

การค้นคว้าแบบอิสระนี้ มุ่งที่จะค้นหาความสามารถในการพยากรณ์ของการวิเคราะห์ทางเทคนิคของราคาหลักทรัพย์ทั้ง 11 หลักทรัพย์ในกลุ่มพลังงานของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิค 15 วิธี ในช่วงวันที่ 3 มกราคม 2544 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2546 รวมระยะเวลาทั้งสิ้น 3 ปี โดยผลการศึกษาสามารถแยกออกได้เป็น 4 รูปแบบ คือ ผลตอบแทนสุทธิ อัตราผลตอบแทนต่อปี อัตราผลตอบแทนต่อครั้ง และมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุนด้วยเงิน 10,000 บาท ต่อครั้งที่ทำการซื้อขาย ตามลำดับ

ผลการศึกษาการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคกับ 11 หลักทรัพย์ พบว่าเครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสุทธิสูงสุด คือค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย ขนาด 25 วัน โดยให้ผลตอบแทนเฉลี่ย 28,785.81 บาท เครื่องมือที่ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีสูงสุด ได้แก่ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบ Exponential ขนาด 200 วัน โดยให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 110.55 ต่อปี เครื่องมือให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อครั้งสูงสุด ได้แก่ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบ Exponential ขนาด 200 วัน โดยให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 41.34 ต่อครั้ง และเครื่องมือที่ให้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับเฉลี่ยสูงสุด ได้แก่ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย ขนาด 200 วัน โดยให้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับเฉลี่ย 10,513.82 บาท

จากการจัดอันดับเพื่อวัดประสิทธิภาพของเครื่องมือ โดยการนำเอาจำนวนครั้งของแต่ละอันดับของแต่ละเครื่องมือไปคูณกับน้ำหนักที่กำหนดไว้ พบว่าเครื่องมือที่สร้างความน่าเชื่อถือที่สุดจะทำกำไรให้แก่ผู้ลงทุนในรูปผลตอบแทนสูงสุด ได้แก่ ค่าเฉลี่ย Moving Averages Convergence Divergence เครื่องมือที่สร้างความน่าเชื่อถือที่จะทำกำไรให้แก่ผู้ลงทุนในรูปอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีสูงสุด ได้แก่ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบ Exponential ขนาด 200 วัน เครื่องมือที่สร้างความน่าเชื่อถือให้แก่ผู้ลงทุนในรูปอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อครั้งสูงสุด ได้แก่ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบ Exponential ขนาด 200 วัน และเครื่องมือที่สร้างความน่าเชื่อถือให้แก่ผู้ลงทุนในรูปมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับสูงสุด ได้แก่ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย ขนาด 200 วันตามลำดับ

The objective of this study was in order to analyze the efficiency of technical analysis tools to predict the prices of the 11 stocks in the energy sector of the stock exchange of Thailand (SET). Fifteen Technical analysis tools had been applied to analyze the predictability from January 3, 2001 to December 31, 2003. The results of the technical analysis were summarized respectively by rate of return per years, the net return for 3 years, rate of return per trading time, and expected value of 10,000 Baht investment per trading time.

This study found that the technical indicator, which had the highest average net return was Commodity Channel Index (CCI), that made 19,986.93 Baht average net return. The technical indicator, which had the highest rate of average return per year was Larry William (William %R), that made a return by 16.33 percent a year. The technical indicator, which had the highest rate of average return per trading time was Larry William (William %R), that made a return by 19.44 percent. The expected value of 10,000 Baht investment was 75 days weighted moving average; WMA, that made 4,385.75 Baht of expected value.

When arranging the predictability of technical analysis on stock prices on the efficiency tools. The study found that the best tool in term of net return was Commodity Channel Index (CCI) . The best tool in term of rate return per trading time was Commodity Channel Index (CCI). Finally, the best tool in term of expected value of 10,000 Baht investment per trading time was 75 days Simple Moving Average (SMA75).