

บทที่ 4

ผลการศึกษา

4.1 ผลการตรวจสอบสัญญาณ

4.1.1 สรุปผลการตรวจสอบเครื่องมือ RSI ในการทำนายดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จากตารางที่ 4.1 สามารถสรุปได้ว่า จำนวนครั้งของการตรวจสอบความแม่นยำของเครื่องมือ RSI ทั้งหมด 120 ครั้ง มีจำนวนครั้งที่ถูก 79 ครั้ง หรือ มีค่าสัดส่วนความถูกต้องร้อยละ 65.83 ของจำนวนครั้งที่ตรวจสอบทั้งหมด (รายละเอียดภาคผนวก ก)

ตารางที่ 4.1

สรุปผลการประเมินความแม่นยำของเครื่องมือ RSI ในการทำนาย
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จากกราฟรายวัน

ปี พ.ศ.	จำนวนครั้งที่ถูก	จำนวนครั้งที่ผิด	รวมทั้งหมด	ความถูกต้อง (ร้อยละ)
2543	7	3	10	70.00
2544	15	8	23	65.22
2545	13	4	17	76.47
2546	10	9	19	52.63
2547	12	3	15	80.00
2548	13	4	17	76.47
2549	9	10	19	47.37
รวมทั้งหมด	79	41	120	65.83

หากพิจารณาตัวอย่างการประเมินความแม่นยำของเครื่องมือ RSI ในการทำนายดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จากกราฟรายวัน ในเหตุการณ์สำคัญต่างๆ ได้ ดังนี้

(1) **ตัวอย่างที่ 1** ในวันที่ 11 กันยายน พ.ศ. 2544 เกิดเหตุวินาศกรรมตึก World Trade Center ในประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความวิตกกังวลเกี่ยวกับการก่อการร้ายต่างๆ ที่จะตามมาภายหลัง รวมถึงการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก หากพิจารณาถึงการทดสอบเครื่องมือ RSI ได้ ดังนี้ (ภาพที่ 4.1 และ รายละเอียด ผนวก ก ภาพที่ ก28)

- ในวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2544 มีค่า SMA 9 วัน ลดลงจากวันก่อนหน้า
- ในวันที่ 10 กันยายน พ.ศ. 2544 มีค่า RSI น้อยกว่าค่า SMA 9 วัน และ เส้น RSI ตัดเส้นแนวโน้มลงมา

ดังนั้น จึงได้ตัดสินใจแนะนำขาย วันถัดมา (ในวันที่ 11 กันยายน พ.ศ. 2544) ที่ดัชนีเปิด 332.65 จุด ซึ่งถือว่าการแนะนำได้ถูกต้อง เนื่องจาก หลังจากคำแนะนำดังกล่าว ดัชนีได้ลดลงปิดระดับต่ำสุดที่ 270.61 จุด ในวันที่ 17 กันยายน พ.ศ. 2544 ส่งผลให้สามารถป้องกันความเสี่ยงจากโอกาสในการขาดทุนได้

ภาพที่ 4.1

ตัวอย่างการทดสอบเครื่องมือ RSI ของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 1



(2) ตัวอย่างที่ 2 ในวันที่ 26 ธันวาคม พ.ศ. 2547 เกิดเหตุคลื่นสึนามิถล่มภาคใต้ ส่งผลให้เกิดความเสียหายต่อธุรกิจท่องเที่ยว และธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวเนื่อง หากพิจารณาถึงการทดสอบเครื่องมือ RSI ได้ ดังนี้ (ภาพที่ 4.2 และ รายละเอียด ผนวก ก ภาพที่ ก84)

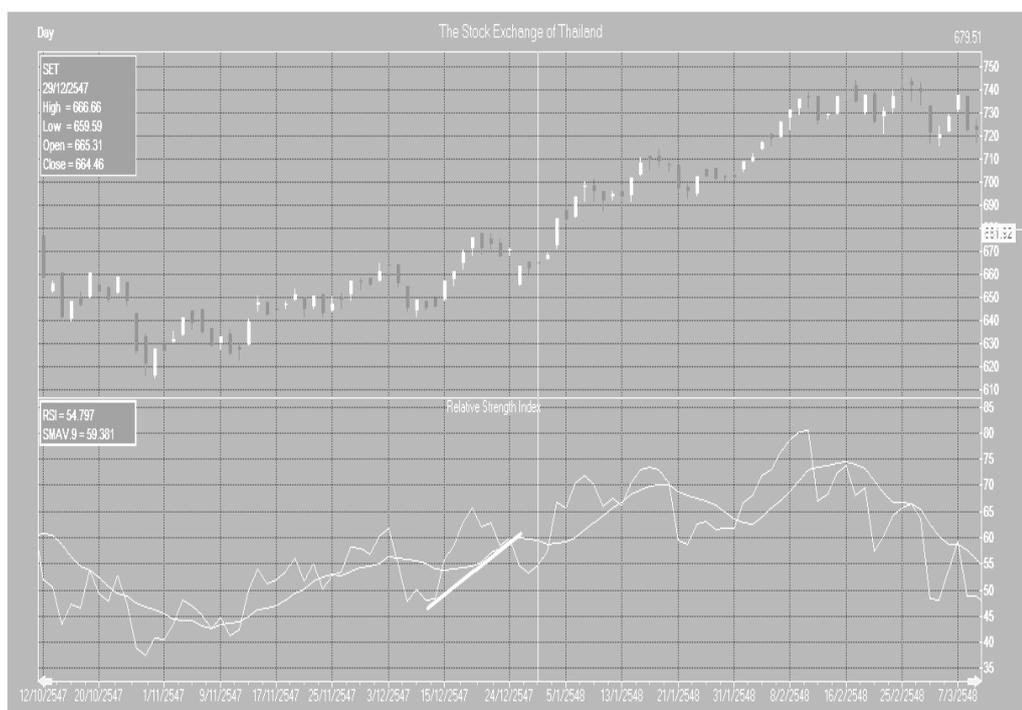
- ในวันที่ 27 ธันวาคม พ.ศ. 2547 มีค่า RSI น้อยกว่าค่า SMA 9 วัน และ เส้น RSI ตัดเส้นแนวโน้มลงมา

- ในวันที่ 28 ธันวาคม พ.ศ. 2547 มีค่า SMA 9 วัน ลดลงจากวันก่อนหน้า

ดังนั้น จึงได้ตัดสินใจแนะนำขาย วันถัดมา (ในวันที่ 29 ธันวาคม พ.ศ. 2547) ที่ดัชนีเปิด 665.31 จุด ซึ่งถือว่าเป็นการแนะนำผิด เนื่องจาก หลังจากแนะนำขาย ดัชนีเกิดสัญญาณซื้อในวันที่ 4 มกราคม พ.ศ. 2548 ดังนั้น วันถัดมา (วันที่ 5 มกราคม พ.ศ. 2548) ซื้อดัชนีเปิดที่ 687.63 จุด ทำให้เสียโอกาสในการทำกำไร

ภาพที่ 4.2

ตัวอย่างการทดสอบเครื่องมือ RSI ของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 2



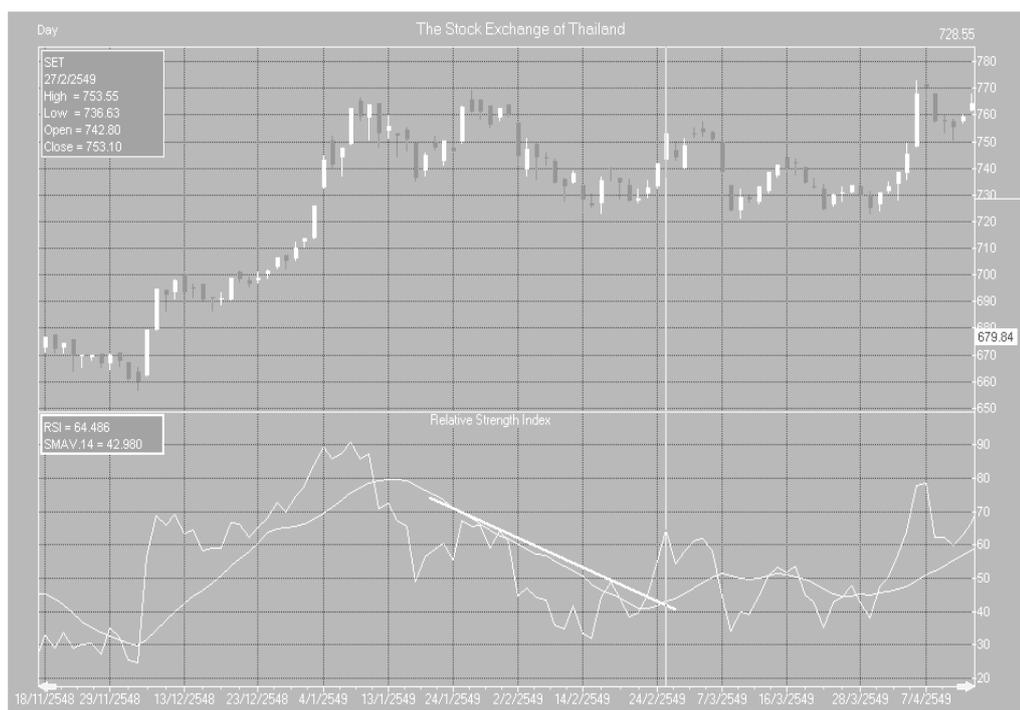
(3) ตัวอย่างที่ 3 ในวันที่ 24 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2549 นายกรัฐมนตรี พ.ต.ท.ทักษิณ ชินวัตร ได้ประกาศยุบสภา และมีข่าวลือเกี่ยวกับการรัฐประหาร หากพิจารณาถึงการทดสอบเครื่องมือ RSI ได้ ดังนี้ (ภาพที่ 4.3 และ รายละเอียด ผนวก ก ภาพที่ ก103)

- ในวันที่ 23 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2549 มีค่า RSI มากกว่าค่า SMA 9 วัน
- ในวันที่ 24 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2549 มีค่า SMA 9 วัน เพิ่มขึ้นจากวันก่อนหน้า และเส้น RSI ตัดเส้นแนวโน้มขึ้นไป

ดังนั้น จึงได้ตัดสินใจแนะนำซื้อ วันถัดมา (ในวันที่ 27 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2549) ที่ดัชนีเปิด 742.80 จุด ซึ่งถือว่าเป็นการแนะนำผิด เนื่องจาก หลังจากแนะนำซื้อ ดัชนีเกิดสัญญาณขายในวันที่ 8 มีนาคม พ.ศ. 2549 ดังนั้น วันถัดมา (วันที่ 9 มีนาคม พ.ศ. 2549) ขายดัชนีเปิดที่ 723.93 จุด ทำให้ขาดทุน

ภาพที่ 4.3

ตัวอย่างการทดสอบเครื่องมือ RSI ของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 3



