

การค้นคว้าแบบอิสระนี้ มุ่งเน้นที่จะค้นหาความสามารถในการพยากรณ์ของการวิเคราะห์ทางเทคนิคของราคาหลักทรัพย์ทั้ง 20 หลักทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจการเกษตร ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในช่วงวันที่ 3 มกราคม 2544 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2546 รวมระยะเวลาทั้งสิ้น 3 ปี โดยผลการศึกษาศาสามารถแยกออกได้เป็น 4 รูปแบบ คือ ผลตอบแทนสุทธิ อัตราผลตอบแทนต่อปี อัตราผลตอบแทนต่อครั้ง และมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุนด้วยเงิน 10,000 บาทต่อครั้งที่ทำการซื้อขาย ตามลำดับ

ผลการศึกษาการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคกับ 20 หลักทรัพย์ พบว่า เครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสุทธิสูงสุดคือ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบถ่วงน้ำหนัก ขนาด 25 วัน โดยให้ผลตอบแทนเฉลี่ย 11,751.83 บาท เครื่องมือที่ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีสูงสุด ได้แก่ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบถ่วงน้ำหนัก ขนาด 75 วัน โดยให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 4.14 ต่อปี เครื่องมือที่ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อครั้งสูงสุด ได้แก่ ดัชนีกำลังสัมพัทธ์ โดยให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 6.60 ต่อครั้ง และเครื่องมือที่ให้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับเฉลี่ยสูงสุด ได้แก่ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบ exponential ขนาด 25 วัน โดยให้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับเฉลี่ย 2,190.78 บาท

จากการจัดอันดับเพื่อวัดประสิทธิภาพของเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิค โดยการนำเอาจำนวนครั้งของแต่ละอันดับของแต่ละเครื่องมือไปคูณกับน้ำหนักที่กำหนดไว้ พบว่าเครื่องมือที่สร้างความน่าเชื่อถือที่จะทำกำไรให้แก่ผู้ลงทุนในรูปของผลตอบแทนสุทธิที่ดีที่สุด ได้แก่ เส้นสโตคาสติกแบบเร็ว เครื่องมือที่สร้างความน่าเชื่อถือที่จะทำกำไรในรูปอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีที่ดีที่สุด ได้แก่ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบถ่วงน้ำหนัก ขนาด 25 วัน เครื่องมือที่สร้างความน่าเชื่อถือในรูปอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อครั้งที่ดีที่สุด ได้แก่ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบ exponential ขนาด 75 และเครื่องมือที่สร้างความน่าเชื่อถือในรูปมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับที่ดีที่สุด ได้แก่ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบ exponential ขนาด 25 วัน ตามลำดับ

ABSTRACT

TE 158126

The objective of this study was to analyze the efficiency of technical analysis tools to predict stock prices of 20 securities in the agricultural business sector of the Stock Exchange of Thailand (SET). Seventeen technical analysis tools had been applied to test the prediction ability from January 3, 2001 to December 31, 2003. The results of the technical analysis were summarized by the net return for 3 years, rate of return per year, rate of return per trading time, and expected value of 10,000 baht investment per trading time, respectively.

Regarding to the technical indicators, the results found that the 25 days Weighted Moving Average had the highest average net return for 3 years yielding 11,751.83 Baht. The result also exhibited that the 75 days Weighted Moving had the highest rate of average return per year yielding about 4.14 percent. In addition, the Relative Strength Index had the highest average rate of return per trading time yielding by 6.60 percent. Moreover, the 25 days Exponential Moving Average had the highest average expected value of 10,000 Baht investment per trading time yielding 2,190.78 Baht.

After arranging the prediction ability of technical analysis on the stock prices or the efficiency of those tools, the results revealed that the best tool in terms of the net return for 3 years, the rate of return per year, the rate of return per trading time, and the expected value of 10,000 baht investment per trading time were the fast stochastics, the 25 days Weighted Moving Average, the 75 days Exponential Moving Average, and the 25 days Exponential Moving Average, respectively.