

การค้นคว้าแบบอิสระนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อทดสอบประสิทธิภาพของเครื่องมือทางเทคนิคในการพยากรณ์การเคลื่อนไหวของราคาสินค้าอย่างแม่นยำวันชั้น 3 ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย โดยทำการศึกษา ในช่วงเวลาดังแต่วันที่ 1 มกราคม 2549 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2550 รวมระยะเวลา 2 ปี เครื่องมือทางเทคนิคที่ใช้ในการศึกษาเพื่อทดสอบประสิทธิภาพในการพยากรณ์การเคลื่อนไหวของราคาสินค้าอย่างแม่นยำวันชั้น 3 ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทยมีอยู่ 6 ชนิด ได้แก่ เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางและแยกทาง เครื่องมือดัชนีกำลังสัมพัทธ์ สโตแคสติกส์ โมเมนตัม และดัชนีปริมาณหุ้นสะสม โดยรูปแบบการศึกษาเริ่มจากนำเข้าสู่ข้อมูลทุติยภูมิ มาจัดให้อยู่ในรูปกราฟเส้นแสดงสัญญาณของเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิค วิเคราะห์สัญญาณซื้อขายของแต่ละเครื่องมือทางเทคนิค จากนั้นทำการเปรียบเทียบประสิทธิภาพโดยการพิจารณาจากค่าอัตราผลตอบแทนรวม อัตราผลตอบแทนเฉลี่ย ค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวน และจำนวนรอบของการแสดงสัญญาณ

จากการศึกษาการวิเคราะห์ทางเทคนิคพบว่า เครื่องมือทางเทคนิคที่ให้ประสิทธิภาพด้านผลตอบแทนรวมและผลตอบแทนเฉลี่ยจากมากไปน้อยได้แก่ ดัชนีปริมาณหุ้นสะสม เครื่องมือดัชนีกำลังสัมพัทธ์ สโตแคสติกส์ โมเมนตัม เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ และค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางและแยกทาง ตามลำดับ ส่วนเครื่องมือทางเทคนิคที่ให้ประสิทธิภาพด้านจำนวนรอบของสัญญาณจากมากไปน้อย ได้แก่ โมเมนตัม สโตแคสติกส์ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางและแยกทาง ดัชนีปริมาณหุ้นสะสม เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ และเครื่องมือดัชนีกำลังสัมพัทธ์ตามลำดับ แต่เมื่อวิเคราะห์ประสิทธิภาพของจำนวนรอบสัญญาณต่ออัตราผลตอบแทนรวม เครื่องมือทางเทคนิคที่ได้อัตราผลตอบแทนรวมต่อจำนวนรอบสัญญาณจากมากไปน้อย ได้แก่ เครื่องมือดัชนีกำลังสัมพัทธ์ ดัชนีปริมาณหุ้นสะสม สโตแคสติกส์ โมเมนตัม ตามลำดับ ส่วนค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางและแยกทาง และเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ ไม่นำมาวิเคราะห์เพราะว่าอัตราผลตอบแทนเป็นลบ

ผลการศึกษาของเครื่องมือทางเทคนิคที่ให้ประสิทธิภาพของผลตอบแทนในระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม สามารถเรียงลำดับจากมากไปน้อย ได้ดังนี้ เครื่องมือดัชนีกำลังสัมพัทธ์ ดัชนีปริมาณหุ้นสะสม สโตแคสติกส์ โมเมนตัม ตามลำดับ ส่วนค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางและแยกทาง และเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ ไม่สามารถนำมาเปรียบเทียบได้เพราะค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนที่คำนวณได้มีค่าเป็นลบ

The objective of this independent study is to test efficiency of technical analysis tools in forecasting price movement of ribbed smoked rubber sheet No. 3 in the Agriculture Futures Exchange of Thailand. The study was conducted during January 1, 2006 and December 31, 2007 by applying 6 technical analysis tools; Moving Average, Moving Average Convergence Divergence, Relative Strength Index, Stochastic, Momentum, On balance Volume. Considering these tools, the efficiency measured by total return, average return, coefficient of variation and number of buy & sell signal was examined.

From the study, technical analysis tools demonstrating highest to lowest efficiency in term of total return and average return were as follows: On Balance Volume, Relative Strength Index, Stochastic, Momentum, Moving Average and Moving Average Convergence Divergence. If efficiency is measured by number of buy & sell signals the following tools rank from highest to lowest efficiency: Momentum, Stochastic, Moving Average Convergence Divergence, On Balance Volume, Moving Average and Relative Strength Index. Furthermore highest to lowest efficiency measured by total return relative to number of buy&sell signals was given by the following technical analysis tools: Relative Strength Index, On Balance Volume, Stochastic and Momentum. Moving Average and Moving Average Convergence Divergence, however, were not included because of their negative values of efficiency measure.

Finally, technical analysis the result tools being ranked from highest to lowest in term of coefficient of variation were as follows: Relative Strength Index, On Balance Volume, Stochastic and Momentum. Moving Average and Moving Average Convergence Divergence were not included here because coefficient of variation of Moving Average and Moving Average Convergence Divergence were negative and incomparable.