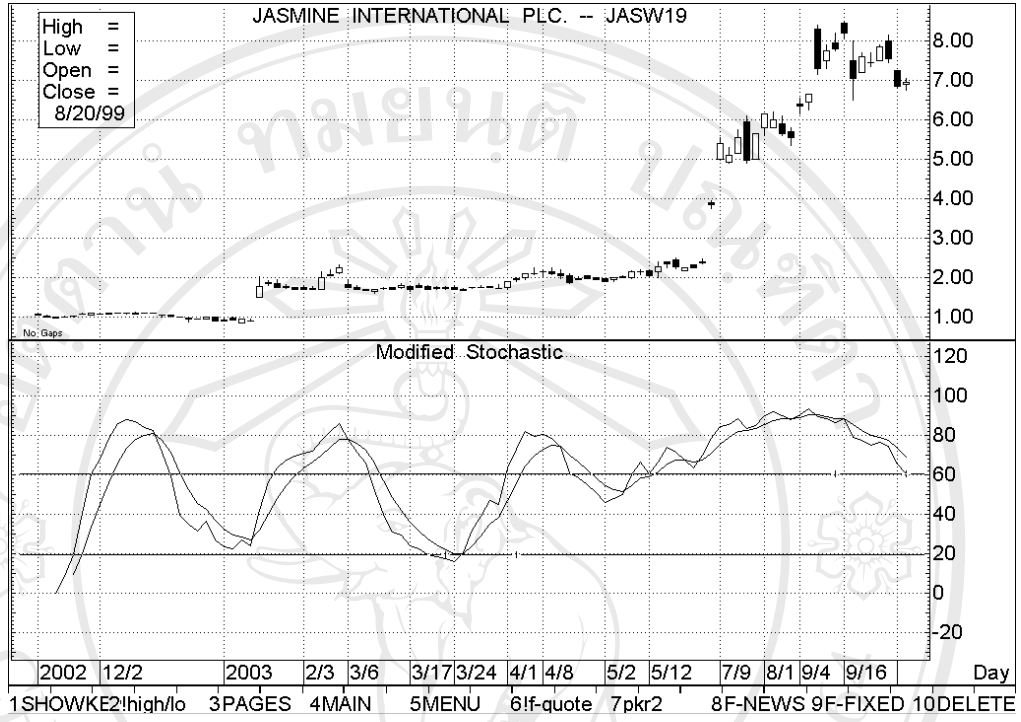
ภาพที่ 5.9 ใบสำคัญแสดงสิทธิ jas-w1 ปี 2546-ปี 2548 กับเครื่องมือ RSI



ภาพที่ 5.10 ใบสำคัญแสดงสิทธิ jas-w1 ปี 2546-ปี 2548 กับเครื่องมือ MACD



ภาพที่ 5.11 ใบสำคัญแสดงสิทธิ jas-w1 ปี 2546-ปี 2548 กับเครื่องมือ Stochastic



ภาพที่ 5.12 ใบสำคัญแสดงสิทธิ jas-w1 ปี 2546-ปี 2548 กับเครื่องมือ Oscillator



ตารางที่ 5.4 แสดงจำนวนครั้งที่ส่งสัญญาณและผลการลงทุน ของการวิเคราะห์ทางใบสำคัญ
แสดงสถิติ jas-w2

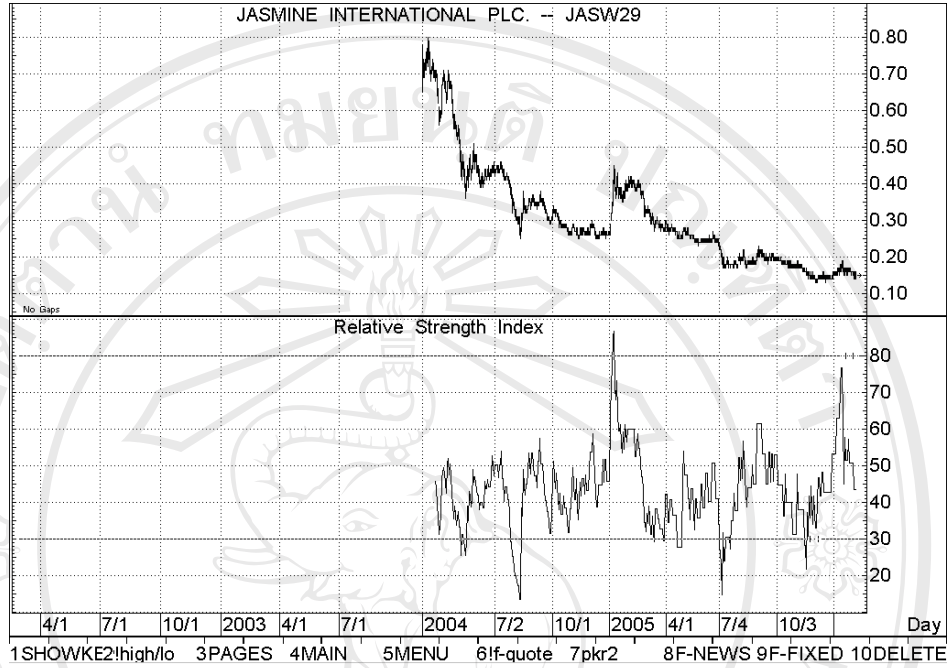
เครื่องชี้ทาง เทคนิค	จำนวน ครั้งที่ส่ง สัญญาณ	ผลการลงทุน					
		กำไร (ครั้ง)	ร้อยละ	ไม่เปลี่ยนแปลง	ร้อยละ	ขาดทุน	ร้อยละ
RSI	6	5	83.33	0	0.00	1	16.67
MACD	8	4	50.00	0	0.00	4	50.00
Stochastic	17	11	64.70	4	23.53	2	11.76
OSC	5	1	20.00	1	20.00	3	60.00

ที่มา : จากการคำนวณ

จากการศึกษาพบว่าเครื่องชี้ทางเทคนิคที่แสดงสัญญาณซื้อขาย ที่ได้รับกำไรในใบสำคัญ
แสดงสถิติ jas-w2 ที่ได้อันดับที่สูงที่สุดอันดับแรก คือ RSI โดยคิดเป็นร้อยละ 83.33 อันดับที่สอง
คือ Stochastic โดยคิดเป็นร้อยละ 64.70 อันดับที่สาม คือ MACD โดยคิดเป็นร้อยละ 50.00 และ
เครื่องชี้ทางเทคนิคที่ให้กำไรต่ำที่สุด คือ OSC โดยคิดเป็นร้อยละ 20.00

สรุปได้ว่า เครื่องมือทางเทคนิคที่ส่งสัญญาณได้ถูกต้องและแม่นยำที่สุดจากการลงทุนใบ
สำคัญแสดงสถิติ jas-w2 คือ RSI

