

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ การวิเคราะห์ทางเทคนิคของผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาด
หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : กรณีศึกษาของหลักทรัพย์กลุ่ม
พลังงาน

ชื่อผู้เขียน นายปริญญา ธิติธีรการย์ชัย

บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

คณะกรรมการสอบการค้นคว้าแบบอิสระ

รองศาสตราจารย์ศิริเกียรติ	รัชชुकานติ	ประธานกรรมการ
อาจารย์สุจรรย์พันธ์	สุวรรณพันธ์	กรรมการ
อาจารย์ ดร.รวี	ลงกานี	กรรมการ

บทคัดย่อ

การค้นคว้าแบบอิสระนี้มีวัตถุประสงค์ เพื่อวิเคราะห์ทางเทคนิคของผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย: กรณีศึกษาของหลักทรัพย์กลุ่มพลังงาน โดยใช้ข้อมูลราคาซื้อขายประจำวันในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในช่วงเวลาดังตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2542 ถึง วันที่ 30 กันยายน 2545 รวมระยะเวลา 3 ปี ประกอบด้วย บมจ.บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ (BAFS) บมจ.บ้านปู (BANPU) บมจ.บางจากปิโตรเลียม(BCP) บมจ.เคอะ โคอเจนเนอเรชั่น (COCO) บมจ.ผลิตไฟฟ้า (EGCOMP) บมจ.ลานนารีซอร์สเซส (LANNA) บมจ.ปตท. (PTT) บมจ.ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม (PTTEP) บมจ.ผลิตไฟฟ้าราชบุรี โฮลดิ้ง (RATCH) บมจ.สยามสหบริการ (SUSCO) บมจ.ยูนิคแก๊สแอนด์ปิโตรเคมีคัลส์ (UGP)

การวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ใช้ในการศึกษาเป็นการวิเคราะห์ผลการซื้อขายหลักทรัพย์ในกลุ่มพลังงานตามการแสดงผลจากเครื่องมือชี้ทางเทคนิค 5 เทคนิค ได้แก่ Relative Strength Index (RSI), Stochastic (%K, %D), Larry William (%R), Commodity Channel Index (CCI), Moving Average Convergence and Divergence (MACD) แล้วสรุปผลการศึกษาการวิเคราะห์ทางเทคนิคจากจำนวนรอบของการแสดงผลการซื้อและการขาย ร้อยละของกำไรจากการลงทุน อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อรอบ อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อวัน และสัมประสิทธิ์ความแปรปรวน

จากการศึกษาการวิเคราะห์ทางเทคนิคพบว่า เครื่องชี้ทางเทคนิคที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อรอบตลอดระยะเวลาในการศึกษาสูงสุดและร้อยละของจำนวนครั้งที่กำไรจากการลงทุนคือ Relative Strength Index (RSI) จาก 9 หลักทรัพย์ในจำนวนทั้งหมด 11 หลักทรัพย์โดยแปรผกผันกับค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวน หมายถึง ผลตอบแทนสูง ความเสี่ยงต่ำ เมื่อใช้ Relative Strength Index (RSI) มาตัดสินใจลงทุน ส่วนเครื่องชี้ทางเทคนิคที่มีจำนวนรอบของการแสดงสัญญาณสูงสุดคือ Stochastic (%K, %D)

เครื่องชี้ทางเทคนิคที่ทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อวันตลอดระยะเวลาในการศึกษาสูงสุดคือ Commodity Channel Index จาก 4 ใน 11 หลักทรัพย์ รองมาเป็น Relative Strength Index และ William %R จากอย่างละ 3 หลักทรัพย์ ส่วนเครื่องชี้ทางเทคนิคที่ให้ค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนต่ำสุดคือ Relative Strength Index เช่นเดียวกับผลที่ได้จากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อรอบ

Independent Study Title	Technical Analysis of Return on Stock Exchange of Thailand Investment: A Case Study of the Energy Sector		
Author	Mr.Parinya Thititeerakarnchai		
M.B.A.			
Examining Committee	Associate Prof.Sirikiat Ratchusanti		Chairman
	Lecturer Suchanpin Suwannapan		Member
	Lecturer Dr.Ravi Lonkavi		Member

ABSTRACT

The objective of this independent study is to identify the technical analysis of Return on Stock Exchange of Thailand Investment: A Case Study of the Energy Sector. During October 1, 1999 to September 30, 2002, a 3-year period data was collected by using the price data for buying and selling stock in the Stock Exchange of Thailand. Energy sector is consist of Bangkok Aviation Fuels Service Public Co., Ltd. (BAFS), Banpu Public Co., Ltd. (BANPU), The Bangchak Petroleum Public Co., Ltd. (BCP), The Cogeneration Public Co., Ltd. (COCO), Electricity Generating Public Co., Ltd. (EGCOMP), The Lanna Resources Public Co., Ltd. (LANNA), PTT Public Co., Ltd. (PTT), PTT Exploration and Production Public Co., Ltd. (PTTEP), Ratchaburi Electricity Generating Holding Public Co., Ltd. (RATCH), Siam United Service Public Co., Ltd. (SUSCO), Unique Gas and Petrochemical Public Co., Ltd. (UGP).

The technical analysis in this study is buying and selling stock results analysis of the energy sector according to five technical indicators which included Relative Strength Index (RSI), Stochastic (%K, %D), Larry William (%R), Commodity Channel Index (CCI), Moving Average Convergence and Divergence (MACD). The results of the technical analysis is summarized by the

number of times from the buying and selling signal showing, percentage of profit on investment, average rate of return per time, average rate of return per day and coefficient of variance.

The technical analysis study found that the technical indicator, which had the highest average rate of return per time and percentage of profit on investment, was Relative Strength Index (RSI) to nine stocks out of eleven, to inverse coefficient of variance value. That means high return and low risk when utilizing Relative Strength Index (RSI) to make a decision for investment. In the case of the technical analysis, which had the highest number of time from the signal showing, was Stochastic (%K, %D).

The technical indicator, which had the best average rate of return per day, was Commodity Channel Index (CCI) to four stocks out of eleven. While the second best were Relative Strength Index and William %R to three stocks in each. In the case of the technical analysis, which had the lowest coefficient of variance, was Relative Strength Index had the same results from average rate of return per time.