

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	จ
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญภาพ	ญ
สารบัญตารางภาคผนวก	ฎ
สารบัญภาพภาคผนวก	ฏ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	5
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	5
1.4 นิยามศัพท์เฉพาะ	5
1.5 ขอบเขตของการศึกษา	7
บทที่ 2 ทฤษฎีแนวคิดและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ทฤษฎีแนวคิดที่เกี่ยวข้อง	8
2.2 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	14
บทที่ 3 ระเบียบวิธีการศึกษา	
3.1 ระเบียบการวิจัย	17
3.2 ขั้นตอนในการศึกษา	17
บทที่ 4 ผลการศึกษา	
4.1 ผลการศึกษาที่ได้มาจากการวิเคราะห์ทางเทคนิค SMAV _i	31
4.1.1 ผลการคัดกรองหุ่น (ตามขั้นตอนที่ 1)	31

ลิขสิทธิ์ © โดย Chiang Mai University
 All rights reserved

4.1.2 ผลการหาช่วงเวลาการลงทุนแล้วทำให้กำไรสูงสุดตามเงื่อนไข	32
4.1.3 ผลการหาสัญญาณซื้อที่กำไรสูงสุดตามเงื่อนไข (ตามขั้นตอนที่ 2)	33
4.2 ผลการศึกษาที่ได้มาจากการวิเคราะห์ทางเทคนิค WMAV _i	34
4.2.1 ผลการคัดกรองหุ้น	34
4.2.2 ผลการหาช่วงเวลาการลงทุนแล้วทำให้กำไรสูงสุดตามเงื่อนไข	35
4.2.3 ผลการหาสัญญาณซื้อที่กำไรสูงสุดตามเงื่อนไข	36
4.3 ผลการศึกษาการเปรียบเทียบเทคนิค SMAV _i และ WMAV _i กับเทคนิค RSI, Fast Stochastic, Slow Stochastic, MACD	37
4.3.1 นำกฎที่ได้ $T = 170$ $A_i = 0.01$ มาทดสอบหาประสิทธิภาพซ้ำอีกโดยเลือกช่วงเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ.2546 ถึงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ พ.ศ.2549 รวม 3 ปี 45 วัน	38
บทที่ 5 ผลการศึกษา	
5.1 สรุปผลการศึกษา	40
5.2 ข้อจำกัดของการศึกษา	41
5.3 ข้อเสนอแนะสำหรับแนวทางการศึกษาครั้งต่อไป	42
เอกสารอ้างอิง	43
ภาคผนวก	44
ภาคผนวก ก รูปแสดงผลการซื้อขายรายวัน	45
ภาคผนวก ข ซอฟต์แวร์ที่นำมาใช้ในการพัฒนาโปรแกรม	48
ภาคผนวก ค แสดงผลการลงทุนในหุ้น PSL โดยใช้เครื่องมือ SMAV _i ที่ $T=170$ $A_i = 0.01$ แต่ละรอบการซื้อขาย	58
ภาคผนวก ง แสดงผลตอบแทนเมื่อเทียบกับวันลงทุน	85
ภาคผนวก จ แสดงผลตอบแทนที่จุดซื้อต่างๆ โดยให้ T มีค่าคงที่ ใช้เงื่อนไข SMAV _i	89
ภาคผนวก ฉ รายชื่อหุ้นที่มีสัญญาณตรงกับเงื่อนไขและผลการลงทุน	90
ประวัติผู้เขียน	111

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1.1 ข้อมูลปริมาณการซื้อขาย	2
1.2 หลักทรัพย์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น หลักทรัพย์ที่ปรับตัวลดลง และหลักทรัพย์ที่ไม่เปลี่ยนแปลง	3
4.1 แสดงตัวอย่างรายชื่อหุ้นที่ตอบสนองต่อเทคนิค SMAV _i	32
4.2 แสดงการเปรียบเทียบจำนวนวันที่เหมาะสมในการลงทุนของหุ้น	33
4.3 แสดงการเปรียบเทียบค่าสัญญาณซื้อที่เหมาะสมในการพิจารณาลงทุนของหุ้น	33
4.4 แสดงตัวอย่างรายชื่อหุ้นที่ตอบสนองต่อเทคนิค SMAV _i	35
4.5 แสดงการเปรียบเทียบจำนวนวันที่เหมาะสมในการลงทุนของหุ้น	36
4.6 แสดงการเปรียบเทียบค่าสัญญาณซื้อที่เหมาะสมในการพิจารณาลงทุนของหุ้น	36
4.7 แสดงการเปรียบเทียบกำไรรวมสะสมสุทธิของหุ้น PSL ระหว่างเทคนิค SMAV _i และ WMAV _i กับเทคนิค RSI Fast Stochastic Slow Stochastic MACD ในช่วงเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2540 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2545 รวม 5 ปี ที่ $T = 170$ $A_i = 0.01$	37
4.8 นำกฎที่ได้ $T = 170$ $A_i = 0.01$ มาทดสอบหาประสิทธิภาพซ้ำอีกโดยเลือกช่วงเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2546 ถึง วันที่ 15 กุมภาพันธ์ พ.ศ.2549 รวม 3 ปี 45 วัน	38

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 ดัชนีการซื้อ-ขาย และปริมาณการซื้อขาย ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตั้งแต่เปิดทำการซื้อขาย – พ.ศ. 2549	4
2.1 แสดงการใช้ Simple Moving Average : SMA	9
2.2 แสดงการใช้ Weighted Moving average : WMA	10
2.3 แสดงให้เห็นจุดที่เข้าทำการซื้อขาย (buy) และขาย (sell) โดยอาศัยทั้งเส้นศูนย์ และ dotted line เป็นตัวให้สัญญาณ	11
2.4 แสดงการใช้ Fast Stochastic	12
2.5 Slow Stochastic	12
2.6 แสดงการใช้ Relative Strength Index : RSI	13
3.1 ตัวอย่างการคำนวณร้อยละของจำนวนวันที่หุ้นดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไข	19
3.2 แสดงผลหุ้นรายตัว	24
3.3 แสดงผลการคำนวณ	24
3.4 แสดงการใช้ Weighted Moving Average	26
3.5 Relative Strength Index : RSI	27
3.6 แสดงการใช้ Fast Stochastic	28
3.7 แสดงการซื้อขายโดยใช้เทคนิค Slow Stochastic	29
3.8 แสดงการซื้อขายโดยใช้เทคนิค MACD	30

สารบัญตารางภาคผนวก

ตาราง	หน้า
1 ค แสดงผลการลงทุนในหุ้น PSL โดยใช้เครื่องมือ SMAV _i ที่ $T = 170$ $A_i = 0.01$ แต่ละรอบการซื้อขาย	58
1 ง แสดงผลตอบแทนเมื่อเทียบกับวันลงทุน	85
1 จ แสดงผลตอบแทนที่จุดซื้อต่างๆ โดยให้ T มีค่าคงที่ ใช้เงื่อนไข SMAV _i	89
1 ฉ รายชื่อหุ้นที่มีสัญญาณตรงกับเงื่อนไขและผลการลงทุน	90

สารบัญภาพภาคผนวก

รูป	หน้า
ก-1 แสดงข้อมูลการซื้อขายหุ้น PSL โดยใช้ SMAV;	45
ก-2 แสดงข้อมูลการซื้อขายหุ้น PSL โดยใช้ SMAV;	46
ก-3 แสดงข้อมูลการซื้อขายหุ้น PSL ที่ใช้เงื่อนไข WMAV; พร้อมปริมาณการซื้อขาย	47



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright © by Chiang Mai University
 All rights reserved