ภาพที่ 5.13 ใบสำคัญแสดงสถิติ jas-w2 ปี 2546-ปี 2548 กับเครื่องมือ RSI

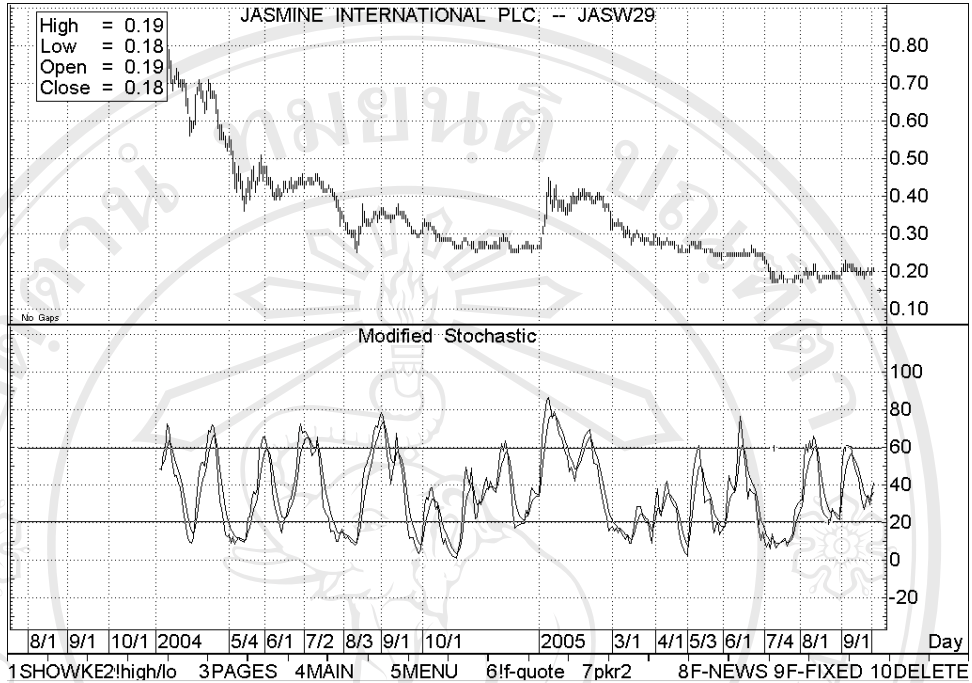


ภาพที่ 5.14 ใบสำคัญแสดงสถิติ jas-w2 ปี 2546-ปี 2548 กับเครื่องมือ MACD

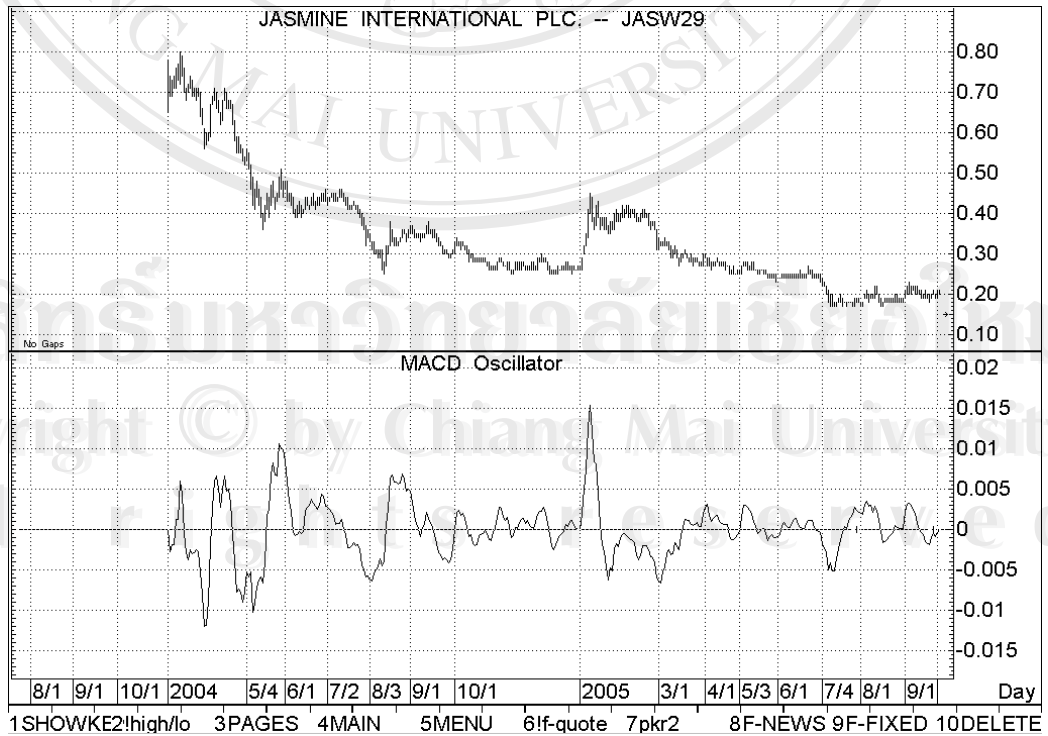


ลิขสิทธิ์ทางวิชาการโดย Chiang Mai University
 Copyright © by Chiang Mai University
 All rights reserved

ภาพที่ 5.15 ใบสำคัญแสดงสิทธิ jas-w2 ปี 2546-ปี 2548 กับเครื่องมือ Stochastic



ภาพที่ 5.16 ใบสำคัญแสดงสิทธิ jas-w2 ปี 2546-ปี 2548 กับเครื่องมือ Oscillator



ตารางที่ 5.5 แสดงจำนวนครั้งที่ส่งสัญญาณและผลการลงทุน ของการวิเคราะห์ทางไบสำคัญ แสดงสถิติ α -w1

