

## บทที่ 1

### บทนำ

#### 1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา

ตลาดทุนไทยยุคใหม่มีจุดเริ่มต้นจากการประกาศใช้แผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติฉบับที่ 1 (พ.ศ. 2504 - 2509) เพื่อรองรับการเติบโตและส่งเสริมความมั่นคงทางเศรษฐกิจและพัฒนาคุณภาพชีวิตของประชาชน ต่อมาแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติฉบับที่ 2 (พ.ศ. 2510 - 2514) ได้เสนอให้มีการจัดตั้งตลาดหลักทรัพย์ที่มีระบบระเบียบขึ้นเป็นครั้งแรก เพื่อส่งเสริมการระดมเงินทุนเพิ่มเติมสำหรับการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ

ประวัติของตลาดทุนไทยสามารถแบ่งออกได้เป็น 2 ช่วงสำคัญ คือ "ตลาดหุ้นกรุงเทพ" ซึ่งเป็นองค์กรเอกชน และ "ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย" (Securities Exchange of Thailand) ซึ่งอยู่ภายใต้การควบคุมของภาครัฐ วิวัฒนาการของตลาดทุนไทยในช่วงแรกเริ่มจากการจัดตั้ง "ตลาดหุ้นกรุงเทพ" ซึ่งต้องปิดตัวลงภายในระยะเวลาไม่นานนักหลังจากการจัดตั้ง เนื่องจากขาดการสนับสนุนจากภาครัฐ อย่างไรก็ตาม วิวัฒนาการของตลาดทุนไทยในช่วงที่สองเริ่มขึ้นด้วยการจัดตั้ง "ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย" (Securities Exchange of Thailand) ตามพระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยวันที่ 20 พฤษภาคม พ.ศ.2517 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จึงดำเนินกิจการ ได้ด้วยการสนับสนุนและควบคุมจากภาครัฐ

การประกาศใช้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 นับเป็นพัฒนาการอีกขั้นหนึ่งของตลาดทุนไทยยุคใหม่ โดยการกำหนดขอบเขตทางกฎหมายที่เป็นรูปธรรม ตลาดรองที่ก้าวหน้าและการปรับปรุงกฎระเบียบ ของธุรกิจหลักทรัพย์

ต่อมากำหนดให้มีคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ขึ้นตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 โดยเป็นหน่วยงานที่ทำหน้าที่กำกับดูแลตลาดทุนไทย ในขณะที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ดูแลด้านการพัฒนาตลาดทุนไทยธนาคารแห่งประเทศไทยรับผิดชอบเกี่ยวกับตลาดเงินของประเทศเพื่อเอื้อให้การพัฒนาประสบความสำเร็จ โดยคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์จะทำหน้าที่ควบคุมทั้งตลาดแรกและตลาดรอง

ตลาดแรกมีคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ทำหน้าที่กำกับและดูแลตลาดแรกโดยบริษัทใดที่ต้องการออกหลักทรัพย์ใหม่ เสนอขายหุ้นต่อประชาชนครั้งแรก (Initial Public Offering) หรือเสนอขายหลักทรัพย์อื่นๆแก่ประชาชน ต้องขออนุมัติจากคณะกรรมการกำกับ

หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และดำเนินการตามเกณฑ์ที่กำหนด จากนั้นคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์จะต้องตรวจสอบสถานะทางการเงินและการดำเนินงานของบริษัทนั้น ก่อนที่จะอนุมัติให้บริษัททำการออกหลักทรัพย์ขายแก่ประชาชนได้

หลังจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนครั้งแรก หลักทรัพย์จะสามารถทำการซื้อขายในตลาดรองได้ก็ต่อเมื่อผู้ออกหลักทรัพย์นั้นได้ยื่นคำขอและได้รับอนุมัติจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแล้วตลาดรองนี้ประกอบด้วยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) และศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้

พลังงานเป็นปัจจัยการผลิตที่จำเป็นต่อการพัฒนาประเทศทุกๆสาขาทั้งการพัฒนาทางด้านอุตสาหกรรม เกษตรกรรม และอื่นๆ ทั้งนี้พลังงานที่ไทยผลิตได้แก่ ก๊าซธรรมชาติ ถ่านหิน น้ำมันดิบ คอนเดนเสท และไฟฟ้าพลังน้ำ โคนก๊าซธรรมชาติ ถ่านหิน และไฟฟ้าพลังน้ำใช้เป็นเชื้อเพลิงหลักในการผลิตกระแสไฟฟ้า น้ำมันดิบใช้ในการคมนาคมขนส่ง โดยแร่เชื้อเพลิงทั้ง 4 ชนิดได้แก่ก๊าซธรรมชาติ คอนเดนเสท น้ำมันดิบและถ่านหิน คิดเป็นสัดส่วนเกือบทั้งหมดของการผลิตกลุ่มแร่เชื้อเพลิงจากตาราง 1.1

ตาราง 1.1 ปริมาณการจัดหาพลังงาน จำแนกตามแหล่งพลังงาน พ.ศ. 2539 – 2544

หน่วย : พันตันเทียบเท่าน้ำมันดิบ

แหล่งพลังงาน	2539	2540 <sup>r</sup>	2541 <sup>r</sup>	2542 <sup>r</sup>	2543 <sup>r</sup>	2544
รวมปริมาณการจัดหาพลังงาน	72,435	74,095	69,699	73,562	76,884	80,307
พลังงานสมัยใหม่	58,498	61,230	57,416	60,839	63,683	67,276
ถ่านหิน	8,643	8,716	7,264	7,915	7,792	8,816
น้ำมันสำเร็จรูป	48,167	50,863	48,880	51,964	54,320	56,840
ไฟฟ้า	1,688	1,651	1,272	960	1,571	1,620
พลังงานหมุนเวียน	13,937	12,865	12,283	12,723	13,201	13,031

ที่มา: กรมพัฒนาและส่งเสริมพลังงาน (2545)

หมายเหตุ: r คือตัวเลขปรับปรุงใหม่

แร่เชื้อเพลิงเป็นกลุ่มแร่ที่ที่ใช้แล้วหมดไป จากการขยายตัวของเศรษฐกิจอย่างรวดเร็วเฉลี่ยร้อยละ 8-10 ต่อปี ทำให้ความต้องการใช้พลังงานเพิ่มสูงขึ้นตาม (ตาราง 1.2) ขณะที่แหล่งพลังงานเชื้อเพลิงที่ผลิตได้ในประเทศอาจไม่เพียงพอต่อความต้องการดังกล่าว ประเทศไทยต้องพึ่งพาการนำเข้าพลังงานมีสัดส่วนสูงถึงร้อยละ 62.2 ต่อการบริโภคภายในประเทศ

ตาราง 1.2 ปริมาณน้ำมันเชื้อเพลิงที่จำหน่ายจำแนกตามชนิดน้ำมันเชื้อเพลิงรายภาค ปี พ.ศ. 2545

หน่วย : พันตันเทียบเท่าน้ำมันดิบ

ภาค	เบนซิน ออกเทน 91	เบนซิน ออกเทน 95	ดีเซลหมุนเร็ว	ดีเซลหมุนช้า	ก๊าซแอลพีจี
ทั่วราชอาณาจักร	4,341,353	2,984,135	15,962,576	113,223	2,470,539
กรุงเทพ และปริมณฑล	1,762,629	1,515,605	6,060,624	105,117	864,495
เหนือ	476,179	300,591	1,721,553	-	240,643
ตะวันออกเฉียงเหนือ	609,364	195,190	2,071,820	-	214,643
ใต้	623,767	352,027	2,047,324	226	199,249
กลาง	869,412	620,720.70	4,061,252	7,879	951,507

ที่มา: กรมธุรกิจพลังงาน (2546)

แหล่งผลิตแร่เชื้อเพลิงหลักอยู่ในอ่าวไทยโดยแร่เชื้อเพลิงที่สำคัญ 4 ชนิด ได้แก่ น้ำมันดิบก๊าซธรรมชาติ คอนเดนเสท น้ำมันดิบ และถ่านหิน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 95.6 ของการผลิตทั้งหมด แหล่งที่สำคัญ ได้แก่ แหล่งบงกช ทานตะวัน เบญจมาศ และเอราวัณ เป็นต้น ส่วนน้ำมันดิบ ได้แก่ แหล่งสิริกิติ์ เบญจมาศ และทานตะวัน สำหรับถ่านหิน ได้แก่ แหล่งลานนา บ้านปู แม่เมาะ เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัทที่ทำการผลิตต้องได้รับสัมปทานการผลิตจากกรมทรัพยากรธรณี กระทรวงอุตสาหกรรม อาทิ Unocal Thailand Co.Ltd. Chevron Overseas Petroleum Thailand Co.Ltd. Thaipo Co.Ltd. บริษัทบ้านปู จำกัด (มหาชน) บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลวมทองลิแกนด์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของ บริษัทการปิโตรเลียมแห่งประเทศไทย จำกัด (มหาชน) เป็นต้น นอกจากนี้ไทยมีแหล่งร่วมทุนกับต่างประเทศ คือโครงการร่วมทุนไทย - มาเลเซีย (Joint Development Area: JDA) โดยมีหลักการแบ่งผลประโยชน์ 50:50 และการร่วมทุนกับมาเลเซียในโครงการใช้ประโยชน์ก๊าซธรรมชาติจากแหล่ง JDA กับบริษัทเปโตรนาสในปริมาณ 390 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน

ความต้องการพลังงานภายหลังวิกฤติเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น แหล่งปริมาณสำรองในประเทศผลิตได้ไม่เพียงพอต่อความต้องการ จึงได้มีการวางแผนจัดหาก๊าซธรรมชาติทั้งในและต่างประเทศ โดยแผนระยะยาวล่วงหน้าประมาณ 5 - 10 ปี มีการเจรจากับรัฐบาลเมียนมาร์เพื่อรับซื้อก๊าซธรรมชาติจากแหล่งยาดานา และแหล่งเขตากุน โดยบริษัท ปตท. สผ. ได้เข้าร่วมทุนในโครงการสำรวจและพัฒนาแหล่งก๊าซธรรมชาติระหว่าง ปตท.และผู้รับสัมปทาน จะรับซื้อก๊าซธรรมชาติเพื่อใช้ในโรงไฟฟ้าราชบุรีทำการผลิตไฟฟ้าต่อไป จากตาราง 1.3 แสดงสถิติการผลิตและการจำหน่ายไฟฟ้าของกรมไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยปีงบประมาณ 2541 - 2545

ตาราง 1.3 สถิติการผลิตและการจำหน่ายน้ำประปา ของการประปานครหลวงปีงบประมาณ

2541 – 2545

หน่วย : พันตันเทียบเท่าน้ำมันดิบ

รายการ	2541	2542	2543	2544	2545
ผู้ใช้น้ำ (ราย)	1,369,728	1,384,958	1,410,101	1,444,445	1,488,638
ที่อยู่อาศัย	1,025,896	1,041,003	1,059,979	1,090,786	1,120,455
รัฐวิสาหกิจ ราชการ และอื่น ๆ	343,832	343,955	350,122	353,659	368,183
ปริมาณการผลิต (ล้านลูกบาศก์เมตร)	1,555.2	1,415.2	1,438.5	1,481.7	1,505.0
ปริมาณการจำหน่าย (ล้านลูกบาศก์เมตร)	914.8	857.1	880.3	929.5	969.4
ที่อยู่อาศัย	461.9	440.1	438.7	460.4	476.7
รัฐวิสาหกิจ ราชการ และอื่น ๆ	452.8	417.0	441.6	469.1	492.7
เฉลี่ยการใช้น้ำ (ลบ.ม. / ราย / เดือน)	55.4	51.6	52.2	53.9	54.8