(4) ตัวอย่างที่ 4 ในวันที่ 19 ธันวาคม พ.ศ. 2549 ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศ มาตรการกันเงินสำรอง 30% ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปรับตัวลดลงอย่างมาก หากพิจารณาถึงการทดสอบเครื่องมือ RSI ได้ ดังนี้ (ภาพที่ 4.4 และ รายละเอียด ผนวก ก ภาพที่ ก120)

- ในวันที่ 8 ธันวาคม พ.ศ. 2549 มีค่า RSI น้อยกว่าค่า SMA 9 วัน และ เส้น RSI ตัดเส้นแนวโน้มลงมา

- ในวันที่ 12 ธันวาคม พ.ศ. 2549 มีค่า SMA 9 วัน ลดลงจากวันก่อนหน้า

ดังนั้น จึงได้ตัดสินใจแนะนำขาย วันถัดมา (ในวันที่ 13 ธันวาคม พ.ศ. 2549) ที่ดัชนีเปิด 738.75 จุด ซึ่งถือว่าการแนะนำได้ถูกต้อง เนื่องจาก หลังจากแนะนำขาย ดัชนีได้ลดลงปิดระดับต่ำสุดที่ 622.14 จุด ในวันที่ 19 ธันวาคม พ.ศ. 2549 ส่งผลให้สามารถป้องกันความเสี่ยงจากโอกาสในการขาดทุนได้

ภาพที่ 4.4

ตัวอย่างการทดสอบเครื่องมือ RSI ของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 4



4.1.2 สรุปผลการตรวจสอบเครื่องมือ RSI ในการทำนายดัชนีกลุ่มธนาคาร

จากตารางที่ 4.2 สามารถสรุปได้ว่า จำนวนครั้งของการตรวจสอบความแม่นยำของเครื่องมือ RSI ทั้งหมด 124 ครั้ง มีจำนวนครั้งที่ถูก 90 ครั้ง หรือ มีค่าสัดส่วนความถูกต้องร้อยละ 72.58 ของจำนวนครั้งที่ตรวจสอบทั้งหมด (รายละเอียดภาคผนวก ข)

ตารางที่ 4.2

สรุปผลการประเมินความแม่นยำของเครื่องมือ RSI ในการทำนาย
ดัชนีกลุ่มธนาคาร จากกราฟรายวัน

ปี พ.ศ.	จำนวน ครั้งที่ถูก	จำนวน ครั้งที่ผิด	รวมทั้งหมด	ความถูกต้อง (ร้อยละ)
2543	9	3	12	75.00
2544	14	3	17	82.35
2545	12	5	17	70.59
2546	15	4	19	78.95
2547	12	5	17	70.59
2548	15	6	21	71.43
2549	13	8	21	61.90
รวมทั้งหมด	90	34	124	72.58

หากพิจารณาตัวอย่างการประเมินความแม่นยำของเครื่องมือ RSI ในการทำนายดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จากกราฟรายวัน ในเหตุการณ์สำคัญต่างๆ ได้ ดังนี้

(1) **ตัวอย่างที่ 1** ในวันที่ 11 กันยายน พ.ศ. 2544 เกิดเหตุวินาศกรรมตึก World Trade Center ในประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความวิตกกังวลเกี่ยวกับการก่อการร้ายต่างๆ ที่จะตามมาภายหลัง รวมถึงการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก หากพิจารณาถึงการทดสอบเครื่องมือ RSI ได้ ดังนี้ (ภาพที่ 4.5)

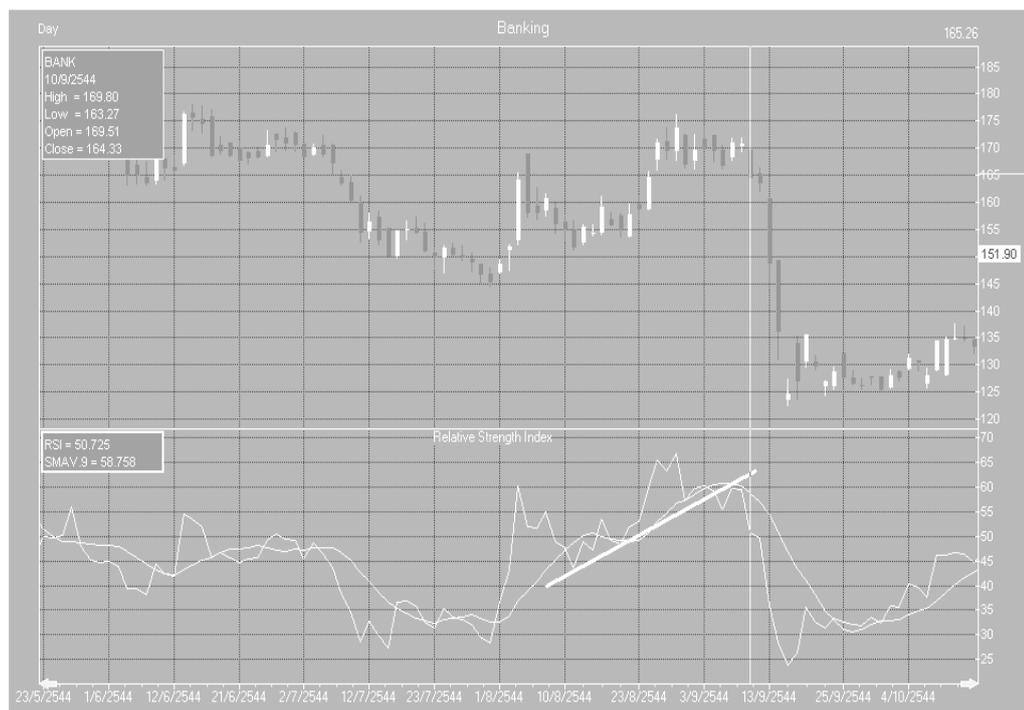
- ในวันที่ 4 กันยายน พ.ศ. 2544 มีค่า RSI น้อยกว่าค่า SMA 9 วัน
- ในวันที่ 5 กันยายน พ.ศ. 2544 และ เส้น RSI ตัดเส้นแนวโน้มลงมา
- ในวันที่ 7 กันยายน พ.ศ. 2544 มีค่า SMA 9 วัน ลดลงจากวันก่อนหน้า

ดังนั้น จึงได้ตัดสินใจแนะนำขาย วันถัดมา (ในวันที่ 10 กันยายน พ.ศ. 2544) ที่ดัชนีเปิด 169.51 จุด ซึ่งถือว่าการแนะนำได้ถูกต้อง เนื่องจาก หลังจากคำแนะนำดังกล่าว ดัชนีได้ลดลงปิดระดับ

ต่ำสุดที่ 124.54 จุด ในวันที่ 17 กันยายน พ.ศ. 2544 ส่งผลให้สามารถป้องกันความเสี่ยงจากโอกาสในการขาดทุนได้

ภาพที่ 4.5

ตัวอย่างการทดสอบเครื่องมือ RSI ของดัชนีกลุ่มธนาคาร 1

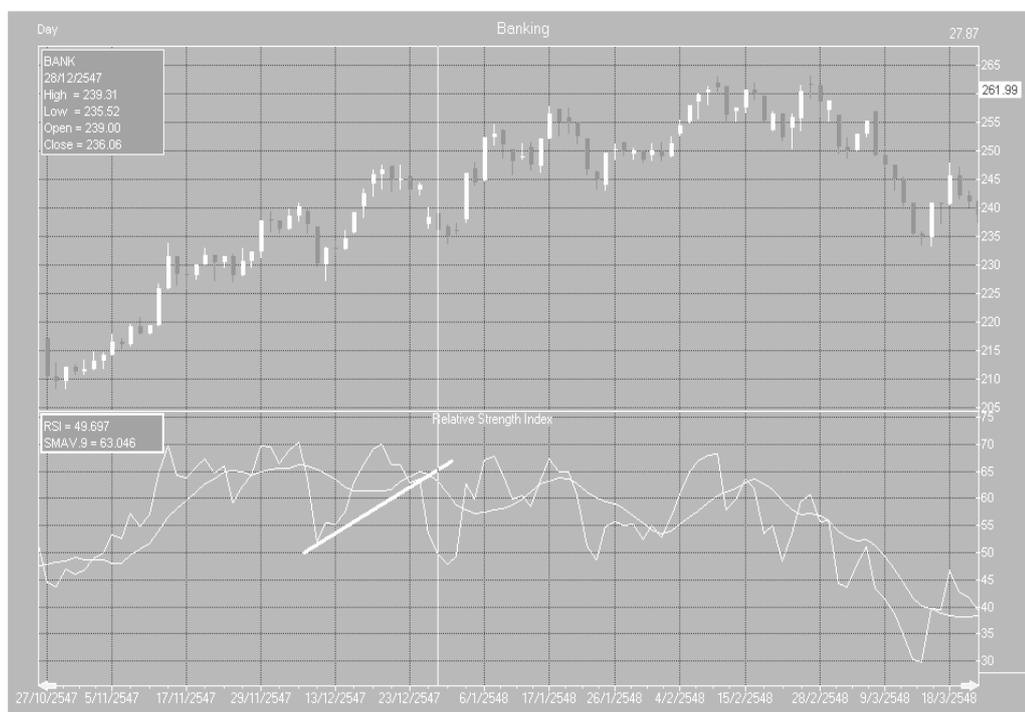


(2) ตัวอย่างที่ 2 ในวันที่ 26 ธันวาคม พ.ศ. 2547 เกิดเหตุคลื่นสึนามิถล่มภาคใต้ ส่งผลให้เกิดความเสียหายต่อธุรกิจท่องเที่ยว และธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวเนื่อง หากพิจารณาถึงการทดสอบเครื่องมือ RSI ได้ ดังนี้ (ภาพที่ 4.6)

- ในวันที่ 23 ธันวาคม พ.ศ. 2547 มีค่า RSI น้อยกว่าค่า SMA 9 วัน
- ในวันที่ 27 ธันวาคม พ.ศ. 2547 มีค่า SMA 9 วัน ลดลงจากวันก่อนหน้า และ เส้น RSI ตัดเส้นแนวโน้มลงมา

ดังนั้น จึงได้ตัดสินใจแนะนำขาย วันถัดมา (ในวันที่ 28 ธันวาคม พ.ศ. 2547) ที่ดัชนีเปิด 239.00 จุด ซึ่งถือว่าการแนะนำถูก เนื่องจาก หลังจากแนะนำขาย ดัชนีได้ลดลงปิดระดับต่ำสุดที่ 234.81 จุด ในวันที่ 29 ธันวาคม พ.ศ. 2547

