

บทที่ 3

ระเบียบวิธีการศึกษา

ขอบเขตของเนื้อหา

เครื่องมือทางเทคนิคหรือการวิเคราะห์ทางเทคนิคมีมากมายแต่เนื่องจากเทคนิคดังต่อไปนี้เป็นที่นิยมใช้ประกอบการตัดสินใจในการลงทุน ไม่ว่าจะเป็นนักลงทุนหรือนักเก็งกำไร และในนักลงทุนแต่ละรายเลือกเทคนิคที่แตกต่างกันไปตามความถนัดและความเคยชิน จากประสบการณ์ของนักลงทุนทั่วไปยากที่จะนำความคิดเห็นจากการสอบถามมาสรุปได้ว่า เทคนิคใดที่มีประสิทธิภาพสูงสุด จึงได้เลือกใช้เทคนิค 5 วิธีในการศึกษาการวิเคราะห์ทางเทคนิคของผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กรณีศึกษาหลักทรัพย์กลุ่มพลังงาน ดังนี้

1. Relative Strength Index (RSI)
2. Stochastic (%K, %D)
3. Larry William (%R)
4. Commodity Channel Index (CCI)
5. Moving Average Convergence and Divergence (MACD)

เพื่อหาจังหวะในการลงทุนจากการแสดงสัญญาณซื้อขายของแต่ละเทคนิค นำมาซึ่งราคาที่เหมาะสม เป็นผลทำให้เกิดอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยตามที่ควรจะเป็นภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ โดยวัดจากค่าความเบี่ยงเบนมาตรฐานและค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวน

ขอบเขตประชากร

การศึกษานี้ใช้ข้อมูลการซื้อขายรายวันของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยใน กลุ่มพลังงานประกอบด้วย

1. บริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) Bangkok Aviation Fuels Service Public Co., Ltd. (BAFS)
2. บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) Banpu Public Co., Ltd. (BANPU)
3. บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) The Bangchak Petroleum Public Co., Ltd. (BCP)

4. บริษัท เคอะ โคเจนเนอเรชั่น จำกัด (มหาชน) The Cogeneration Public Co., Ltd. (COCO)
5. บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) Electricity Generating Public Co., Ltd. (EGCOMP)
6. บริษัท ลานนาเรซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) The Lanna Resources Public Co., Ltd. (LANNA)
7. บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) PTT Public Co., Ltd. (PTT)
8. บริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) PTT Exploration and Production Public Co., Ltd. (PTTEP)
9. บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) Ratchaburi Electricity Generating Holding Public Co., Ltd. (RATCH)
10. บริษัท สยามสหบริการ จำกัด (มหาชน) Siam United Service Public Co., Ltd. (SUSCO)
11. บริษัท ยูนิคแก๊สแอนด์ปิโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน) Unique Gas and Petrochemical Public Co., Ltd. (UGP)

วิธีการศึกษา

รวบรวมข้อมูลทุกข้อมูมิจากรายงานการซื้อขายหลักทรัพย์รายวันของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เอกสารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ วารสาร และสิ่งพิมพ์ต่างๆ เช่น หนังสือพิมพ์กรุงเทพธุรกิจ ข่าวหุ้น กระแสหุ้น ฯลฯ

การวิเคราะห์ข้อมูล

การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ เป็นการวิเคราะห์ผลการซื้อขายหลักทรัพย์ในแต่ละหลักทรัพย์ในกลุ่มพลังงานว่า หากกำหนดให้ทำการซื้อขายตามเครื่องชี้ทางเทคนิค (Technical Indicator) โดยไม่คำนึงถึงปัจจัยอื่นๆ โดยนักลงทุนจะทราบจุดซื้อและจุดขายในการลงทุน จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคภายใต้ข้อกำหนดดังนี้

1. ซื้อและขายหลักทรัพย์ทุกหลักทรัพย์ที่เกิดสัญญาณซื้อและสัญญาณขายในแต่ละเครื่องชี้ทางเทคนิค

2. คัดอัตราผลตอบแทนจากการเปลี่ยนแปลงของราคาซื้อขาย
3. ทำการซื้อขาย ณ ราคาปิด

ข้อสมมุติฐานในการศึกษา

1. การศึกษานี้ใช้ข้อมูลการซื้อขายประจำวันในช่วงเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2542 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2545 รวมระยะเวลา 3 ปี
2. จากช่วงเวลาในการศึกษา 3 ปี จะเกิดการซื้อขายไม่เท่ากันในแต่ละหลักทรัพย์ขึ้นอยู่กับ การแสดงสัญญาณของแต่ละเทคนิค
3. ในการซื้อขาย 1 รอบการลงทุน ในหลักทรัพย์ใดๆ จากแต่ละเทคนิคจะเกิดอัตราผลตอบแทนเป็น ได้ทั้งบวกและลบขึ้นอยู่กับราคาซื้อและราคาขาย
4. คำนวณอัตราผลตอบแทนรวมจากผลรวมของอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนจำนวน N ครั้ง
5. คำนวณอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อรอบจากผลหารระหว่างอัตราผลตอบแทนรวมกับจำนวนรอบที่ลงทุนตามเครื่องชี้ทางเทคนิคนั้นๆ เพื่อบอกอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อรอบที่ได้รับจากการลงทุนในระยะเวลา 3 ปี
6. คำนวณอัตราผลตอบแทนต่อวันจากผลตอบแทนจากการซื้อขายแต่ละครั้งหารด้วยจำนวนวันระหว่างวันที่ซื้อกับวันที่ขายหลักทรัพย์นั้นๆ
7. คำนวณอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อวันจากผลหารระหว่างอัตราผลตอบแทนต่อวันรวมกับจำนวนรอบที่ลงทุนตามเครื่องชี้ทางเทคนิคนั้นๆ
8. คำนวณค่าความเบี่ยงเบนมาตรฐานของแต่ละเทคนิคจากอัตราผลตอบแทน N ครั้งตามสัญญาณของเครื่องชี้ทางเทคนิคนั้นๆ
9. คำนวณสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนจากผลหารระหว่างค่าความเบี่ยงเบนมาตรฐานกับอัตราผลตอบแทนเฉลี่ย
10. พิจารณาประสิทธิภาพของเครื่องชี้ทางเทคนิคจากค่าอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงสุดโดยมีค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนต่ำสุดเป็นค่าสนับสนุนในการพิจารณา