



247655

แบบจำลองจังหวัดการลงทุนจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จรรยาธิษัฏ์ ติันติพิลากร

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

บัณฑิตวิทยาลัย

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

พฤษภาคม 2555

๖๐๐ ๒๕๒๔๗๘

ห้องสมุดงานวิจัย สำนักงานคณะกรรมการวิจัยแห่งชาติ



247655

แบบจำลองจังหวัดการลงทุนจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จรรยาวัชร์ ตันติพลากร

การค้นคว้าแบบอิสระนี้เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัยเพื่อเป็นส่วนหนึ่ง

ของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต



บัณฑิตวิทยาลัย

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

พฤษภาคม ๒๕๕๕

แบบจำลองจังหวัดการลงทุนจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จรรยาวัฑ์ ๓ันติพลากร

การคั่นคว่ำแบบอิสระนี้ได้รับการพิจารณาอนุมัติให้หน้าเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา
ตามหลักสูตรปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการสอบดรรคั่นคว่ำแบบอิสระ

สม ฐน
.....ประธานกรรมการ

รศ.กัญญา กุณทีกาญจน์

ว
..... กรรมการ

รศ.ดร.ทรงศักดิ์ ศรีบุญจิตต์

หวิ ๓วิญญู
..... กรรมการ

อ.ดร.ชัยวัฒน์ นิมนุสสรณ์กุล

คณะกรรมการที่ปรึกษาการคั่นคว่ำแบบอิสระ

ว
.....อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก

รศ.ดร.ทรงศักดิ์ ศรีบุญจิตต์

ว ๓วิญญู
.....อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

อ.ดร.ชัยวัฒน์ นิมนุสสรณ์กุล

21 พฤษภาคม 2555

๓ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยเชียงใหม่

กิตติกรรมประกาศ

การค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้สำเร็จลงได้ ด้วยความกรุณาของ รศ.ดร.ทรงศักดิ์ ศรีบุญจิตต์ ประธานที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ ซึ่งได้ให้คำปรึกษา คำชี้แนะ ตลอดจนให้คำปรึกษาที่มีประโยชน์ต่อการศึกษา อีกทั้งให้ความช่วยเหลือและให้การสนับสนุนทุกๆด้านอย่างดียิ่งจนกระทั่งการค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้ลุล่วงไปได้ด้วยดี ซึ่งผู้เขียนขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างสูงไว้ ณ โอกาสนี้ ขอกราบขอบพระคุณ รองศาสตราจารย์กัญญา กุณทีกาญจน์ ประธานกรรมการสอบการค้นคว้าแบบอิสระ รวมทั้ง อ.ดร.ชัยวัฒน์ นิ่มอนุสรณ์กุล กรรมการค้นคว้าแบบอิสระที่ได้ให้ข้อเสนอแนะที่มีคุณค่าต่อการศึกษาพร้อมทั้งตรวจสอบข้อผิดพลาดต่างๆ ที่เกิดขึ้นอันส่งผลให้การค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้สมบูรณ์มากยิ่งขึ้น

ขอกราบขอบพระคุณคณาจารย์คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ ที่ได้ให้ความรู้ ตลอดจนแง่คิดในด้านต่างๆ และขอขอบคุณเจ้าหน้าที่คณะเศรษฐศาสตร์ทุกท่านที่ได้ให้คำแนะนำช่วยเหลือบริการประสานงานด้านต่างๆเป็นอย่างดีตลอดระยะเวลาที่ศึกษา

สุดท้ายนี้ หากการศึกษาเพื่อการค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้เป็นประโยชน์แก่หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนผู้สนใจข้อมูลผู้วิจัยขอมอบแด่บุคคลต่างๆที่ได้กล่าวถึงข้างต้น และหากการค้นคว้าแบบอิสระฉบับนี้มีข้อบกพร่องประการใด ผู้วิจัยขออภัยและขอน้อมรับข้อผิดพลาดนั้นแต่เพียงผู้เดียว

จรรยาภรณ์ ดันติพลากร

ชื่อเรื่องการค้าหุ้นแบบอิสระ

แบบจำลองจังหวะการลงทุนจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผู้เขียน

นางสาวจรรยาภรณ์ ตันติพิลากร

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้าหุ้นแบบอิสระ

รศ.ดร.ทรงศักดิ์ ศรีบุญจิตต์

อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก

อ.ดร.ชัยวัฒน์ นิมนอนุสรณ์กุล

อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

บทคัดย่อ

247655

การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้เป็นการศึกษาเพื่อหาจังหวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ให้ผลตอบแทนสูงสุดตลอดจนศึกษาถึงระดับการเปลี่ยนแปลงร้อยละของราคาที่เหมาะสมในการทำการซื้อขาย แบบจำลองนี้มีหลักการพื้นฐานในการทำคือ Buy Low Sell High คือเมื่อราคาหลักทรัพย์ลดลงจะทำการซื้อเพิ่ม และเมื่อราคาหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจะทำการขาย หลักทรัพย์ที่นำมาใช้ในการจำลองเป็นกลุ่มที่อยู่ในดัชนี SET50 จำนวน 30 หลักทรัพย์และใช้ราคาปิดสิ้นวัน มีเงื่อนไขช่วงเวลาในการทำการซื้อขายแต่ละครั้งแบ่งเป็นช่วง 7 วัน 14 วัน 1 เดือน 2 เดือน 3 เดือน และ 6 เดือน พร้อมทั้งมีเงื่อนไขของราคาว่าต้องมีการเปลี่ยนแปลงมากกว่าหรือเท่ากับร้อยละที่กำหนด โดยแบ่งเป็นร้อยละ 2, 3, 4, 5, 6 และ 7 จากผลการทดสอบแบบจำลองพบว่าช่วงเวลาที่เหมาะสมในการทำการซื้อขายแต่ละครั้งแล้วทำให้หลักทรัพย์ส่วนใหญ่ได้ผลตอบแทนสูงสุดคือ ทำการซื้อขาย 6 เดือนต่อครั้ง และร้อยละของการเปลี่ยนแปลงราคาที่ทำให้ได้กำไรสูงสุดมากกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 2 จนถึงร้อยละ 7 แต่ในการลงทุนนี้นักลงทุนนอกจากทำการศึกษาข้อมูลพื้นฐานของหลักทรัพย์นั้นๆ แล้ว ควรศึกษาถึงพฤติกรรมของหลักทรัพย์ต่างๆ แต่ละหลักทรัพย์ที่ต้องการลงทุนเพื่อให้เกิดมีภูมิคุ้มกันในการลงทุนของตนเองด้วย

Independent Study Title Investment Timing Model from the Stock Exchange of
Thailand

Author Miss Chanyarak Tantipalakorn

Degree Master of Economics

Independent Study Advisory Committee

Assoc. Prof. Dr. Songsak Sriboonchita Advisor
Lect. Dr. Chaiwat Nimanussornkul Co-advisor

ABSTRACT

247655

This study aims to discover a model of the highest profitable stock market investment timing in the Stock Exchange of Thailand and the appropriate level of percentage of price movement for stock trading. This model was based on the strategy 'Buy Low Sell High', when the stock price falls, more buying is done, and when the stock price rises, more selling is be done. The 30 stock shares employed in the model belong to the SET 50 index. The closing price of the day was used. The time condition of each stock trading was that the trading would be done every 7days, 14days, 1month, 2months, 3months, and 6 months. Also, the price condition was that the percentage of price movement should be greater than or equal to set percentages which were 2%, 3%,4%,5%,6%, and 7%. The results of the model test found that the appropriate stock market timing for each trading that resulted in highest returns from most stock shares was every 6 months. The percentage of price movement that offered the highest returns was greater than or equal to 2%-7%. Nevertheless, investors should study not only the basic information of a stock share, but also the behavior of the target stock to build immunity for the investment.

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	จ
สารบัญ	ฉ
สารบัญตาราง	ช
สารบัญภาพ	ฉ
สารบัญภาพตารางภาคผนวก	ญ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญ	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
1.3 ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา	4
1.4 ขอบเขตการศึกษา	4
1.5 นิยามศัพท์	4
บทที่ 2 กรอบแนวคิดทางทฤษฎีและเอกสารที่เกี่ยวข้อง	6
2.1 กรอบแนวคิดทางทฤษฎี	6
2.1.1 ทฤษฎีการวิเคราะห์หลักทรัพย์ด้วยการประเมินปัจจัยพื้นฐาน (Fundamental Method)	6
2.1.2 หลักทฤษฎีการประเมินมูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์	18
2.1.3 ทฤษฎีเศรษฐกิจพอเพียง	20
2.2 เอกสารที่เกี่ยวข้อง	22
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	26
3.1 ประชากรและกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ศึกษา	26
3.2 วิธีการศึกษา	26
3.3 วิธีการทำ simulation	27

บทที่ 4 ผลการศึกษา	28
4.1 ผลการใช้วิธีการ Linear Regression เพื่อทำการหาวันที่เริ่มต้นในการลงทุน	28
4.2 ผลการทำแบบจำลองช่วงเวลาการลงทุน และช่วงการเปลี่ยนแปลงราคา	29
4.3 ผลการทดสอบผลลัพธ์ที่ได้จากการหาช่วงเวลาที่ใช้ในการลงทุน	33
บทที่ 5 สรุปและข้อเสนอแนะ	44
5.1 สรุปผลการศึกษา	44
5.2 ข้อจำกัดในการศึกษา	46
5.3 ข้อเสนอแนะ	46
เอกสารอ้างอิง	48
ภาคผนวก	50
ประวัติผู้เขียน	84

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
4.1 ตารางแสดงรายชื่อหลักทรัพย์ วันแรกของข้อมูลของหลักทรัพย์และวันแรกที่ทำ การSimulation ของแต่ละหลักทรัพย์ที่นำมาทำการจำลองจังหวะการลงทุน	28
4.2 ตารางแสดงรายชื่อหลักทรัพย์ วันแรกที่ทำ การ Simulation เพื่อทดสอบผลลัพธ์ ของแต่ละหลักทรัพย์ที่นำมาทำการจำลองจังหวะการลงทุน	32
4.3 แสดงผลตอบแทนสูงสุดของการทำ Simulation และค่าคาดหวังของแต่ละหลัก ทรัพย์พร้อมทั้งผลตอบแทนของแต่ละหลักทรัพย์จากข้อมูลที่น่ามาใช้ทดสอบ	34
5.1 ตารางแสดงผลจำนวนครั้งที่ทำให้หลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ให้ผลตอบแทน สูงสุดของการจำลองการลงทุนในแต่ละช่วงเวลาและร้อยละของราคาที่มีการ เปลี่ยนแปลงราคาเทียบกับการซื้อขายก่อนหน้า	45

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 แสดงข้อมูลอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน อัตราเงินเฟ้อทั่วไป และอัตราเงินคอกเบีย เงินฝากออมทรัพย์สูงสุด	1
1.2 กราฟแสดงราคาหุ้น CPF ช่วงระหว่างวันที่ 14 ม.ค. 2551 ถึง 17 ก.พ. 2555	2
2.1 วัฏจักรเศรษฐกิจ	8
2.2 แผนภาพแสดงปรัชญาเศรษฐกิจพอเพียง	22

สารบัญตารางภาคผนวก

ตารางภาคผนวก	หน้า
4ก กราฟแสดงการทำ Linear Regression ของแต่ละหลักทรัพย์เพื่อหาวันเริ่มต้น ในการทำ Simulation	51
4ข ผลลัพธ์การทำ Simulation ของแต่ละหลักทรัพย์ที่ได้มูลค่าร้อยละของผล ตอบแทนสูงสุดของแต่ละหลักทรัพย์	59
4ค แสดงผลการ Simulation ของแต่ละหลักทรัพย์	68
4ง กราฟแสดงการทำ Linear Regression เพื่อทดสอบผลการจำลอง โดยสุ่ม วันแรกในการเริ่มการทดสอบผลการทดลอง	76