

บทคัดย่อ

T 158728

การค้นคว้าแบบอิสระนี้ มุ่งเน้นที่จะค้นหาประสิทธิภาพของการวิเคราะห์ทางเทคนิคในการพยากรณ์ราคาหลักทรัพย์ทั้ง 12 หลักทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจสื่อสาร ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในช่วงวันที่ 20 กรกฎาคม 2544 ถึงวันที่ 10 พฤษภาคม 2547 โดยผลการศึกษาสามารถแยกออกได้เป็น 4 รูปแบบ คือ ผลตอบแทนสุทธิ อัตราผลตอบแทนต่อปี อัตราผลตอบแทนต่อครั้ง และมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุนด้วยเงิน 10,000 บาทต่อครั้งที่ทำการซื้อขายตามลำดับ

ผลการศึกษาพบว่า เมื่อเรียงลำดับเครื่องมือที่มีประสิทธิภาพสูงสุด จากการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิค 15 ชนิด กับหลักทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจสื่อสาร 12 หลักทรัพย์ พบว่า เครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสุทธิดีที่สุด คือ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบถ่วงน้ำหนัก ขนาด 75 วัน เครื่องมือที่ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีดีที่สุด คือ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบถ่วงน้ำหนัก ขนาด 200 วัน เครื่องมือที่ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อครั้งดีที่สุด คือ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบถ่วงน้ำหนัก ขนาด 200 วัน และเครื่องมือที่ให้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุนด้วยเงิน 10,000 บาทต่อครั้งที่ทำการซื้อขายดีที่สุด คือ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบ exponential ขนาด 75 วัน

เมื่อเรียงลำดับเครื่องมือที่มีประสิทธิภาพต่ำสุด จากการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิค พบว่า เครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสุทธิต่ำสุด คือ เส้นคั่น Commodity Channel ขนาด 14 วัน ส่วนเครื่องมือที่ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีต่ำสุด เครื่องมือที่ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อครั้งต่ำสุด และเครื่องมือที่ให้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุนด้วยเงิน 10,000 บาทต่อครั้งที่ทำการซื้อขายต่ำสุด คือ เส้นวิลเลียมเปอร์เซ็นต์อาร์

ซึ่งจากการศึกษาโดยใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคทั้ง 15 ชนิดกับหลักทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจสื่อสาร โดยใช้เงินลงทุน 10,000 บาททุกครั้งที่มิสัญญาซื้อขาย และขายด้วยราคาตลาดในขณะที่มีสัญญาขายเกิดขึ้น โดยกำหนดให้มีค่านายหน้าร้อยละ 0.25 ซึ่งในช่วงเวลาข้างต้น จะมีการส่งสัญญาซื้อขายรวมทั้งสิ้น 2,068 ครั้ง รวมเป็นเงินลงทุนในการซื้อหลักทรัพย์ทั้งสิ้น 20.68 ล้านบาท และจะมีผลตอบแทนจากการขายหลักทรัพย์ 22.72 ล้านบาทนั้นคือจะมีกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ในช่วงเวลาดังกล่าวทั้งสิ้น 2.04 ล้านบาท

ABSTRACT

TE 158728

The objective of this study was to analyze the efficiency of technical analysis tools to predict stock prices of 12 securities in the communication sector of the Stock Exchange of Thailand (SET). These technical analysis tools had been applied to test the prediction ability from July 20, 2001 to May 10, 2004. The results of the technical analysis were summarized by the net return for this period, rate of return per year, rate of return per trading time, and expected value of 10,000 baht investment per trading time, respectively.

The following is the result of the study when arranging the best technical analysis tools from the result of each stock of 12 stocks in the communication sector of the Stock Exchange of Thailand. Regarding to the technical indicators, the results found that The best tool that gives the highest net return is 75 days Weighted Moving Average, the best tool that gives the best rate of return per year is 200 days Weighted Moving Average, the best tool that gives the best for rate of return per trading time is 200 days Weighted Moving Average and the best tool that gives the best expected value of the 10,000 Baht investment per trading time is 75 days Exponential Moving Average.

When arranging the worst technical analysis tools from the results found that the tool that gives the lowest net return is 14 days Commodity Channel Index, the tool that gives the lowest rate of return per year, the best tool that gives the best for rate of return per trading time and the best tool that gives the best expected value of the 10,000 Baht investment per trading time is William %R.

Assigning to buy stocks, with 10,000 Baht every time that buying signal appeared, and sell at the market price at the same time of selling signal's appearance, with commission fee 0.25% by using 15 technical analysis tools to find trading signals of 12 stocks of communication sector of the Stock Exchange of Thailand. The result was found 2,068 times for trading signal when investing 20.68 million Baht from buying stocks and received 22.72 million Baht from selling that was gained from trading at 2.04 million Baht.