

เจนณรงค์ ชูใจ 2557: การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานและการวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิคของหลักทรัพย์
กลุ่มพลังงานในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์
ธุรกิจ) สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ ภาควิชาเศรษฐศาสตร์ อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก:
อาจารย์ศักดิ์สิทธิ์ บุญพลากร, Ph.D. 383 หน้า

การศึกษาครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์ที่จะศึกษาวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยทางเทคนิคที่มีผลกระทบต่อ
การเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การวิเคราะห์
ปัจจัยพื้นฐานแบ่งออกเป็น 3 ส่วน โดยส่วนแรกเป็นการวิเคราะห์ปัจจัยทางเศรษฐกิจซึ่งประกอบด้วย ผลิตภัณฑ์
มวลรวมในประเทศ ดัชนีราคาผู้บริโภค อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก
ประจำ 3 เดือน ดัชนีราคาหลักทรัพย์ตลาดหลักทรัพย์ อัตราการจ้างงาน และดัชนีราคาน้ำมันดิบ NYMEX โดย
เป็นข้อมูลทศนิยมแบบอนุกรมเวลาที่รวบรวมแบบรายเดือน ช่วงเดือนมกราคม 2551 ถึง เดือนมิถุนายน 2556
และวิเคราะห์โดยใช้สมการถดถอยพหุคูณประมาณค่าด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด พบว่า ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อ
การเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาหลักทรัพย์กลุ่มพลังงานอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95 %
ประกอบด้วย การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน และอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อ
ดอลลาร์สหรัฐ ในทิศทางตรงกันข้าม และการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันดิบ NYMEX ในทิศทางเดียวกัน
ส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 เป็นการวิเคราะห์อุตสาหกรรมและวิเคราะห์บริษัทตามลำดับ วิเคราะห์ในช่วงตั้งแต่ปี
2551 – 2555 โดยในส่วนที่ 2 วิเคราะห์ภายใต้กรอบ Five Forces Model ของกลุ่มธุรกิจย่อย 4 กลุ่ม พบว่า กลุ่ม
ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานประเภทต่าง ๆ และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง เป็นกลุ่มที่มีความน่าสนใจลงทุนมากที่สุด
และส่วนที่ 3 วิเคราะห์โดยใช้อัตราส่วนทางการเงิน พบว่า บมจ. บริการเช่าเพลิงการบินกรุงเทพ บมจ. ดานนารี
ซอร์สเซส และ บมจ. โซลาร์ตรอน เป็นหลักทรัพย์ที่มีความน่าสนใจลงทุนมากที่สุด ด้านการวิเคราะห์ปัจจัยทาง
เทคนิค วิเคราะห์โดยใช้เครื่องมือทางเทคนิค 2 เครื่องมือ ได้แก่ Relative Strength Index (RSI) และ William's
%R วิเคราะห์เปรียบเทียบประสิทธิภาพในการทำนายสัญญาณซื้อขายจากเครื่องมือทั้งสอง โดยใช้ข้อมูลราคาปิด
และราคาสูงสุดต่ำสุดรายวันของหลักทรัพย์ ช่วงตั้งแต่วันที่ 4 มกราคม 2553 ถึงวันที่ 28 ธันวาคม 2555 ทั้งสิ้น
729 วัน พบว่า เครื่องมือเทคนิคแต่ละเครื่องมือมีความเหมาะสมในการเลือกพิจารณาลงทุนจากสัญญาณซื้อขาย
แตกต่างกัน โดยถ้าพิจารณาจากสัญญาณซื้อ และสัญญาณซื้อขาย ควรเลือกใช้เครื่องมือ William's %R แต่ถ้า
พิจารณาจากสัญญาณขาย สามารถเลือกใช้ได้ทั้ง 2 เครื่องมือ คือ William's %R, RSI และวิเคราะห์แยก
หลักทรัพย์ออกเป็นกลุ่มธุรกิจย่อย พบว่า หลักทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจให้บริการปิโตรเลียมและหรือก๊าซธรรมชาติ
ให้สัญญาณซื้อที่มีสัดส่วนความถูกต้องสูงสุดจากเครื่องมือ William's %R และให้สัญญาณขายที่มีสัดส่วนความ
ถูกต้องสูงสุดจากเครื่องมือ RSI หลักทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานประเภท ต่าง ๆ และธุรกิจที่
เกี่ยวข้อง ให้สัญญาณซื้อที่มีสัดส่วนความถูกต้องสูงสุดจากเครื่องมือ William's %R

ลายมือชื่อนิติสด

ลายมือชื่ออาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก