

บทที่ 6

สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ

6.1 สรุปผลการศึกษา

การวิเคราะห์ทางเทคนิค ในหุ้นกลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 10 หลักทรัพย์ คือบริษัทท่าอากาศยานไทย (AOT) บริษัทเอเชีย มารีน เซอร์วิส (ASIMAR) บริษัททางด่วนกรุงเทพ (BECL) บริษัทบางปะกง เทอร์มินอล (BTC) บริษัทจุฬานาวี (JUTHA) บริษัท พีริเชียส ชิปปิ้ง (PSL) บริษัทอาร์ ซี แอล (RCL) บริษัทหลักทรัพย์ไทยคลังสินค้า (SST) บริษัทการบินไทย (THAI) บริษัทโทรคมนาคมไทย อาเนตซีเอส (TTA) โดยใช้ข้อมูลรายวันตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ.2546 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2547 รวมระยะเวลา 2 ปี โดยใช้เครื่องมือ 5 ชนิดคือเครื่องมือค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่สองเส้น (Moving Average Convergence Divergence : MACD) , เครื่องมือดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (Relative Strength Index : RSI) , เครื่องมือวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบเร็ว (Fast Stochastic) , เครื่องมือวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบช้า (Slow Stochastic) , เครื่องมือวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบประยุกต์ (Modified Stochastic) โดยมีเงื่อนไขคือ

1. เมื่อได้รับสัญญาณซื้อ จะทำการซื้อหลักทรัพย์ จำนวน 10,000 หุ้นในวันทำการถัดไป
2. เมื่อได้รับสัญญาณขาย จะทำการขายหลักทรัพย์ จำนวน 10,000 หุ้นในวันทำการถัดไป
3. การขายหลักทรัพย์จะไม่สามารถขายโดยการขี้มหลักทรัพย์ผู้อื่นมาขาย โดยการซื้อขายทุกครั้ง ให้คิดค่านายหน้าในการซื้อขายรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ปัจจุบัน เท่ากับ 0.2675%

4. ขายหลักทรัพย์ในวันสุดท้ายที่ทำการศึกษา ณ. ราคาเปิด

5. ระยะเวลาในการศึกษา 2 ปี โดยใช้ข้อมูลรายวันตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ.2546 ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2547

เมื่อพิจารณาแยกแต่ละเครื่องมือทั้ง 5 เครื่องมือ โดยหาค่าเฉลี่ยของทั้ง 10 หลักทรัพย์เพื่อที่จัดลำดับเครื่องมือ โดยนำผลรวมมาพิจารณาจะพบว่าเครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนโดยเฉลี่ยสูงสุด ได้แก่เครื่องมือค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่สองเส้น (Moving Average Convergence Divergence : MACD) ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 1.247 ต่อปี เครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนโดยเฉลี่ยลำดับที่ 2 ได้แก่เครื่องมือเครื่องมือดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (Relative Strength Index : RSI) ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 0.541 ต่อปี เครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนโดยเฉลี่ยลำดับที่ 3 ได้แก่เครื่องมือวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบ

ประยุกต์ (modified stochastic) ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 0.452 ต่อปี เครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนโดยเฉลี่ยสูงสุดอันดับที่ 4 ได้แก่เครื่องมือเครื่องมือวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบช้า (slow stochastic) ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 0.437 ต่อปี เครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนโดยเฉลี่ยอันดับสุดท้าย ได้แก่เครื่องมือเครื่องมือวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบเร็ว (fast stochastic) ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 0.201 ต่อปี

6.2 ข้อเสนอแนะ

จากผลการศึกษาที่ผ่านมาเราได้ผลการศึกษาว่า เราสามารถเลือกใช้เครื่องมือวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิค ในการตัดสินใจเลือกซื้อหลักทรัพย์กลุ่มขนส่งและ โลจิสติกส์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 10 หลักทรัพย์ ที่ให้ผลตอบแทนที่สูงที่สุด ในการตัดสินใจเข้าไปลงทุน

ซึ่งในการศึกษาครั้งนี้ได้มุ่งเน้นให้ความสำคัญกับสัญญาณซื้อขายที่เกิดจากการส่งสัญญาณของเครื่องมือทางเทคนิคเท่านั้น ไม่ได้คำนึงถึงการเปลี่ยนแปลงทางด้านปัจจัยพื้นฐานของหลักทรัพย์เลย ซึ่งอย่างไรก็ตามการลงทุนที่ปลอดภัยนักลงทุนควรใช้การวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยเครื่องมือวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิค เพื่อเป็นการกำหนดทิศทางในการซื้อขายเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่ดีที่สุดให้การลงทุน โดยการศึกษาในครั้งนี้ยังมีข้อเสนอแนะดังนี้ คือ

การศึกษานี้ได้ใช้เครื่องมือวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิค 5 ชนิด กับหลักทรัพย์เพียงกลุ่มเดียวคือ หลักทรัพย์ในกลุ่มขนส่งและ โลจิสติกส์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 10 หลักทรัพย์ซึ่งเครื่องมือทางเทคนิคที่ได้นำมาใช้วิเคราะห์ในครั้งนี้นี้อาจให้ผลการศึกษาที่แตกต่างออกไปในกลุ่มหลักทรัพย์อื่น เพราะฉะนั้นควรมีการศึกษาในหลักทรัพย์กลุ่มอื่นที่แตกต่างออกไป และนำผลการศึกษาที่ได้มาทำการเปรียบเทียบกัน

อย่างไรก็ตามการศึกษานี้ไม่ได้นำเอาปัจจัยพื้นฐานเข้ามาร่วมในการวิเคราะห์หลักทรัพย์เลย ซึ่งอย่างไรก็ตามการลงทุนที่ปลอดภัยนักลงทุนควรใช้การวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยเครื่องมือวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิค เพื่อเป็นการกำหนดทิศทางในการซื้อขายเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่ดีที่สุดในการลงทุน และเครื่องมือที่ใช้วิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิคนั้นมีหลายเครื่องมือด้วยกัน นักลงทุนจึงควรศึกษาและทำความเข้าใจกับเครื่องมือวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิคแต่ละเครื่องมืออย่างถ่องแท้ เพื่อให้การลงทุนของนักลงทุนได้รับผลตอบแทนที่ดีที่สุด