ที่มา: การประปานครหลวง (2546)

หมายเหตุ: รวมกรุงเทพมหานคร สมุทรปราการและนนทบุรี

ตาราง 1.4 สถิติการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ปี 2541 – 2545

หน่วย : ล้านกิโลวัตต์/ชั่วโมง

รายการ	2541	2542	2543	2544	2545
บริษัท ผลิตไฟฟ้าอิสระ(ประเทศไทย) จำกัด	na	na	616	3,698	3,236.9
กรมพัฒนาและส่งเสริมพลังงาน	16	33	27	30	31.7
ลาว	1,385	1,895	2,973	2,873	2,798.3
มาเลเซีย	16	9	17	7	13.8
การจำหน่าย	85,380	84,489	90,655	97,370	105,356.6
การไฟฟ้านครหลวง	32,335	30,873	32,808	35,209	37,259.1
การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค	51,396	51,800	56,103	60,404	66,099.1
สถานีทหารเรือสัตหีบ	196	196	214	229	242.2
บริษัทปูนซีเมนต์ไทยจำกัดมหาชนท่าหลวง	147	187	118	111	261.2
บริษัทเหล็กสยาม จำกัด	177	114	132	151	174.3
วิทยุกระจายเสียง (ภาคี)	3	3	5	5	4.3
บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี จำกัด Water Treatment	na	na	na	6	6.3
บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี จำกัด ท่าราบ	na	na	na	2	2.4
บริษัทผลิตไฟฟ้าราชบุรี จำกัด (Camp Area)	na	na	na	2	2.0

ตาราง 1.4 สถิติการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย  
ปี 2541 – 2545 (ต่อ)

หน่วย : ล้านกิโลวัตต์/ชั่วโมง

รายการ	2541	2542	2543	2544	2545
บริษัทผลิตไฟฟ้าระยอง จำกัด (Camp Area)	na	na	na	1	1.6
บริษัทเอสโซ่(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	35	26	9	10	4.1
บริษัทปูนซิเมนต์ไทยจำกัดมหาชน (ทุ่งสง)	220	227	311	333	341.3
บริษัทชลประทานซิเมนต์จำกัด (มหาชน)	19	17	41	48	67.6
บริษัทผาแดงอินดัสทรีจำกัด (มหาชน)	397	405	396	410	409.2
บริษัทไทยออยล์จำกัด	9	na	na	na	na
บริษัทไฟฟ้าลาว	128	169	146	167	180.9
มาเลเซีย	na	1	1	6	6.9
ไฟสำรอง	na	149	53	24	68.1
อื่น ๆ	318	322	318	253	225.9
การผลิต	92,136	90,413	96,721	103,109	98,273.8
พลังน้ำ	5,882	3,433	5,296	6,311	7,366.9
พลังความร้อน (น้ำมันเตา ก๊าซธรรมชาติ และถิกไนต์)	42,147	38,375	36,152	31,632	30,422.6
พลังความร้อนรวม	24,323	25,379	25,557	22,683	22,490.8
กังหันแก๊ส	1,566	1,252	1,153	1,138	1,104.8
ดีเซล	4	3	3	2	5.7
พลังงานนอกรูปแบบ	1	2	2	2	1.7
บริษัทผลิตไฟฟ้าระยองจำกัด	8,535	8,299	8,246	6,352	6,200.8
บริษัทผลิตไฟฟ้าขนอมจำกัด	5,432	5,649	5,750	5,832	5,546.3
บริษัทผลิตไฟฟ้าราชบุรี จำกัด	na	na	na	6,889	1,498.2
ผู้ผลิตรายเล็ก	2,828	6,084	9,510	11,388	12,552.3
บริษัท ไตรเอนเนอจี จำกัด	na	na	1,420	4,272	5,002.9

ที่มา: การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (2546)

หมายเหตุ: na คือยังไม่มีข้อมูล

จากสถิติการจำหน่ายไฟฟ้าของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จำหน่ายตามประเภทผู้ใช้ใน  
ปีงบประมาณ 2541-2545 ในตาราง 3 และสถิติการผลิตและการจำหน่ายน้ำประปานครหลวง ปี  
2541-2545 ในตาราง 4 พบว่าปริมาณการบริโภคไฟฟ้า และน้ำประปามีจำนวน เพิ่มสูงขึ้นและมี

แนวโน้มเพิ่มมากขึ้นตามลำดับ แสดงให้เห็นถึงความจำเป็นในการเสาะหาแหล่งก๊าซธรรมชาติเพื่อเป็นพลังงานใช้ในการผลิตในอุตสาหกรรมขั้นต่อไปในอนาคต

จากสถิติปริมาณการใช้พลังงานดังกล่าวแสดงให้เห็นความต้องการและแนวโน้มการใช้พลังงานที่มีเพิ่มขึ้น ขณะที่ในตลาดหลักทรัพย์มีกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มพลังงานที่คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3 กับปริมาณหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจากทั้งหมด 30 หมวด ถือเป็นสัดส่วนการลงทุนที่น่าสนใจอีกหมวดหนึ่ง

โดยทั่วไปราคาของหลักทรัพย์จะมีการเคลื่อนไหวตลอดเวลา ทำให้เกิดความเสียหายขึ้นจากการลดลงของราคาหลักทรัพย์ ฉะนั้นก่อนจะลงทุนในหลักทรัพย์จึงต้องวิเคราะห์หลักทรัพย์ก่อนถึงผลตอบแทนและราคาที่ซื้อขายกันอยู่ว่าเหมาะสมหรือไม่ เพื่อสรุปเป็นแนวคิดเห็นเกี่ยวกับราคาและแนวโน้มของราคาหลักทรัพย์นั้น ๆ ในอนาคต เพื่อนำมาประกอบการพิจารณาการลงทุน ซึ่งผลตอบแทนและราคาที่ซื้อขายกันนั้นจะขึ้นอยู่กับปัจจัยหลาย ๆ อย่าง เช่น สถานการณ์ทางการเมือง สภาวะทางเศรษฐกิจ อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินตราต่างประเทศ อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ ฯลฯ

วิธีการวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่นักวิเคราะห์ในประเทศไทยนิยมใช้มี 2 วิธี คือการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน (Fundamental analysis) และการวิเคราะห์ทางเทคนิค (Technical analysis) ซึ่งการวิเคราะห์หลักทรัพย์ทั้ง 2 วิธี มีประโยชน์แก่นักลงทุน คือการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน เป็นสิ่งที่สามารถคาดคะเนได้ถึงมูลค่าที่แท้จริงของราคาหุ้น ทำให้นักลงทุนทราบว่าควรซื้อหลักทรัพย์ใดในอุตสาหกรรมใดจึงจะได้ผลตอบแทนสูงและควรซื้อหลักทรัพย์ในช่วงเวลาใด นั่นคือทำให้ทราบว่าราคาหลักทรัพย์นั้น ๆ Under Valued หรือ Over Valued เพื่อนำมาประกอบการตัดสินใจในการลงทุน

ในสถานการณ์ปัจจุบันของโลกและของประเทศไทย นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ได้นำวิธีการวิเคราะห์ทางเทคนิคมาใช้อย่างแพร่หลายมีการส่งเสริมสนับสนุนให้นักลงทุนใช้เครื่องมือต่าง ๆ ในการวิเคราะห์ทางเทคนิค และมีการลงทุนจำนวนมากที่เชื่อมั่นในการวิเคราะห์ด้วยวิธีดังกล่าว และถ้าหากจะนำมาใช้ในการตัดสินใจในการลงทุนนั้น จำเป็นต้องใช้ทั้งการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานและการวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิคร่วมกันจะส่งผลให้นักลงทุนสามารถตัดสินใจในการลงทุน ได้ดียิ่งขึ้น