ภาพที่ 4.6
ตัวอย่างการทดสอบเครื่องมือ RSI ของดัชนีกลุ่มธนาคาร 2



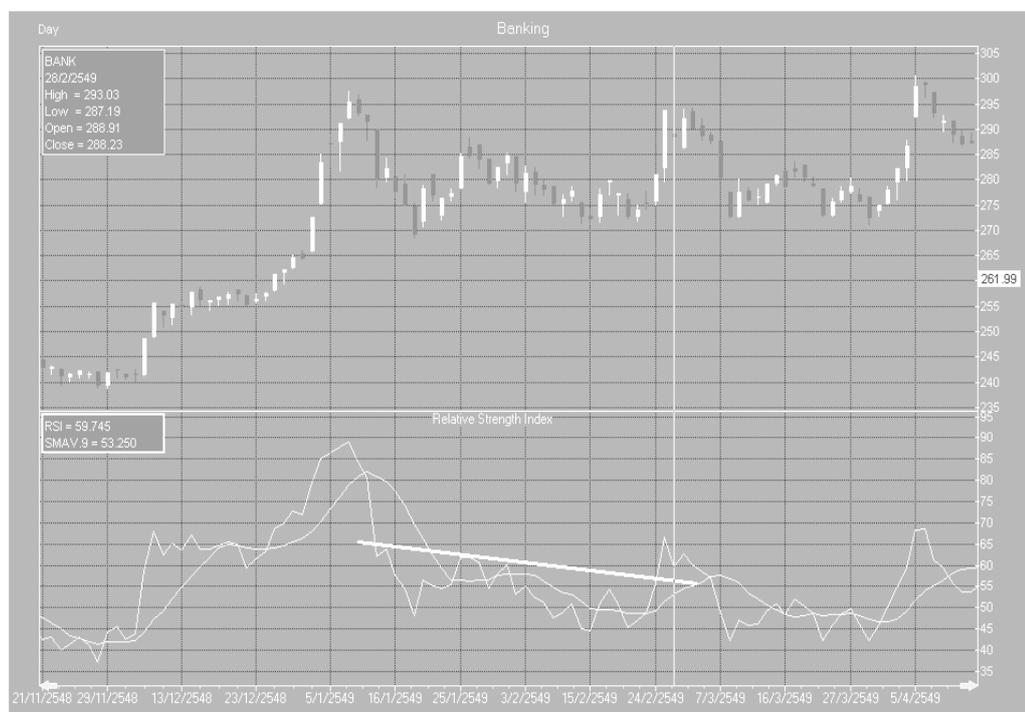
(3) ตัวอย่างที่ 3 ในวันที่ 24 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2549 นายกรัฐมนตรี พ.ต.ท.ทักษิณ ชินวัตร ได้ประกาศยุบสภา และมีข่าวลือเกี่ยวกับการรัฐประหาร หากพิจารณาถึงการทดสอบเครื่องมือ RSI ได้ ดังนี้ (ภาพที่ 4.7)

- ในวันที่ 23 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2549 มีค่า RSI มากกว่าค่า SMA 9 วัน
- ในวันที่ 24 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2549 มีค่า SMA 9 วันเพิ่มขึ้นจากวันก่อนหน้า
- ในวันที่ 27 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2549 เส้น RSI ตัดเส้นแนวโน้มขึ้นไป

ดังนั้น จึงได้ตัดสินใจแนะนำซื้อ วันถัดมา (ในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2549) ที่ดัชนีเปิด 288.91 จุด ซึ่งถือว่าเป็นการแนะนำผิด เนื่องจาก หลังจากแนะนำซื้อ ดัชนีเกิดสัญญาณขายในวันที่ 8 มีนาคม พ.ศ. 2549 ดังนั้น วันถัดมา (วันที่ 9 มีนาคม พ.ศ. 2549) ขายดัชนีเปิดที่ 272.68 จุด ทำให้ขาดทุน

ภาพที่ 4.7

ตัวอย่างการทดสอบเครื่องมือ RSI ของดัชนีกลุ่มธนาคาร 3



(4) ตัวอย่างที่ 4 ในวันที่ 19 ธันวาคม พ.ศ. 2549 ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ประกาศมาตรการกันเงินสำรอง 30% ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปรับตัวลดลงอย่างมาก หากพิจารณาถึงการทดสอบเครื่องมือ RSI ได้ ดังนี้ (ภาพที่ 4.8)

- ในวันที่ 8 ธันวาคม พ.ศ. 2549 มีค่า RSI น้อยกว่าค่า SMA 9 วัน
- ในวันที่ 12 ธันวาคม พ.ศ. 2549 มีค่า SMA 9 วัน ลดลงจากวันก่อนหน้า และ เส้น RSI ตัดเส้นแนวโน้มลงมา

ดังนั้น จึงได้ตัดสินใจแนะนำขาย วันถัดมา (ในวันที่ 13 ธันวาคม พ.ศ. 2549) ที่ดัชนีเปิด 292.87 จุด ซึ่งถือว่าการแนะนำได้ถูกต้อง เนื่องจาก หลังจากแนะนำขาย ดัชนีได้ลดลงปิดระดับต่ำสุดที่ 234.98 จุด ในวันที่ 19 ธันวาคม พ.ศ. 2549 ส่งผลให้สามารถป้องกันความเสี่ยงจากโอกาสในการขาดทุนได้

ภาพที่ 4.8
ตัวอย่างการทดสอบเครื่องมือ RSI ของดัชนีกลุ่มธนาคาร 4



4.2 ผลการทดสอบสมมติฐานทางสถิติ

การทดสอบสมมติฐานในการประเมินความแม่นยำของเครื่องมือดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (Relative Strength Index: RSI) ในการทำนายดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และดัชนีกลุ่มธนาคาร จากกราฟรายวัน โดยมีสมมติฐาน ดังนี้

$$H_0 : ps \leq p$$

$$H_1 : ps > p$$

โดย $ps = \frac{\text{ค่าสัดส่วนของจำนวนครั้งที่การทดสอบเกิดความสำเร็จ}}{\text{จำนวนครั้งที่ทดสอบทั้งหมด}}$

$P = \text{ค่าสัดส่วนที่ต้องการทดสอบ}$

ซึ่งในกรณีนี้สมมติให้ค่า p หรือ ค่าสัดส่วนที่ต้องการทดสอบมี 3 ค่า ได้แก่ 0.60, 0.70 และ 0.80 ณ ระดับความเชื่อมั่นที่ 3 ระดับ คือ 90%, 95% และ 99% โดยผลการทดสอบสมมติฐานทางสถิติสามารถสรุปได้ว่า (ตารางที่ 4.3)

4.2.1 การประเมินความแม่นยำของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ค่าสัดส่วนทดสอบ 0.60 ณ ระดับความเชื่อมั่น 90% พบว่า ปฏิเสธ H_0 กล่าวคือ เครื่องมือ RSI มีความแม่นยำในการทำนายดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในขณะที่ค่าสัดส่วนทดสอบ 0.60 ณ ระดับความเชื่อมั่น 95% และ 99% และค่าสัดส่วนทดสอบ 0.70 และ 0.80 ณ ระดับความเชื่อมั่น 90%, 95% และ 99% พบว่า ยอมรับ H_0 กล่าวคือ เครื่องมือ RSI ไม่มีความแม่นยำในการทำนายดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

4.2.2 การประเมินความแม่นยำของดัชนีกลุ่มธนาคาร

ค่าสัดส่วนทดสอบ 0.60 ณ ระดับความเชื่อมั่น 90%, 95% และ 99% พบว่า ปฏิเสธ H_0 กล่าวคือ เครื่องมือ RSI มีความแม่นยำในการทำนายดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในขณะที่ค่าสัดส่วนทดสอบ 0.70 และ 0.80 ณ ระดับความเชื่อมั่น 90%, 95% และ 99% พบว่า ยอมรับ H_0 กล่าวคือ เครื่องมือ RSI ไม่มีความแม่นยำในการทำนายดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตารางที่ 4.3

สรุปผลการทดสอบสมมติฐานทางสถิติ

ค่าสัดส่วนที่ต้องการทดสอบ	ค่า Z ที่คำนวณได้	ณ ระดับความเชื่อมั่น		
		90% (Z=1.28)	95% (Z=1.645)	99% (Z=2.33)
1. ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย				
- 0.60	1.3036	ปฏิเสธ H_0	ยอมรับ H_0	
- 0.70	-0.9968	ยอมรับ H_0		
- 0.80	-3.8806	ยอมรับ H_0		
2. ดัชนีกลุ่มธนาคาร				
- 0.60	2.8595	ปฏิเสธ H_0		
- 0.70	0.6269	ยอมรับ H_0		
- 0.80	-2.0656	ยอมรับ H_0		

4.3 ปัจจัยที่ส่งผลให้การใช้เครื่องมือ RSI ไม่สามารถทำนายได้

หากพิจารณาถึงค่าสัดส่วนความถูกต้องของเครื่องมือ RSI ในการทำนายดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และดัชนีกลุ่มธนาคาร ในแต่ละปีที่มีความแตกต่างกัน ซึ่งอาจมีสาเหตุมาจากการเกิดเหตุการณ์ต่างๆ ที่ผิดปกติ อาทิ เหตุการณ์ทางการเมือง และการก่อการร้ายต่างๆ เป็นต้น ดังนั้น เครื่องมือ RSI ที่ให้ผลการตัดสินใจที่ผิด สามารถพิจารณาแยกเป็นกรณีที่เป็นเหตุการณ์ผิดปกติ และปกติ ได้ ดังนี้

4.3.1 สรุปผลการตัดสินใจผิด ของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จากตารางที่ 4.4 สามารถสรุปได้ว่าจากผลการตัดสินใจผิด ทั้งหมด 41 ครั้ง สามารถแยกเป็นผลการตัดสินใจผิดที่เกิดจากเหตุการณ์ผิดปกติ 32 ครั้ง และเหตุการณ์ปกติ 9 ครั้ง หรือ มีค่าสัดส่วนเหตุการณ์ผิดปกติร้อยละ 78.05 ของจำนวนครั้งที่มีผลการตัดสินใจผิดทั้งหมด

ตารางที่ 4.4

สรุปผลการตัดสินใจผิด ของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ปี พ.ศ.	เหตุการณ์ผิดปกติ	เหตุการณ์ปกติ	รวมทั้งหมด	ร้อยละของเหตุการณ์ผิดปกติ
2543	3	0	3	100.00
2544	7	1	8	87.50
2545	3	1	4	75.00
2546	7	2	9	77.78
2547	1	2	3	33.33
2548	2	2	4	50.00
2549	9	1	10	90.00
รวมทั้งหมด	32	9	41	78.05

4.3.2 สรุปผลการตัดสินใจผิด ของดัชนีกลุ่มธนาคาร

จากตารางที่ 4.5 สามารถสรุปได้ว่าจากผลการตัดสินใจผิด ทั้งหมด 34 ครั้ง สามารถแยกเป็นผลการตัดสินใจผิดที่เกิดจากเหตุการณ์ผิดปกติ 25 ครั้ง และเหตุการณ์ปกติ 9 ครั้ง หรือ มีค่าสัดส่วนเหตุการณ์ผิดปกติร้อยละ 73.53 ของจำนวนครั้งที่มีผลการตัดสินใจผิดทั้งหมด

ตารางที่ 4.5

สรุปผลการตัดสินใจผิด ของดัชนีกลุ่มธนาคาร

ปี พ.ศ.	เหตุการณ์ผิดปกติ	เหตุการณ์ปกติ	รวมทั้งหมด	ร้อยละของเหตุการณ์ผิดปกติ
2543	3	0	3	100.00
2544	2	1	3	66.67
2545	3	2	5	60.00
2546	3	1	4	75.00
2547	4	1	5	80.00
2548	4	2	6	66.67
2549	6	2	8	75.00
รวมทั้งหมด	25	9	34	73.53

ทั้งนี้ได้มีปัจจัยและสาเหตุต่างๆ ที่ส่งผลให้การใช้เครื่องมือ RSI ไม่สามารถทำนายดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเหตุการณ์ที่ผิดปกติ โดยสามารถสรุปได้ ดังนี้ (รายละเอียดภาคผนวก ก และ ผนวก ข)

ตารางที่ 4.6

สรุปปัจจัย และสาเหตุต่างๆ ที่ส่งผลให้การใช้เครื่องมือ RSI ไม่สามารถทำนายดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และดัชนีกลุ่มธนาคาร

ปี พ.ศ.	สรุปเหตุการณ์สำคัญ
2543	<ul style="list-style-type: none"> - ความไม่มั่นใจในเสถียรภาพของเศรษฐกิจไทย และปัญหา NPL ที่อยู่ในระดับที่สูง รวมทั้งประเด็นการเพิ่มทุนของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทย - ในช่วงเดือนมิถุนายน มีกระแสข่าวนายกรัฐมนตรี “ชวน หลีกภัย” จะยุบสภา เนื่องจากประชาชนไม่มั่นใจในรัฐบาล และประเมินว่าได้มีการคอร์รัปชันอย่างมาก จนเมื่อวันที่ 9 พฤศจิกายน ได้ประกาศยุบสภา
2544	<ul style="list-style-type: none"> - ในช่วงกลางเดือนกุมภาพันธ์ ได้มีการเลือกตั้ง โดยผลการเลือกตั้งปรากฏว่า ได้มีผู้นำรัฐบาลใหม่ คือ พ.ต.ท.ทักษิณ ชินวัตร โดยมีภารกิจหลักในการผลักดันให้เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวขึ้นได้ โดยได้มีนโยบายต่างๆ สนับสนุนเน้นการกระตุ้นใช้จ่ายในประเทศ แต่นักลงทุนต่างประเทศกังวลเรื่องแหล่งที่มาของเม็ดเงินอัดฉีด - รัฐบาลพิจารณาการจัดตั้งบรรษัทบริหารสินทรัพย์แห่งชาติ (NAMC)

ตารางที่ 4.6 (ต่อ)

สรุปปัจจัย และสาเหตุต่างๆ ที่ส่งผลให้การใช้เครื่องมือ RSI ไม่สามารถทำนาย
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และดัชนีกลุ่มธนาคาร

ปี พ.ศ.	สรุปเหตุการณ์สำคัญ
2544	<ul style="list-style-type: none"> - คดีชุกหุ้นของ พ.ต.ท.ทักษิณ ชินวัตร ทำให้มีความกังวลต่อสถานการณ์ทางการเมือง และการแก้ไขปัญหาเศรษฐกิจ จนกระทั่งวันที่ 3 สิงหาคม ศาลได้ตัดสิน พ.ต.ท.ทักษิณ ชินวัตร ไม่มี ความผิดในคดีดังกล่าว - ค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง กระทบต่อภาคธุรกิจ แต่ พ.ต.ท.ทักษิณ ยืนยันว่าจะไม่พยุงเงินบาท แต่ให้ธนาคารแห่งประเทศไทย ควบคุมเงินไหลเข้า-ออก อย่างเข้มงวด - บริษัทหลักทรัพย์บางแห่งถูกตลาดหลักทรัพย์ฯ ลงโทษจากการปั่นหุ้น - บริษัทหลักทรัพย์บางแห่งได้มีการปลดพนักงาน - ในวันที่ 11 กันยายน เกิดเหตุวินาศกรรมตึก World Trade Center ในประเทศสหรัฐอเมริกา
2545	<ul style="list-style-type: none"> - ความกังวลเกี่ยวกับปัญหาชายแดนภาคใต้ที่รุนแรงมากขึ้น - กองทุนทั้งในและนอกประเทศ ขอความเชื่อมั่นจากกระทรวงการคลังเกี่ยวกับปัญหาวิกฤตเศรษฐกิจในประเทศสหรัฐอเมริกาจะไม่ส่งผลกระทบต่อไทย - กองทุนคาลเพอร์สเล็งลงทุนในไทยเพิ่มหลังจากที่มีธรรมาภิบาลดีขึ้น แต่ยังห่วงเรื่องความโปร่งใสในการเปิดเผยข้อมูล และการปกป้องนักลงทุนรายย่อย
2546	<ul style="list-style-type: none"> - ปัญหาสงครามระหว่างประเทศสหรัฐอเมริกากับประเทศอิรัก ส่งผลกระทบราคาน้ำมันโลกเพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งความกังวลเกี่ยวกับการก่อการร้ายในแถบเอเชีย - เกิดโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรง (SARS) ระบาดในเอเชีย - กระทรวงการคลังได้มีการปรับโครงสร้างหนี้ในช่วงเดือนเมษายน โดยมีการคืนเงินกู้ก่อนกำหนดกว่า 4.3 พันล้านบาท ส่งผลให้รัฐบาลประหยัดภาระดอกเบี้ยจ่ายอนาคต 1,447 ล้านบาท - นายกรัฐมนตรี ออกโรงสงบศึก TPI กับฝ่ายเจ้าหนี้ที่เป็นธนาคารพาณิชย์ - ครม. อนุมัติจัดตั้งกองทุน “วายุภักษ์” โดยรัฐบาลรับประกันเงินต้น 10 ปี เพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจไทย
2547	<ul style="list-style-type: none"> - พ.ต.ท.ทักษิณ นำรัฐบาล อยู่ครบวาระ 4 ปี เป็นรัฐบาลแรกในประวัติศาสตร์ - แผนขายหุ้นกู้หนี้ล้านบาทของ KTB ต้องชะลอไว้ก่อน จากภาวะดอกเบี้ยที่ยังไม่นิ่ง - ธนาคารแห่งประเทศไทยหวั่นเงินทุนไหลออก โดยติดตามอย่างใกล้ชิด - มุติสั่งปรับเครดิตให้แบงก์ใหญ่ ส่งผลดีต่อหุ้นกลุ่มธนาคาร - ปัญหาชายแดนภาคใต้ ได้มีการก่อเหตุรุนแรงต่อเนื่องตลอดทั้งปี - ในวันที่ 26 ธันวาคม เกิดเหตุคลื่นสึนามิถล่มภาคใต้ ส่งผลให้เกิดความเสียหายต่อธุรกิจท่องเที่ยว และธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวเนื่อง ทั้งรัฐบาลได้มีมาตรการต่างๆ ในการช่วยเหลือผู้เสียหายจากเหตุการณ์ดังกล่าว

ตารางที่ 4.6 (ต่อ)

สรุปปัจจัย และสาเหตุต่างๆ ที่ส่งผลให้การใช้เครื่องมือ RSI ไม่สามารถทำนาย
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และดัชนีกลุ่มธนาคาร

ปี พ.ศ.	สรุปเหตุการณ์สำคัญ
2548	<ul style="list-style-type: none"> - ในช่วงกลาง-ปลายเดือนมกราคม พรรคการเมืองต่างๆ ได้มีกลยุทธ์การหาเสียงต่างๆ ก่อนวันเลือกตั้งวันที่ 6 กุมภาพันธ์ - ปัญหาชายแดนภาคใต้ ยังคงมีการก่อเหตุรุนแรงต่อเนื่อง โดยคืนวันที่ 3 เมษายน ได้มีการวางระเบิดที่หาดใหญ่ 3 จุด มีผู้เสียชีวิตและบาดเจ็บจำนวนมาก นอกจากนี้ขบวนการพูโลยังคงข่มขู่จะให้ความรุนแรงต่อเนื่อง จนกว่ารัฐบาลยอมให้ 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้เป็นเขตปกครองอิสระ - ราคาน้ำมัน และค่าไฟฟ้า ดันเงินเฟ้อของไทยในเดือนตุลาคม สูงถึง 6.2% ทำสถิติสูงสุดในรอบ 7 ปี 1 เดือน - กระทรวงการคลังสั่งยุบคณะกรรมการอนุรักษ์ระดับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา เพื่อปล่อยให้ค่าเงินบาทเป็นไปตามกลไกตลาด
2549	<ul style="list-style-type: none"> - เกิดปัญหาการเมืองไทย จากที่มีกลุ่มผู้ชุมนุมประท้วงกดดันให้ พ.ต.ท.ทักษิณ เว้นวรรคทางการเมือง จนกระทั่งในวันที่ 24 กุมภาพันธ์ รัฐบาลได้ประกาศยุบสภา หลังจากนั้นได้มีข่าวลือว่าจะมีการทำรัฐประหาร - เกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยเกี่ยวกับการออกไฮบริดบอนด์ เป็นผลดีต่อกลุ่มธนาคารเนื่องจากช่วยเสริมเงินกองทุนชั้น 1 นอกจากนี้ยังมีนโยบายลดน้ำหนักความเสี่ยงสินทรัพย์ - ราคาน้ำมันปรับเพิ่มขึ้น และค่าเงินบาทแข็งค่า ส่งผลกระทบต่อการส่งออกของไทย โดยในเดือนพฤษภาคม ได้มีการส่งออกลดลง ร้อยละ 13 - ความคลุมเครือทางการเมืองไทยที่มีอยู่ต่อเนื่อง โดยได้มีการฟ้องร้องยุบพรรคไทยรักไทย และพรรคประชาธิปัตย์ นอกจากนี้ยังส่งผลกระทบต่อข้อกำหนดงบประมาณรายจ่ายปี พ.ศ. 2550 ที่อาจล่าช้าไปถึงปีหน้า - ความกังวลต่อสถานการณ์ผู้รบในตะวันออกกลาง - วันที่ 21 กันยายน ได้เกิดการทำรัฐประหารขึ้นครั้งแรกในรอบ 15 ปี ส่งผลให้ทำลายความมั่นใจของนักลงทุนต่างชาติที่มีต่อประเทศไทย - ค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น ทำให้ธนาคารแห่งประเทศไทยออกมาตรรกการกันเงินสำรอง 30% ส่งผลให้นักลงทุนต่างชาติขายหุ้นทิ้งอย่างหนัก