

การค้นคว้าแบบอิสระนี้ มุ่งเน้นที่จะค้นหาความสามารถในการพยากรณ์ของการวิเคราะห์ทางเทคนิคของราคาหลักทรัพย์ทั้ง 18 หลักทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจวัสดุก่อสร้างและตกแต่ง ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิค 15 วิธี ในช่วงวันที่ 3 มกราคม 2544 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2546 รวมระยะเวลาทั้งสิ้น 3 ปี โดยผลการศึกษาสามารถแยกออกได้เป็น 4 รูปแบบคือ ผลตอบแทนสุทธิ อัตราผลตอบแทนต่อปี อัตราผลตอบแทนต่อครั้ง และมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุนด้วยเงิน 10,000 บาท ต่อครั้งที่ทำการซื้อขาย ตามลำดับ

ผลการศึกษาการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคกับ 18 หลักทรัพย์พบว่า เครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสุทธิสูงสุดคือ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย ขนาด 25 วัน โดยให้ผลตอบแทนเฉลี่ย 28,785.81 บาท เครื่องมือที่ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีสูงสุด ได้แก่ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบ Exponential ขนาด 200 วัน โดยให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 110.55 ต่อปี เครื่องมือที่ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อครั้งสูงสุด ได้แก่ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบ Exponential ขนาด 200 วัน โดยให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 41.34 ต่อครั้ง และเครื่องมือที่ให้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับเฉลี่ยสูงสุด ได้แก่ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย ขนาด 200 วัน โดยให้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับเฉลี่ย 10,513.82 บาท จากการจัดอันดับเพื่อวัดประสิทธิภาพของเครื่องมือ โดยการนำเอาจำนวนครั้งของแต่ละอันดับของแต่ละเครื่องมือไปคูณกับน้ำหนักที่กำหนดไว้ พบว่าเครื่องมือที่สร้างความน่าเชื่อถือที่จะทำกำไรให้แก่ผู้ลงทุนในรูปแบบผลตอบแทนสูงสุด ได้แก่ ค่าเฉลี่ย Moving Averages Convergence Divergence เครื่องมือที่สร้างความน่าเชื่อถือที่จะทำกำไรให้แก่ผู้ลงทุนในรูปแบบอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีสูงสุด ได้แก่ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบ Exponential ขนาด 200 วัน เครื่องมือที่สร้างความน่าเชื่อถือให้แก่ผู้ลงทุนในรูปแบบอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อครั้งสูงสุด ได้แก่ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบ Exponential ขนาด 200 วัน และเครื่องมือที่สร้างความน่าเชื่อถือให้แก่ผู้ลงทุนในรูปแบบมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับสูงสุด 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 18 stocks in the building and furnishing materials sector of the stock exchange of Thailand (SET). Fifteen Technical analysis tools had been applied to analyze 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 years, rate of return per trading time, and expected value of 10,000 Baht investment per trading time, respectively.

This study found that the technical indicator, which had the highest average net return was 25 days Simple Moving Average (SMA25), that made 28,785.81 Baht average net return. The technical indicator, which had the highest rate of average return per year was 200 days Exponential Moving Average (EMA200), that made a return by 110.55 percent a year. The technical indicator, which had the highest average expected value of 10,000 Baht investment per trading time was 200 days Simple Moving Average (SMA200), that made 10,513.82 Baht of expected value.

When arranging the prediction ability of technical analysis on stock prices on the efficiency tools. The study found that the best tool in term of net return was Moving Average Convergence Divergence (MACD). The best tool in term of rate return per trading time was 200 days Exponential Moving Average (EMA200). Finally, the best tool in term of expected value of 10,000 Baht investment per trading time was 25 days Simple Moving Average (SMA200).