## 1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา

1.2.1 เพื่อทำการทดสอบว่าเครื่องมือของการวิเคราะห์ทางเทคนิคมีความสามารถในการคาดคะเนการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มพลังงาน และสามารถนำผลการวิจัยมาช่วยในการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์กลุ่มพลังงาน

1.2.2 เพื่อทดสอบประสิทธิภาพของเครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคในการส่งสัญญาณการซื้อขายของราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มพลังงานของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### 1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1.3.1 ทำให้นักลงทุนสามารถนำเอาเครื่องมือไปใช้ในการวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ได้ไปใช้ให้มีประสิทธิภาพในการคาดคะเนการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มพลังงาน

1.3.2 เพื่อให้นักลงทุนเกิดความเชื่อมั่นจากการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคในการลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์ในกลุ่มพลังงาน

### 1.4 ขอบเขตการศึกษา

กลุ่มข้อมูลที่น่ามาวิเคราะห์ได้แก่หลักทรัพย์ในกลุ่มพลังงานซึ่งจะประกอบด้วยหลักทรัพย์ทั้งหมด 11 หลักทรัพย์ ได้แก่

1. BANGKOK AVIATION FUEL SERVICES PCL. (BAFS)
2. BANPU PUBLIC COMPANY LIMITED (BANPU)
3. THE BANGCHAK PETROLEUM PUBLIC COMPANY LIMITED (BCP)
4. ELECTRICITY GENERATING PUBLIC COMPANY LIMITED (EGCOM)
5. THE LANNA RESOURCES PUBLIC COMPANY LIMITED (LANNA)
6. PICNIC GAS & ENGINEERING PUBLIC COMPANY LIMITED (PICNI)
7. PTT PUBLIC COMPANY LIMITED (PTT)
8. PTT EXPLORATION AND PRODUCTION PUBLIC COMPANY (PTTEP)
9. RATCHABURI ELECTRICITY GENERATING HOLDING PUBLIC CO., LTD. (RATCH)
10. RAYONG PURIFIER PUBLIC COMPANY LIMITED (RPC)
11. SIAM UNITED SERVICES PUBLIC COMPANY LIMITED (SUSCO)

โดยการทดสอบประสิทธิภาพของเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิคในกลุ่มวัสดุก่อสร้างและตกแต่งข้างต้น จะเอาเฉพาะเครื่องชี้ทางเทคนิค (Technical Indicators) มาวิเคราะห์ซึ่งโดยทั่วไปเครื่องชี้ทางเทคนิค คือเครื่องมือที่บอกให้ทราบล่วงหน้าว่าจะเกิดอะไรขึ้นก่อนที่จะมีการเปลี่ยนแปลงทิศทางของราคาหลักทรัพย์ที่เกิดขึ้นจริง โดยเครื่องชี้ทางเทคนิคที่จะนำมาวิเคราะห์ประสิทธิภาพ ได้แก่

1. เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ (Moving Average ; MA) โดยแบ่งเป็น
  - 1.1 Simple Moving Average (SMA)
  - 1.2 Weighted Moving Average (WMA)
  - 1.3 Exponential Moving Average (EMA)
2. Commodity Channel Index (CCI)
3. วิลเลียมเปอร์เซ็นต์อาร์ (William % R)
4. สโตแคสติกส์ (Stochastics)
5. เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทาง/แยกทาง( Moving Average Convergence/Divergence; MACD)
6. เครื่องมือดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (Relative Strength Index : RSI)
7. Oscillator (OSC)

#### 1.5 แหล่งที่มาของข้อมูล

ข้อมูลสถิติภูมิ ที่รวบรวมมาจากการสรุปราคาปิดในแต่ละวันของหลักทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจวัสดุก่อสร้างและตกแต่งจากศูนย์การเงินและการลงทุน (Financial and Investment Center) มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ และเอกสาร วารสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย