

บทที่ 6

สรุปและข้อเสนอแนะ

6.1 สรุปผลการศึกษา

จากการศึกษาเพื่อหาเครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ให้ผลตอบแทนสูงสุดและมีประสิทธิภาพสูงสุดตลอดจนศึกษาการส่งสัญญาณซื้อและสัญญาณขายที่ได้จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคกับการเคลื่อนไหวของราคา โดยใช้เงินลงทุนเริ่มต้น 1,000,000 บาท ซึ่งในการซื้อจะทำการซื้อทุกครั้งที่มีสัญญาณซื้อ จำนวนครั้งละ 10,000 หุ้น และจะขายเป็นจำนวนทั้งหมดที่มีสัญญาณขายในครั้งแรก โดยลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดเอ็ม เอ ไอ จำนวน 20 หลักทรัพย์ และใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิค 7 เครื่องมือ เพื่อใช้ในการหาสัญญาณซื้อและสัญญาณขาย เป็นเวลา 2 ปี พบว่า

1. เครื่องมือทางเทคนิคที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยจากการลงทุนเริ่มแรกที่ดีที่สุดที่สุด คือ CCI โดยมีผลตอบแทนเฉลี่ยรวมกับเงินลงทุนเริ่มแรก 1,000,000 บาท ที่ 1,044,211 บาท ซึ่งมีกำไรสุทธิจากการลงทุนในระยะเวลา 2 ปี เป็นจำนวนเงิน 884,218 บาท หากลงทุนทุกหลักทรัพย์ หลักทรัพย์ละ 1,000,000 บาท โดยใช้วิธี CCI เป็นจำนวน 20 หลักทรัพย์

2. เครื่องมือทางเทคนิคที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยจากการลงทุนเริ่มแรกที่ดีที่สุด คือ RSI โดยมีผลตอบแทนเฉลี่ยรวมกับเงินลงทุนเริ่มแรก 1,000,000 บาท ที่ 1,007,854 บาท ซึ่งมีกำไรสุทธิจากการลงทุนในระยะเวลา 2 ปี เป็นจำนวนเงิน 157,082 บาท หากลงทุนทุกหลักทรัพย์ หลักทรัพย์ละ 1,000,000 บาท โดยใช้วิธี RSI เป็นจำนวน 20 หลักทรัพย์

3. เครื่องมือที่บอกสัญญาณซื้อและสัญญาณขายที่ดีที่สุด โดยมีโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนทั้งหมดใน 20 หลักทรัพย์ และให้ผลตอบแทนดีที่สุด คือ WILLIAM %R โดยมีความเป็นไปได้ร้อยละ 35

4. เครื่องมือที่บอกสัญญาณซื้อและสัญญาณขายที่ต่ำที่สุด โดยมีโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนทั้งหมดใน 20 หลักทรัพย์ และให้ผลตอบแทนต่ำที่สุด คือ EMA โดยมีความเป็นไปได้ร้อยละ 35

5. บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเชส จำกัด (มหาชน): UMS เป็นบริษัทที่ผู้ลงทุนมีโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนสูง โดยมีความเป็นไปได้ถึงร้อยละ 57.14

6. บริษัท ทราก่อน วัน จำกัด (มหาชน): D1 และ บริษัท ซี.ไอ.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): CIG เป็นบริษัทที่ผู้ลงทุนมีโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนต่ำ โดยมีความเป็นไปได้ร้อยละ 28.57

7. จากผลการวิเคราะห์ เครื่องมือที่ส่งสัญญาณซื้อขายมากที่สุดคือ MOMENTUM ซึ่งส่งสัญญาณทั้งหมด 578 ครั้ง ในการซื้อขายหลักทรัพย์ทั้ง 20 ตัว และให้ผลตอบแทนเฉลี่ยจากเงินลงทุนครั้งแรกเท่ากับ 1,027,226 บาท และ หลักทรัพย์ที่ส่งสัญญาณซื้อขายน้อยครั้งที่สุดคือ RSI ซึ่งส่งสัญญาณทั้งหมด 39 ครั้ง ในการซื้อขายหลักทรัพย์ทั้ง 20 ตัว และให้ผลตอบแทนเฉลี่ยจากเงินลงทุนครั้งแรกเท่ากับ 1,007,854 บาท ซึ่งอาจพอสรุปได้ว่า ยิ่งส่งสัญญาณมากครั้งเท่าไรก็ยิ่งมีโอกาสได้รับผลตอบแทนมากขึ้นเท่านั้น

6.2 ข้อจำกัดในการศึกษา

1. ในการศึกษาครั้งนี้ใช้ข้อมูลหลักทรัพย์ที่มีอยู่ในตลาดเอ็ม เอ ไอ ซึ่งมีปริมาณการซื้อขายไม่มากนัก อาจทำให้การส่งสัญญาณการซื้อขายมีโอกาสเกิดขึ้นได้น้อย ซึ่งอาจเป็นไปได้ตามข้อสรุปที่ว่ายิ่งมีสัญญาณการซื้อขายเกิดขึ้นมากเท่าไร ก็จะมีโอกาสในการทำกำไรในการซื้อขายมากขึ้นเท่านั้น

2. หลักทรัพย์ที่มีอยู่ในตลาดเอ็ม เอ ไอ มีบางหลักทรัพย์ที่เพิ่งจะจดทะเบียนในตลาด ซึ่งมีการส่งสัญญาณซื้อขายน้อยครั้ง แต่หากผู้วิจัยได้ทำการศึกษาต่อเนื่องไปอีกจนถึงปัจจุบันอาจมีการส่งสัญญาณมากขึ้นก็ได้ และอาจทำให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงกว่าผลการศึกษานี้

3. ในการวิเคราะห์ครั้งนี้มีการกำหนดกฎเกณฑ์ไว้ในเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิค เช่น RSI ต้องแตะที่ระดับ 30% ถึงจะเกิด Oversold ซึ่งเป็นสัญญาณซื้อ และเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ที่ต้องตัด 30% ขึ้นไปถึงจะเป็นสัญญาณซื้อ แต่หากผู้วิจัยกำหนดให้การส่งสัญญาณเป็นการซื้อขายระยะสั้นเพื่อเก็งกำไรอาจใช้กราฟเป็นรายนาทีก่อน เช่น 120 นาที หรือ 60 นาที เพื่อให้เกิดความถี่ในการส่งสัญญาณซื้อขาย และอาจจะทำให้ผลตอบแทนสูงกว่าผลที่ได้ศึกษามาครั้งนี้ก็เป็นได้

4. เนื่องจากการวิเคราะห์ทางเทคนิค เป็นการศึกษาและวิเคราะห์ด้วยข้อมูลในอดีตซึ่งเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์เป็นสิ่งที่นักวิเคราะห์ไม่สามารถควบคุมได้ อาจเกิดจากปัจจัยภายนอกและภายในประเทศ แต่ราคาจะสะท้อนเหตุการณ์ออกมาในรูปแบบของกราฟแท่งเทียน ซึ่งผู้วิเคราะห์ทางเทคนิคควรศึกษาข้อมูลอื่นที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ เพื่อลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในการซื้อขายหลักทรัพย์ได้

6.3 ข้อเสนอแนะ

1. ในการศึกษาพบว่า เมื่อมีสัญญาณซื้อเกิดขึ้นผู้วิเคราะห์ก็จะซื้อหลักทรัพย์นั้นเป็นจำนวน 10,000 หุ้น ทุกครั้งที่มีสัญญาณซื้อและจะขายออกไปทั้งหมด เมื่อมีสัญญาณขาย แต่สัญญาณซื้อและสัญญาณขายในครั้งนั้นอาจไม่ใช่ราคาซื้อและราคาขายที่ดีที่สุด ดังนั้นผู้ที่ลงทุนโดยการวิเคราะห์ทางเทคนิคต้องมีจังหวะและวินัยในการซื้อขายโดยไม่ใช้อารมณ์ส่วนตัวเข้ามาเกี่ยวข้องในการตัดสินใจลงทุน หรืออาจควรศึกษาจิตวิทยาในการลงทุนเพิ่มเติม

2. ผู้ลงทุนโดยใช้วิธีการวิเคราะห์ทางเทคนิคอาจใช้เครื่องมือในการวิเคราะห์ราคาหุ้นชนิดอื่นเข้ามาตัดสินใจในการซื้อขาย เช่น โบลลินเจอร์ แบนด์, พาราโบลิก, การใช้ดัชนีการแกว่งตัว (Oscillator) เป็นทางเลือกในการซื้อขาย ซึ่งอาจทำให้ผลการศึกษาดูแตกต่างจากที่ศึกษามาขั้นต้น

3. ควรมีการศึกษาเพิ่มเติมในหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ ให้ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น เนื่องจากผู้วิจัยได้ศึกษาจากข้อมูลหลักทรัพย์ที่มีปริมาณการซื้อขายสูงสุดเพียงแค่ 20 หลักทรัพย์ ซึ่งหากเพิ่มหลักทรัพย์เข้าไปในการวิเคราะห์อาจทำให้ผู้วิเคราะห์อาจพบหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนในการลงทุนที่ดีมากกว่านี้

4. ผู้วิเคราะห์อาจจะศึกษาเพิ่มเติมเกี่ยวกับการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น (Warrant) ซึ่งมีการเคลื่อนไหวของราคาค่อนข้างกว้างและมีปริมาณการซื้อขายที่หนาแน่น ซึ่งการวิเคราะห์ทางเทคนิคเพื่อตัดสินใจลงทุนใน Warrant อาจให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ ก็เป็นไปได้ แต่ทั้งนี้ผู้ลงทุนควรตระหนักว่า การลงทุนมีความเสี่ยงซึ่งผลตอบแทนสูง ความเสี่ยงก็ย่อมสูงตามไปด้วย

5. ในการศึกษาครั้งต่อไป อาจวิเคราะห์โดยใช้เทคนิคในตลาดการเงินอื่น นอกเหนือจากตลาดหลักทรัพย์ เช่น ตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้า (Afet) ซึ่งมีสินค้าโภคภัณฑ์เป็นผลิตภัณฑ์ เช่น ข้าวขาว ยางแผ่นรมควัน, ตลาดอนุพันธ์ (Tfex) ซึ่งมีสินค้าคือ Future และ Option ซึ่งอ้างอิงดัชนี SET 50 index ซึ่งอาจให้ผลตอบแทนที่ดีแก่ผู้ลงทุน หรืออาจลงทุนในตลาดตราสารหนี้ เช่น พันธบัตรรัฐบาลของต่างประเทศและในประเทศ หุ้นกู้ที่มีเสถียรภาพ โดยผู้ลงทุนสามารถใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคตามที่ได้ศึกษามาประกอบการตัดสินใจในการลงทุนในตราสารทางการเงินเหล่านี้ได้