

ชื่อเรื่องการค้าค้นคว้าแบบอิสระ ประสิทธิภาพของเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิคในการพยากรณ์การเคลื่อนไหวของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผู้เขียน นายบรรพจน์ ดันยัลักษณ์

ปริญญา บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้าค้นคว้าแบบอิสระ

| | |
|--------------------------------|---------------|
| อาจารย์โรจนา ธรรมจินดา | ประธานกรรมการ |
| อาจารย์สุจรย์พันธ์ สุวรรณพันธ์ | กรรมการ |
| อาจารย์ ดร.รวี ลงกานี | กรรมการ |

บทคัดย่อ

ประสิทธิภาพของเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิคในการพยากรณ์การเคลื่อนไหวของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ทราบถึงประสิทธิภาพของเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิคในการพยากรณ์การเคลื่อนไหวของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในการศึกษาได้ใช้ข้อมูลทุติยภูมิที่แสดงปริมาณการซื้อขายและราคาปิดของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรายวัน รวมถึงข้อมูลของดัชนีอุตสาหกรรมรายกลุ่มจำนวน 5 กลุ่มได้แก่ ดัชนีอุตสาหกรรมกลุ่มธนาคาร ดัชนีอุตสาหกรรมกลุ่มสื่อสาร ดัชนีอุตสาหกรรมกลุ่มพลังงาน ดัชนีอุตสาหกรรมกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และดัชนีอุตสาหกรรมกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ โดยทำการเก็บข้อมูลในช่วงตั้งแต่เดือนมกราคม 2543 ถึงธันวาคม 2544 จากนั้นนำข้อมูลมาจัดให้อยู่ในรูปกราฟเส้นแสดงสัญญาณของเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิค 8 เครื่องมือได้แก่ เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่(Moving Averages) เครื่องมือพาราโบลิก(Parabolic) ปริมาณการซื้อขาย(On Balance Volume) เครื่องมือดัชนีกำลังสัมพัทธ์(Relative Strength Index) สโตแคสติกส์แบบช้า(Slow Stochastics) โมเมนตัม(Momentum) เครื่องมือ

แสดงการเคลื่อนไหวของระดับราคา(Directional Movement Index) และค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางแยกทาง(Moving Average Convergence/Divergence) จากนั้นทำการเปรียบเทียบประสิทธิภาพโดยการพิจารณาจากค่าอัตราผลตอบแทนโดยรวม อัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยสัมประสิทธิ์ความแปรปรวน(Coefficient of Variation)หรืออัตราผลตอบแทนในระดับที่เหมาะสมกับความเสี่ยง และจำนวนรอบการลงทุน

ผลการศึกษาจากข้อมูลดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรายวันพบว่า ในด้านประสิทธิภาพของผลตอบแทนโดยรวม เครื่องมือทางเทคนิคที่มีประสิทธิภาพในสามลำดับแรกได้แก่ On Balance Volume, Moving Average และ Momentum ส่วนประสิทธิภาพของผลตอบแทนโดยเฉลี่ยพบว่า เครื่องมือทางเทคนิคที่มีประสิทธิภาพในสามลำดับแรกได้แก่ MACD, On Balance Volume และ Moving Average เมื่อพิจารณาในด้านอัตราผลตอบแทนในระดับที่เหมาะสมกับความเสี่ยงจะพบว่า เครื่องมือทางเทคนิคที่มีประสิทธิภาพในสามลำดับแรกได้แก่ Moving Average, On Balance Volume และ Momentum ท้ายสุดในส่วนขอประสิทธิภาพในการแสดงสัญญาณ เครื่องมือทางเทคนิคที่มีประสิทธิภาพในสามลำดับแรกได้แก่ On Balance Volume, Moving Average และ Momentum ในส่วนผลการศึกษาจากข้อมูลดัชนีอุตสาหกรรมรายกลุ่มจำนวน 5 กลุ่มพบว่าในด้านประสิทธิภาพของผลตอบแทนโดยรวม เครื่องมือทางเทคนิคที่มีประสิทธิภาพในสามลำดับแรกได้แก่ On Balance Volume, Moving Average และ Momentum ส่วนประสิทธิภาพของผลตอบแทนโดยเฉลี่ยพบว่า เครื่องมือทางเทคนิคที่มีประสิทธิภาพในสามลำดับแรกได้แก่ Relative Strength Index, On Balance Volume และ MACD เมื่อพิจารณาในด้านอัตราผลตอบแทนในระดับที่เหมาะสมกับความเสี่ยงจะพบว่า เครื่องมือทางเทคนิคที่มีประสิทธิภาพในสามลำดับแรกได้แก่ On Balance Volume, Moving Average และ Momentum ท้ายสุดในส่วนขอประสิทธิภาพในการแสดงสัญญาณ เครื่องมือทางเทคนิคที่มีประสิทธิภาพในสามลำดับแรกได้แก่ On Balance Volume, Moving Average และ Momentum

Independent Study Title Efficiency of Technical Analysis in Forecasting
Movement of Stock Exchange of Thailand Index

Author Mr.Worapoj Tanyaluck

Degree Master of Business Administration

Independent Study Advisory Committee

Lecturer Rojana Thammajinda Chairperson

Lecturer Sujarpin Suwannapun Member

Dr.Ravi Lonkani Member

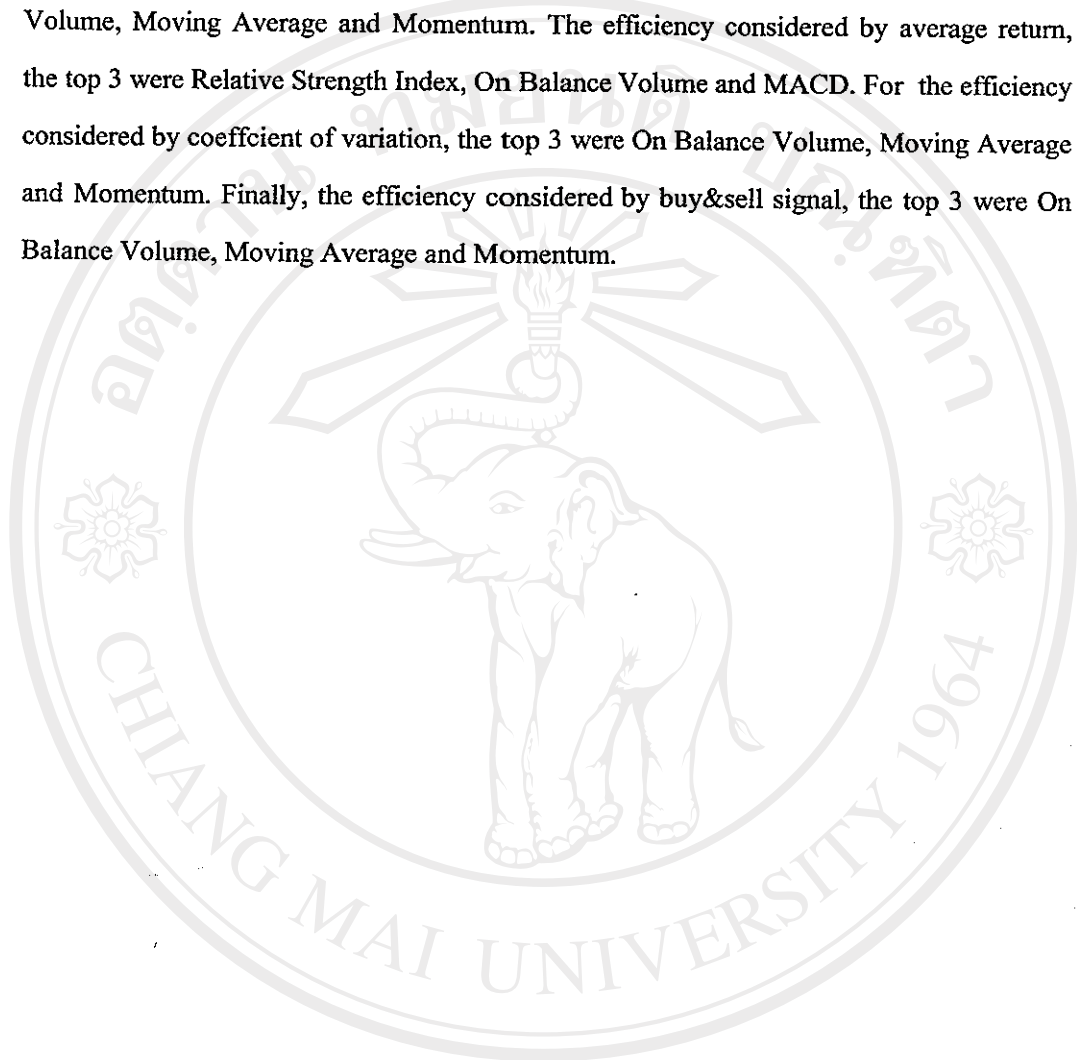
Abstract

The purpose of the independent study was to determine the efficiency of technical analysis in forecasting the movement of Stock Exchange of Thailand index.

Data were collected from the secondary data of daily closing index and daily volume of stock traded including banking sector, communication sector, energy sector, electronic sector and property sector since January, 2000 to December, 2001 and analyzed by 8 technical analysis tools; Moving Averages, Parabolic, On Balance Volume, Relative Strength Index, Slow Stochastics, Momentum, Directional Movement Index, Moving Average Convergence/Divergence. Considering in each tools, the efficiency was monitored and ranked by total return, average return, coefficient of variation and buy&sell signal.

The result from the study of stock traded found that the efficiency considered by total return, the top 3 technical analysis tools were On Balance Volume, Moving Average and Momentum. The efficiency considered by average return, the top 3 were MACD, On Balance Volume and Moving Average. For the efficiency considered by coefficient of variation, the top 3 were Moving Average, On Balance Volume and Momentum. Finally, the efficiency considered by buy&sell signal, the top 3 were On Balance Volume, Moving

Average and Momentum. About the 5 industry sectors, The result from the study found that the efficiency considered by total return, the top 3 technical analysis tools were On Balance Volume, Moving Average and Momentum. The efficiency considered by average return, the top 3 were Relative Strength Index, On Balance Volume and MACD. For the efficiency considered by coefficient of variation, the top 3 were On Balance Volume, Moving Average and Momentum. Finally, the efficiency considered by buy&sell signal, the top 3 were On Balance Volume, Moving Average and Momentum.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved