

ชื่อเรื่องการค้าค้นคว้าแบบอิสระ การศึกษาเปรียบเทียบผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนี SET50 โดยใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิค

ผู้เขียน นายณัฐพงษ์ ทาศรี

ปริญญา บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

อาจารย์ที่ปรึกษาการค้าค้นคว้าแบบอิสระ อาจารย์ ดร.ชัชวดี ตั้งสมชัย

บทคัดย่อ

การศึกษาในครั้งนี้มีจุดประสงค์เพื่อเปรียบเทียบผลตอบแทนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนี SET50 ในช่วงการลงทุนระหว่างวันที่ 28 เมษายน 2549 ถึง 31 มีนาคม 2554 เป็นระยะเวลา 59 เดือน โดยใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคทั้งหมด 5 วิธี ได้แก่ Turtle Trading System, MACD System, Darvas Box Theory System, Directional Movement System และ Reaction Trend System ซึ่งการศึกษานี้ใช้การเก็บรวบรวมข้อมูลจากการสรุปราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนี SET50 ของสัญญาที่ใกล้สิ้นอายุมากที่สุด ในรูปแบบรายวัน และรายสัปดาห์ การวิเคราะห์ข้อมูลใช้สถิติเชิงพรรณนา ได้แก่ ผลรวม ค่าเฉลี่ย ค่าร้อยละ และสถิติเชิงอนุมาน ได้แก่ independent sample t-test และ Mann-Whitney U test

ผลการศึกษาพบว่า วิธีการวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ใช้ข้อมูลรายวันในการวิเคราะห์ ที่ให้ผลตอบแทนรวมและอัตราผลตอบแทนรวมทั้งหมดมากที่สุดคือวิธี Turtle Trading System ให้ผลตอบแทนรวมหรือกำไรทั้งหมด 1,784,766 บาท คิดเป็นอัตราผลตอบแทนรวมทั้งหมดได้ 178.48% วิธี Reaction Trend System ให้จำนวนรอบการซื้อขายมากที่สุดที่ 347 รอบ ส่วนวิธีการวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ใช้ข้อมูลรายวันในการวิเคราะห์ ที่ให้ผลตอบแทนรวมและอัตราผลตอบแทนรวมทั้งหมดน้อยที่สุดคือวิธี Directional Movement System ให้ผลตอบแทนรวมติดลบหรือขาดทุนทั้งหมด 219,152 บาท คิดเป็นอัตราผลตอบแทนรวมทั้งหมดได้ -21.92% วิธี Turtle Trading System ให้จำนวนรอบการซื้อขายน้อยที่สุดที่ 33 รอบ

วิธีการวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ใช้ข้อมูลรายสัปดาห์ในการวิเคราะห์ ที่ให้ผลตอบแทนรวมและอัตราผลตอบแทนรวมทั้งหมดมากที่สุดคือวิธี MACD System ให้ผลตอบแทนรวมหรือกำไร

ทั้งหมด 1,557,996 บาท คิดเป็นอัตราผลตอบแทนรวมทั้งหมดได้ 155.80% วิธี Reaction Trend System ให้จำนวนรอบการซื้อขายมากที่สุดที่ 57 รอบ ส่วนวิธีการวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ใช้ข้อมูลรายสัปดาห์ในการวิเคราะห์ ที่ให้ผลตอบแทนรวมและอัตราผลตอบแทนรวมทั้งหมดน้อยที่สุดคือ วิธี Darvas Box Theory System ให้ผลตอบแทนรวมติดลบหรือขาดทุนทั้งหมด 733,812 บาท คิดเป็นอัตราผลตอบแทนรวมทั้งหมดได้ -73.38% วิธี Turtle Trading System ให้จำนวนรอบการซื้อขายน้อยที่สุดที่ 9 รอบ

ในส่วนของความแตกต่างของอัตราผลตอบแทนรายเดือน ได้ใช้สถิติ independent sample t-test และ Mann-Whitney U test ในการทดสอบ พบว่าอัตราผลตอบแทนรายเดือนเฉลี่ยที่ได้จากแต่ละวิธีวิเคราะห์ทางเทคนิค ไม่แตกต่างกันที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05

Independent Study Title A Comparative Study on Returns from Investment in SET50 Index Futures by Applying Technical Analysis

Author Mr. Nattapong Tasri

Degree Master of Business Administration

Independent Study Advisor Dr. Chaiwuth Tangsomchai

ABSTRACT

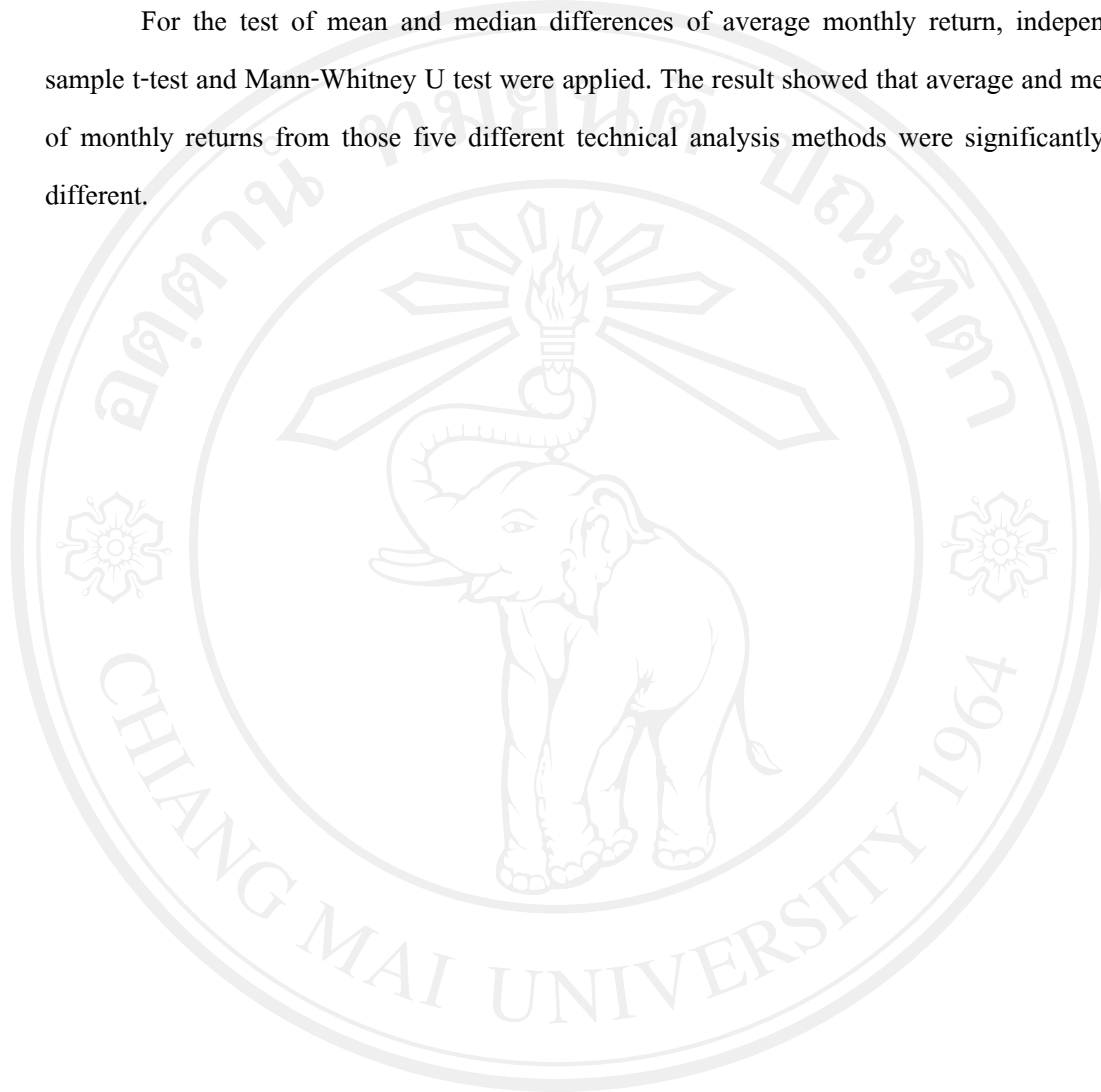
The objective of this study was to compare returns on investment from SET50 Index Futures by applying technical analysis. The study was conducted during 28th April 2006 and 31st March 2011 or 59 months. Five technical analysis methods which were Turtle Trading System, MACD System, Darvas Box Theory System, Directional Movement System and Reaction Trend System were conducted to get buying and selling strategies. Then, the returns were computed by following those strategies. This study used daily and weekly data collected from SET50 Index Futures price. The data were analyzed by using descriptive statistics consisting of mean and percentage. In addition, inferential statistics which were independent sample t-test and Mann-Whitney U test were used to compare mean and median of returns from five different technical analysis methods.

The results showed that technical analysis method using daily data yielding the maximum total return of 1,784,766 Baht and total rate of return of 178.48% was Turtle Trading System. Reaction Trend System methods gave the maximum investment cycles of 347 cycles. In contrast, Directional Movement System yielded the lowest return or total loss of 219,152 Baht or -21.92% in total rate of return. Turtle Trading System gave minimum investment cycles of 33 cycles in 59 months.

For technical analysis method using weekly data yielding the maximum total return of 1,557,996 Baht and total rate of return of 155.80% was MACD System. Reaction Trend System methods gave the maximum investment cycles of 57 cycles. In contrast, Darvas Box Theory

System yielded the lowest return or total loss of 733,812 Baht or -73.38% in total rate of return. Turtle Trading System gave minimum investment cycles of 9 cycles in 59 months.

For the test of mean and median differences of average monthly return, independent sample t-test and Mann-Whitney U test were applied. The result showed that average and median of monthly returns from those five different technical analysis methods were significantly not different.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved