

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
สารบัญตารางภาคผนวก	ฐ
บทที่1 บทนำ	1
1.1 หลักการและเหตุผล	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	3
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	3
1.4 นิยามคำศัพท์	3
บทที่2 แนวคิด ทฤษฎี และวรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง	6
2.1 แนวคิดและทฤษฎี	6
2.1.1 สัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนี SET50	6
2.1.2 การวิเคราะห์ทางเทคนิค (Technical Analysis)	11
2.1.3 ผลตอบแทน	29
2.1.4 การทดสอบทางสถิติ	31
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	33
บทที่3 ระเบียบวิธีการศึกษา	37
3.1 ขอบเขตการศึกษา	37
3.2 วิธีการศึกษา	37
3.3 สมมติฐานในการวิจัย	41
3.4 ระยะเวลาที่ใช้ในการศึกษา	41
บทที่4 ผลการศึกษา	42
4.1 ผลการวิเคราะห์เชิงพรรณนา (Descriptive Analysis)	42
4.2 ผลการวิเคราะห์เชิงอนุมาน (Inferential Statistics)	47

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา อภิปรายผล ข้อค้นพบและข้อเสนอแนะ	52
5.1 สรุปผลการศึกษา	52
5.2 อภิปรายผลการศึกษา	58
5.3 ข้อค้นพบที่ได้จากการศึกษา	60
5.4 ข้อเสนอแนะ	68
บรรณานุกรม	70
ภาคผนวก	73
ประวัติผู้เขียน	118

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
2-1 แสดงลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนี SET50	7
4-1 แสดงอัตราผลตอบแทนต่อเดือนของแต่ละปี โดยนับทุกๆ สิ้นเดือนมีนาคมของแต่ละปี จากการใช้ข้อมูลรายวันในการวิเคราะห์ทางเทคนิคแต่ละวิธี	46
4-2 แสดงอัตราผลตอบแทนต่อเดือนของแต่ละปี โดยนับทุกๆ สิ้นเดือนมีนาคมของแต่ละปี จากการใช้ข้อมูลรายสัปดาห์ในการวิเคราะห์ทางเทคนิคแต่ละวิธี	47
4-3 แสดงผลการทดสอบ Normality test ของอัตราผลตอบแทนรายเดือน ที่ได้จากการใช้วิธีวิเคราะห์ทางเทคนิคแต่ละวิธี	48
4-4 แสดงผลการแปรค่าความแตกต่างของอัตราผลตอบแทนรายเดือน (ค่า Sig.) จากการทดสอบสมมติฐานด้วยวิธี independent sample t-test และ Mann-Whitney U test	50
4-5 แสดงอัตราผลตอบแทนรายเดือนเฉลี่ย และประสิทธิภาพการลงทุนต่อรอบ ที่ได้จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคแต่ละวิธี	51
5-1 แสดงค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และชนิดของการแจกแจงของข้อมูล ของอัตราผลตอบแทนรายเดือนที่ได้จากการใช้วิธีวิเคราะห์ทางเทคนิคแต่ละวิธีลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนี SET50 ตั้งแต่วันที่ 28 เมษายน พ.ศ. 2549 ถึง 31 มีนาคม พ.ศ. 2554	57
5-2 สรุปผลการวิเคราะห์อื่นๆ ได้แก่ ช่วงที่ขาดทุนมากที่สุด จำนวนรอบที่กำไร จำนวนรอบที่ขาดทุน จำนวนรอบทั้งหมด ความถูกต้อง กำไรเฉลี่ยต่อรอบที่กำไร ขาดทุนเฉลี่ยต่อรอบที่ขาดทุน และสัดส่วนกำไรต่อขาดทุน จากการใช้วิธีวิเคราะห์ทางเทคนิคทั้ง 5 วิธี	61

สารบัญภาพ

รูป	หน้า	
1-1	มูลค่าการซื้อขายในตลาดอนุพันธ์เทียบกับตลาดหลักทรัพย์	2
2-1	แสดงตัวอย่างการวิเคราะห์ทางเทคนิคโดยวิธี MACD System	13
2-2	แสดงตัวอย่างการวิเคราะห์ทางเทคนิคโดยวิธี Turtle Trading System	18
2-3	แสดงตัวอย่างการวิเคราะห์ทางเทคนิคโดยวิธี Darvas Box Theory System	20
2-4	รูปแบบของ True Rang ทั้ง 3 แบบ	22
2-5	แสดงการแกว่งตัวของค่า ADX	23
2-6	แสดงตัวอย่างการวิเคราะห์ทางเทคนิคโดยวิธี Directional Movement System	24
2-7	แสดงจุดทั้ง 4 ในการคำนวณ และระยะห่างของแต่ละจุด	25
2-8	ตัวอย่างการกำหนดคัลกษณะของวัน	26
2-9	แสดงตัวอย่างการวิเคราะห์ทางเทคนิคโดยวิธี Reaction Trend System	27
4-1	แสดงจำนวนรอบทั้งหมด จากการใช้ข้อมูลการวิเคราะห์แบบรายวันและรายสัปดาห์ ของแต่ละวิธีการวิเคราะห์ทางเทคนิค	43
4-2	แสดงผลตอบแทนรวม จากการใช้ข้อมูลการวิเคราะห์แบบรายวันและรายสัปดาห์ ของแต่ละวิธีการวิเคราะห์ทางเทคนิค	44
4-3	แสดงผลตอบแทนเฉลี่ยต่อรอบ จากการใช้ข้อมูลการวิเคราะห์แบบรายวันและรายสัปดาห์ ของแต่ละวิธีการวิเคราะห์ทางเทคนิค	45
4-4	แสดงอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อรอบ จากการใช้ข้อมูลการวิเคราะห์แบบรายวันและรายสัปดาห์ ของแต่ละวิธีการวิเคราะห์ทางเทคนิค	45
5-1	แสดงผลตอบแทนรวม และอัตราผลตอบแทน จากการใช้วิธีการวิเคราะห์ทางเทคนิคทั้ง 5 วิธี ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนี SET50	53
5-2	แสดงผลตอบแทนเฉลี่ยต่อรอบ และอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อรอบ จากการใช้วิธีการวิเคราะห์ทางเทคนิคทั้ง 5 วิธี ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนี SET50	53

สารบัญภาพ (ต่อ)

รูป	หน้า
5-3 แสดงอัตราผลตอบแทนต่อเดือนของแต่ละปี โดยนับทุกๆ สิ้นเดือนมีนาคมของแต่ละปี จากการใช้ข้อมูลรายวันในการวิเคราะห์ทางเทคนิคแต่ละวิธี	55
5-4 แสดงอัตราผลตอบแทนต่อเดือนของแต่ละปี โดยนับทุกๆ สิ้นเดือนมีนาคมของแต่ละปี จากการใช้ข้อมูลรายสัปดาห์ในการวิเคราะห์ทางเทคนิคแต่ละวิธี	56
5-5 แสดงอัตราผลตอบแทนรายเดือนเฉลี่ย และประสิทธิภาพการลงทุนต่อรอบ ที่ได้จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคแต่ละวิธี	58
5-6 แสดงผลตอบแทนรวมและ % ความถูกต้อง จากการใช้วิธีการวิเคราะห์ทางเทคนิคทั้ง 5 วิธี ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนี SET50	62
5-7 แสดงกำไรเฉลี่ยต่อรอบการลงทุน จากการใช้วิธีการวิเคราะห์ทางเทคนิคทั้ง 5 วิธี ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนี SET50	63
5-8 แสดงขาดทุนเฉลี่ยต่อรอบการลงทุน จากการใช้วิธีการวิเคราะห์ทางเทคนิคทั้ง 5 วิธี ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนี SET50	63
5-9 แสดงจำนวนเงินในช่วงที่ขาดทุนมากที่สุด จากการใช้วิธีการวิเคราะห์ทางเทคนิคทั้ง 5 วิธี ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนี SET50	64
5-10 แสดงสัดส่วนกำไรเฉลี่ยต่อขาดทุนเฉลี่ย จากการใช้วิธีการวิเคราะห์ทางเทคนิคทั้ง 5 วิธี ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนี SET50	64
5-11 แสดงทิศทางการเคลื่อนไหวของราคา (SET50 Index Futures) มูลค่าพอร์ตการลงทุน (Equity) ที่ได้จากวิธี Turtle Trading System แบบใช้ข้อมูลรายวันในการวิเคราะห์ และมูลค่าพอร์ตการลงทุนที่ได้จากวิธี Reaction Trend System แบบใช้ข้อมูลรายวันในการวิเคราะห์	66
5-12 แสดงการเคลื่อนไหวของราคา (SET50 Index Futures) ค่าเฉลี่ยค่าความผันผวนสมบูรณ์ (ATR) และมูลค่าพอร์ตการลงทุน (Equity) ที่ได้จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคด้วยวิธี Darvas Box Theory System แบบใช้ข้อมูลรายสัปดาห์ในการวิเคราะห์	67

สารบัญตารางภาคผนวก

ตาราง		หน้า
1	ผลตอบแทนที่ได้จากการวิเคราะห์วิธีทางเทคนิคในแต่ละรอบสัญญา	74
2	อัตราผลตอบแทนรายเดือนที่ได้จากการวิเคราะห์ในแต่ละวิธีวิเคราะห์ทางเทคนิค	84
3	ข้อมูลราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนี SET50 แบบรายวัน	88
4	ข้อมูลราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดัชนี SET50 แบบรายสัปดาห์	111
5	ผลตอบแทนทั้งปีของวิธีวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ใช้ข้อมูลรายวันในการวิเคราะห์สำหรับการหาอัตราผลตอบแทนต่อเดือนจากสูตร Effective Annual Rate	116
6	ผลตอบแทนทั้งปีของวิธีวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ใช้ข้อมูลรายสัปดาห์ในการวิเคราะห์ สำหรับการหาอัตราผลตอบแทนต่อเดือนจากสูตร Effective Annual Rate	116
7	อัตราผลตอบแทนทั้งปีของวิธีวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ใช้ข้อมูลรายวันในการวิเคราะห์ สำหรับการหาอัตราผลตอบแทนต่อเดือนจากสูตร Effective Annual Rate	116
8	อัตราผลตอบแทนทั้งปีของวิธีวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ใช้ข้อมูลรายสัปดาห์ในการวิเคราะห์ สำหรับการคำนวณหาอัตราผลตอบแทนต่อเดือนจากสูตร Effective Annual Rate	117