

บทคัดย่อ

งานวิจัยเฉพาะเรื่องฉบับนี้ต้องการศึกษาความแม่นยำของการใช้เครื่องมือดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (Relative Strength Index: RSI) ในการทำนายดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และดัชนีกลุ่มธนาคาร จากกราฟรายวัน โดยกำหนดระยะเวลาการศึกษา 7 ปี ตั้งแต่เดือนมกราคม พ.ศ. 2543 ถึง เดือนธันวาคม พ.ศ. 2549 ทั้งนี้ได้มีการประยุกต์โดยการนำเอาเครื่องมือเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย (Simple Moving Average: SMA) และเส้นแนวโน้ม (Trend Line) มาพิจารณาถึงความแม่นยำของเครื่องมือ RSI เนื่องจากเครื่องมือทั้ง 2 ดังกล่าว สามารถบ่งบอกถึงแนวโน้มและแนวต้านของ RSI ได้ รวมถึงเส้นแนวโน้มยังสามารถบ่งบอกถึงทิศทางการเคลื่อนไหวของดัชนีในอนาคตได้อีกด้วย นอกจากนี้ยังได้สรุปปัจจัยและสาเหตุต่างๆ ที่ส่งผลให้การใช้เครื่องมือ RSI ไม่สามารถทำนายดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และดัชนีกลุ่มธนาคาร จากกราฟรายวัน

สำหรับหลักเกณฑ์การทดสอบสมมติฐานทางสถิติ จะทดสอบที่ระดับความเชื่อมั่น 3 ระดับ ได้แก่ 90%, 95% และ 99% โดยมีค่าสัดส่วนที่ต้องการทดสอบ 3 ค่า ได้แก่ 0.60, 0.70 และ 0.80 พบว่า การทดสอบของเครื่องมือ RSI ในการประเมินความแม่นยำดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งหมด 120 ครั้ง มีจำนวนครั้งที่ถูก 79 ครั้ง หรือ มีค่าสัดส่วนความถูกต้องร้อยละ 65.83 ของจำนวนครั้งที่ตรวจสอบทั้งหมด เมื่อพิจารณาการทดสอบทางสถิติมีเพียงค่าสัดส่วนทดสอบ 0.60 ณ ระดับความเชื่อมั่น 90% เท่านั้น ที่เครื่องมือ RSI มีความแม่นยำในการทำนายดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในส่วนของการทดสอบของเครื่องมือ RSI ในการประเมินความแม่นยำดัชนีกลุ่มธนาคาร ทั้งหมด 124 ครั้ง มีจำนวนครั้งที่ถูก 90 ครั้ง หรือ มีค่าสัดส่วนความถูกต้องร้อยละ 72.58 ของจำนวนครั้งที่ตรวจสอบทั้งหมด เมื่อพิจารณาการทดสอบทางสถิติมีเพียงค่าสัดส่วนทดสอบ 0.60 ณ ระดับความเชื่อมั่น 90%, 95% และ 99% เท่านั้น ที่เครื่องมือ RSI มีความแม่นยำในการทำนายดัชนีกลุ่มธนาคาร

จากผลการศึกษาสรุปได้ว่าเครื่องมือ RSI สามารถใช้ทำนายการเคลื่อนไหวของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และดัชนีกลุ่มธนาคาร และอยู่ในเกณฑ์ที่ยอมรับได้ เนื่องจากนักวิเคราะห์ทางเทคนิคจะยอมรับได้ เมื่อมีความแม่นยำในระดับความถูกต้องร้อยละ 60 ขึ้นไป ในส่วนของสาเหตุที่ไม่สามารถใช้ทำนายดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และดัชนีกลุ่มธนาคาร โดยส่วนใหญ่จะมาจากปัญหาทางด้านการเมืองภายในประเทศ และการก่อการร้ายต่างๆ รวมทั้งความผันผวนของราคาน้ำมันโลก และค่าเงินบาท