

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ	ความสามารถในการทำนายโดยการวิเคราะห์ทางเทคนิค และผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นกลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์
ผู้เขียน	นางสาวปนัดดา นันตะ
ปริญญา	เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ

อ.ดร.ทรงศักดิ์ ศรีบุญจิตต์	ประธานกรรมการ
รศ.ดร.อารี วิบูลย์พงศ์	กรรมการ
ผศ.สุรภร วิศิษฐ์สุวรรณ	กรรมการ

บทคัดย่อ

นักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แบ่งออกเป็น 2 ประเภทด้วยกันคือ นักลงทุน ซึ่งใช้ปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจเป็นเครื่องมือในการวิเคราะห์หลักทรัพย์ และนักเก็งกำไร ที่เป็นนักลงทุนส่วนใหญ่ในตลาดที่ต้องการผลตอบแทนในรูปของส่วนต่างของราคา นักเก็งกำไรจะใช้เครื่องมือการวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิคเป็นเครื่องมือในการหาผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์นั้น ๆ การศึกษาในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาเปรียบเทียบสัดส่วนความถูกต้องของสัญญาณซื้อขายจากเครื่องมือทางเทคนิค กับราคาหลักทรัพย์ที่เกิดขึ้นจริง เพื่อศึกษาเปรียบเทียบผลตอบแทนที่ได้จากการลงทุนในหลักทรัพย์โดยใช้สัญญาณซื้อขายจากเครื่องมือวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิค และเพื่อศึกษาเปรียบเทียบหาเครื่องมือในการวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่ถูกต้องรวดเร็ว และแม่นยำมากที่สุด โดยใช้เครื่องมือวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิค 5 ชนิด คือ เครื่องมือเส้นดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (Relative Strength Index : RSI) เครื่องมือเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่สองเส้น (Moving Average Convergence Divergence : MACD) เครื่องมือเส้นสโตแคสติกส์แบบช้า (Slow Stochastic) เครื่องมือเส้นสโตแคสติกส์แบบเร็ว (Fast Stochastic) และ เครื่องมือเส้นสโตแคสติกส์แบบปรับปรุง (Modified Stochastic) โดยได้ทำการวิเคราะห์ร่วมกับราคาหลักทรัพย์ที่เกิดขึ้นจริงในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในช่วงปี พ.ศ. 2546 ถึงปี พ.ศ. 2547 รวมระยะเวลา 2 ปี

สำหรับหลักทรัพย์ในกลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์ (Finance and Securities sector) จำนวน 17
หลักทรัพย์ด้วยกัน

ผลการศึกษาพบว่าเมื่อเปรียบเทียบสัดส่วนความถูกต้องของสัญญาณซื้อขายจากเครื่องมือ
ทางเทคนิคทั้ง 5 เครื่องมือ กับราคาหลักทรัพย์ที่เกิดขึ้นจริง เครื่องมือทางเทคนิคที่สามารถนำมาใช้
ประกอบการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์กลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์ทั้ง 17 หลักทรัพย์ได้ คือ
MACD Fast Stochastic และ Modified Stochastic ส่วน RSI และ Slow Stochastic ไม่สามารถ
นำมาใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ในกลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์ทั้ง 17 หลักทรัพย์
ได้ เพราะให้ผลจากการคำนวณที่ต่ำกว่าการสุ่ม

ผลการศึกษาเปรียบเทียบผลตอบแทนที่ได้จากการลงทุนในหลักทรัพย์โดยใช้สัญญาณซื้อ
ขายจากเครื่องมือวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิคพบว่า Fast Stochastic ให้ผลตอบแทนสูงเป็น
อันดับแรก ต่อมาคือ Modified Stochastic Slow Stochastic MACD และ RSI ให้ผลตอบแทนสูง
เป็นอันดับต่อมาตามลำดับ

ผลการศึกษาเครื่องมือวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิคที่ให้ความถูกต้องมากที่สุด คือ
MACD Fast Stochastic Modified Stochastic Slow Stochastic และ RSI ตามลำดับ ส่วนเครื่องมือ
วิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิคที่ให้ความรวดเร็วมากที่สุด คือ Fast Stochastic Slow Stochastic
Modified Stochastic MACD และ RSI ตามลำดับ

Independent Study Title	Predictability Using Technical Analysis and Return on Stock Investment in the Finance and Securities Sector
Author	Miss Panatda Nanta
Degree	Master of Economics

Independent Study Advisory Committee

Lect.Dr.Songsak Sriboonchitta	Chairperson
Assoc.Prof.Dr.Aree Wiboonpongse	Member
Asst.Prof.Suraporn Wisitsuwan	Member

ABSTRACT

There are two types of investors in securities market namely investors who use basic economic factors to analyze the returns to securities; and speculators, the main participants in stock market, who want to profit from price differential. Speculators normally use various analytical techniques to estimate the returns to investment in securities. This study aims to identify the best performing analytical technique in terms of correctness, speed, and accuracy by comparing the proportion of correct trading signals and the actual trading prices of five techniques including relative strength index, RSI, Moving Average Convergence/Divergence: MACD, Slow Stochastic, Fast Stochastic, and Modified Stochastic methods. Analyses are performed on actual trading prices of 17 assets traded in the finance and securities sector in the Stock Exchange of Thailand during 2003-2004 for 2 years.

The findings suggest that MACD, Fast Stochastic, and Modified Stochastic are the techniques best applied to aid investment decision in the 17 assets under study while RSI, and Slow Stochastic are not proper tool because the estimates are lower than the random technique.

Investment decision based on Fast Stochastic estimates is found to yield the highest returns. The next effective trading signaling tools are Modified Stochastic, Slow Stochastic, MACD, and RSI respectively.

The best performer in terms of correctness is MACD, followed by Fast Stochastic, Modified Stochastic, Slow Stochastic, and RSI, respectively. The technique providing the most speedy results is Fast Stochastic, followed by Slow Stochastic, Modified Stochastic, MACD, and RSI, respectively.