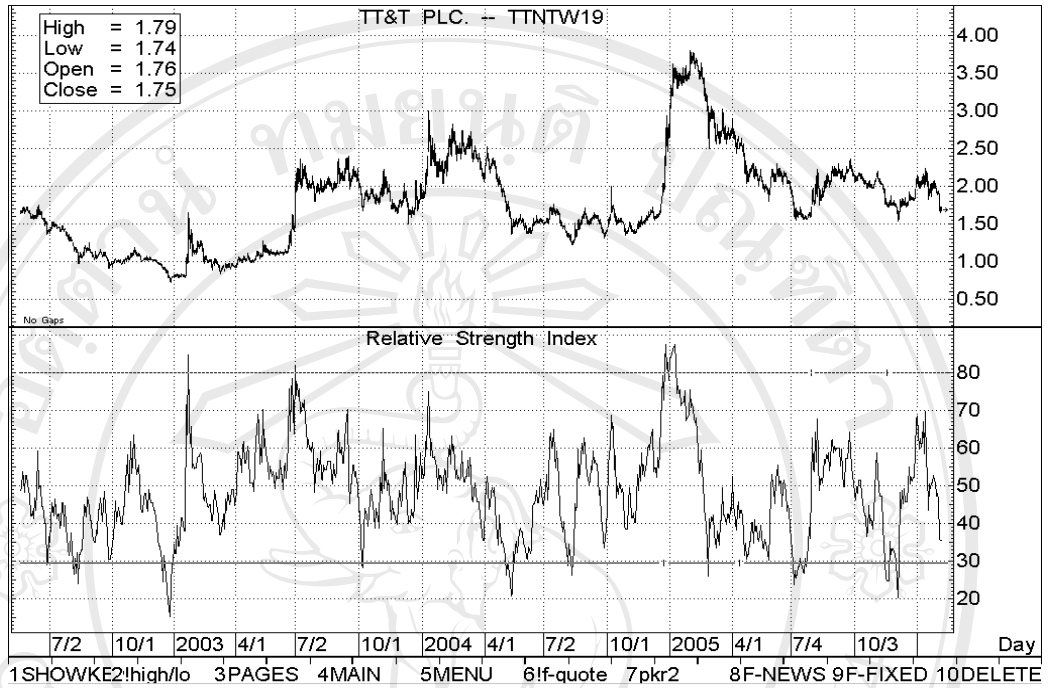
เครื่องชี้ทาง เทคนิค	จำนวน ครั้งที่ส่ง สัญญาณ	ผลการลงทุน					
		กำไร (ครั้ง)	ร้อยละ	ไม่เปลี่ยน แปลง	ร้อยละ	ขาดทุน	ร้อยละ
RSI	10	10	100	0	0.00	0	0.00
MACD	10	8	80.00	0	0.00	2	20.00
Stochastic	14	13	92.90	0	0.00	1	7.10
OSC	8	5	62.50	0	0.00	3	37.50

ที่มา : จากการคำนวณ

จากการศึกษาพบว่าเครื่องชี้ทางเทคนิคที่แสดงสัญญาณซื้อขาย ที่ได้รับกำไรไบสำคัญแสดงสถิติ α -w1 ที่ได้รับอันดับที่สูงที่สุดอันดับแรก คือ RSI โดยคิดเป็นร้อยละ 100 อันดับที่สอง คือ Stochastic โดยคิดเป็นร้อยละ 92.90 อันดับสาม คือ MACD โดยคิดเป็นร้อยละ 80.00 และเครื่องชี้ทางเทคนิคที่ให้กำไรต่ำที่สุด คือ OSC โดยคิดเป็นร้อยละ 62.50

สรุปได้ว่า เครื่องมือทางเทคนิคที่ส่งสัญญาณ ได้ถูกต้องและแม่นยำที่สุดจากการลงทุนในไบสำคัญแสดงสถิติ α -w1 คือ RSI

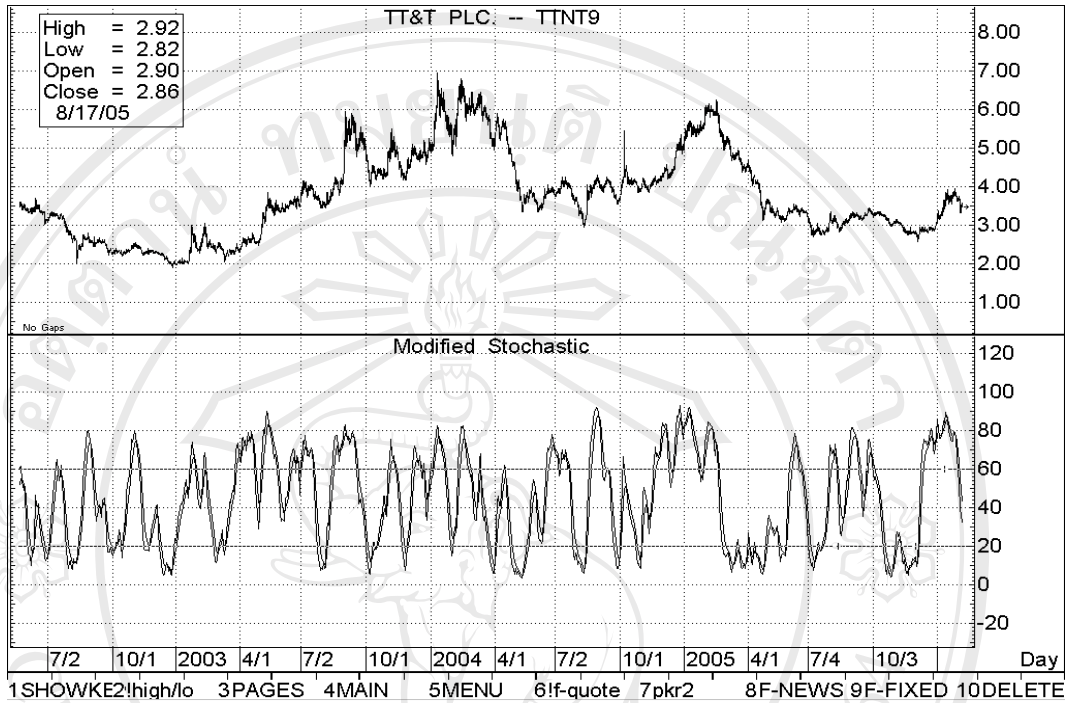
ภาพที่ 5.17 ใบสำคัญแสดงสิทธิ tt&t-w1 ปี 2546-ปี 2548 กับเครื่องมือ RSI



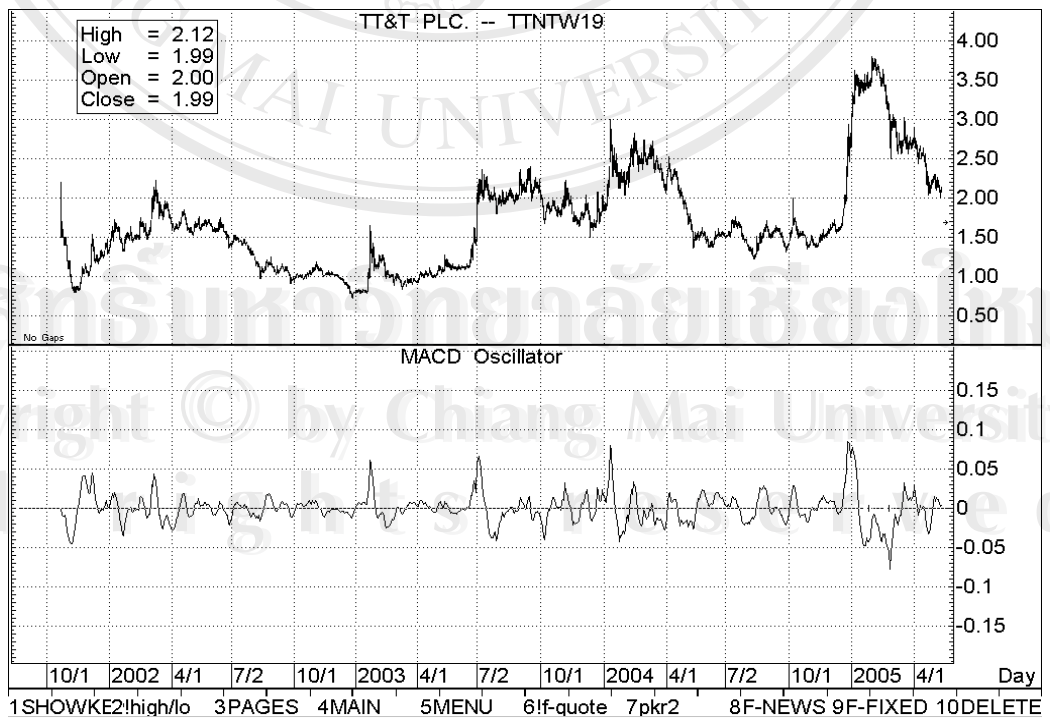
ภาพที่ 5.18 ใบสำคัญแสดงสิทธิ tt&t-w1 ปี 2546-ปี 2548 กับเครื่องมือ MACD



ภาพที่ 5.19 ใบสำคัญแสดงสิทธิ tt&t-w1 ปี 2546-ปี 2548 กับเครื่องมือ Stochastic



ภาพที่ 5.20 ใบสำคัญแสดงสิทธิ tt&t-w1 ปี 2546-ปี 2548 กับเครื่องมือ Oscillator



จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคจากการลงทุนในการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยอาศัยการส่งสัญญาณซื้อขายของเครื่องมือทั้ง 4 เทคนิค ดังที่ได้แสดงไว้ดังตารางที่ 5.1 ถึง ตารางที่ 5.22 สามารถสรุปตามผลการวิเคราะห์ทางเทคนิคโดยแสดงตามเครื่องมือที่ให้กำไร(ส่งสัญญาณถูกต้อง)สูงสุด จนถึงต่ำสุดตามลำดับ โดยแสดงแยกเป็นรายหลักทรัพย์ ดังนี้

ตารางที่ 5.6 ตารางแสดงผลการวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ทำกำไรสูงสุด จนถึงต่ำสุดตามลำดับ โดยแสดงแยกเป็นรายหลักทรัพย์

ชื่อหลักทรัพย์	เทคนิคที่ทำกำไรสูงสุด อันดับ 1	ร้อยละ	เทคนิคที่ทำกำไรสูงสุด อันดับ 2	ร้อยละ	เทคนิคที่ทำกำไรสูงสุด อันดับ 3	ร้อยละ	เทคนิคที่ทำกำไรสูงสุด อันดับ 4	ร้อยละ
Bliss-w1	RSI	100	MACD	78.57	Stochastic	78.26	OSC	75.00
Shin-w1	MACD	93.33	Stochastic	90.91	RSI	85.71	OSC	70.00
Jas-w1	RSI	92.30	MACD	91.67	Stochastic	73.70	OSC	60.00
Jas-w2	RSI	83.33	Stochastic	64.70	MACD	50.00	OSC	20.00
Tt&t-w1	RSI	100	Stochastic	92.90	MACD	80.00	OSC	62.50

ที่มา : จากการคำนวณ

5.2 ผลการศึกษาที่ได้จากการจัดลำดับประสิทธิภาพของเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิค

จากการคำนวณ สามารถสรุปได้ว่าเครื่องมือที่มีประสิทธิภาพที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยแล้วมีอันดับสูงสุดเป็นดังนี้

อันดับที่ 1 คือ Relative Strength Index (RSI)

อันดับที่ 2 คือ Stochastic Oscillator (%K , %D)

อันดับที่ 3 คือ Moving Average Convergence and Divergence (MACD)

อันดับที่ 4 คือ Oscillator (OSC)

ดังนั้น สามารถสรุปได้ว่าเครื่องมือที่มีประสิทธิภาพที่สุดในการวิเคราะห์ทางเทคนิคจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คือ Relative Strength Index (RSI)