

ชื่อเรื่องการค้าค้นคว้าแบบอิสระ

การเปรียบเทียบผลตอบแทนจากการลงทุนโดยการวิเคราะห์ทางเทคนิคในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ

ผู้เขียน

นางสาวรณัน บุญปลอด

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้าค้นคว้าแบบอิสระ

ผศ.ดร. ไพรัช

กาญจนการุณ

ประธานกรรมการ

รศ.ดร. ธเนศ

ศรีวิชัยลำพันธ์

กรรมการ

ผศ.ดร. นิสิต

พันธมิตร

กรรมการ

บทคัดย่อ

การวิเคราะห์หลักทรัพย์แบ่งเป็น การวิเคราะห์โดยใช้ปัจจัยพื้นฐานและการวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิค เพื่อใช้ในการประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ โดยในการศึกษาค้นคว้าแบบอิสระครั้งนี้ เป็นการศึกษาหลักทรัพย์ที่อยู่ในตลาดเอ็ม เอ ไอ โดยใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคและมีวัตถุประสงค์เพื่อหาเครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ให้ผลตอบแทนและมีประสิทธิภาพสูงสุด และเพื่อศึกษาการส่งสัญญาณซื้อขายที่ได้จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคกับการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ในตลาดเอ็ม เอ ไอ ตลอดจนหลักทรัพย์ที่ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูง โดยใช้เครื่องมือวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิค 7 ชนิด คือ เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบถ่วงน้ำหนัก (EMA) ดัชนีคอมมูนิตี้แซแนล (CCI) วิลเลียมเปอร์เซ็นต์อาร์ (William % R) สโตแคสติกส์ (Stochastics) โมเมนตัม (Momentum) ดัชนีการแกว่งตัวของค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบร่วมทางและแยกทาง (MACD) เครื่องมือดัชนีกำลังสัมพันธ์ (RSI) เพื่อทำการวิเคราะห์ร่วมกับราคาหลักทรัพย์ในตลาดเอ็ม เอ ไอ ช่วงระยะเวลาในการศึกษา 2 ปี โดยข้อมูลที่น่ามาวิเคราะห์จะใช้ข้อมูลรายวันตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ.2548 ถึง 1 มกราคม 2550 สำหรับหลักทรัพย์ในตลาดเอ็ม เอ ไอ จำนวน 20 หลักทรัพย์ที่มีปริมาณการซื้อขายสูงสุด

ผลการศึกษา การเปรียบเทียบผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ โดยใช้การวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิคพบว่า เครื่องมือทางเทคนิคที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยจากการลงทุนเริ่มแรกที่ดีที่สุด คือ ดัชนีคอมมูนิตี้แซแนล (CCI) โดยมีผลตอบแทนเฉลี่ยรวมกับเงินลงทุนเริ่มแรก 1,044,211 บาท เครื่องมือทางเทคนิคที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยจากการลงทุนเริ่มแรกต่ำที่สุด คือ เครื่องมือดัชนีกำลังสัมพันธ์ (RSI) โดยมีผลตอบแทนเฉลี่ยรวมกับเงินลงทุนเริ่มแรก 1,007,854 บาท

เครื่องมือที่บอกสัญญาณซื้อและสัญญาณขายที่ดีที่สุด โดยมีโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนทั้งหมดใน 20 หลักทรัพย์และให้ผลตอบแทนดีที่สุด คือ วิลเลียมเปอร์เซ็นต์อาร์ (William%R) โดยมีความเป็นไปได้ร้อยละ 35 เครื่องมือที่บอกสัญญาณซื้อและสัญญาณขายที่ต่ำที่สุด โดยมีโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนทั้งหมดใน 20 หลักทรัพย์ และให้ผลตอบแทนต่ำที่สุด คือ เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบถ่วงน้ำหนัก (EMA) โดยมีความเป็นไปได้ร้อยละ 35

หากพิจารณารายหลักทรัพย์พบว่า บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิส จำกัด (มหาชน): UMS เป็นบริษัทที่ผู้ลงทุนมีโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนสูง โดยมีความเป็นไปได้สูงถึงร้อยละ 57.14 และบริษัท คราก้อน วัน จำกัด (มหาชน): DI กับ บริษัท ซี.ไอ.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): CIG เป็นบริษัทที่ผู้ลงทุนมีโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนต่ำ โดยมีความเป็นไปได้ที่ร้อยละ 28.57 เครื่องมือที่ส่งสัญญาณซื้อขายมากที่สุดคือ โมเมนตัม (Momentum) ซึ่งส่งสัญญาณทั้งหมด 578 ครั้ง และเครื่องมือที่ส่งสัญญาณซื้อขายน้อยครั้งที่สุดคือ เครื่องมือดัชนีกำลังสัมพันธ์ (RSI) ซึ่งส่งสัญญาณทั้งหมด 39 ครั้ง

Independent Study Title	Comparison of Securities' Return by Technical Analysis in the Market for Alternative Investment	
Author	Miss Woranan Boonplod	
Degree	Master of Economics	
Independent Study Advisory Committee		
	Asst.Prof.Dr. Pairut Kanjanakaroon	Chairperson
	Assoc.Prof.Dr. Thanet Sriwichailamphan	Member
	Asst.Prof.Dr. Nisit Panthamit	Member

ABSTRACT

The objective of this study aims to find technical analysis estimate the return of investment efficiency and compare the actual trading price and the trading signals of seven techniques including Exponential Moving Average (EMA), Commodity Channel Index (CCI), William%R, Stochastic, Momentum, Moving Average Convergence Divergence (MACD) and Relative Strength Index (RSI) methods. Analyses are performed on actual maximum trading values of 20 assets in the Market for Alternative Investment during January 1, 2005 to January 1, 2007 for 2 years.

The results show that the technical indicator, the best rate of return in the initial investment was Commodity Channel Index (CCI), that made 1,044,210.90 Baht average net return and the lowest rate of return in the initial investment was Relative Strength Index (RSI), that made 1,007,854.10 Baht average net return.

The best rate of return per trading time in 20 assets was William%R, that made a return by 35 percent and the lowest rate of return per trading time in 20 assets was Exponential Moving Average (EMA), that made a return by 35 percent.

In addition, it found that Unique Mining Services Public Company Limited (UMS) is company which bring the highest rate of return to investor probably 57.14 percent. Dragon one Public Company Limited (D1) and C.I.Group Public Company Limited (CIG) that investor gets the lowest rate of return probably 28.57 percent. Furthermore, Momentum is one of the method which bring the highest sign trading. It shows total of 578 times. However, Relative Strength Index (RSI) is a securities which send the lowest sign trading total 39 times.