

บทที่ 4

ผลการศึกษา

การศึกษาในบทนี้ เป็นการศึกษาเพื่อหาเครื่องมือทางเทคนิคที่ให้ผลตอบแทนสูงสุด โดยเป็นผลการวิเคราะห์ราคาสินค้าเกษตรล่วงหน้าในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้า AFET เปิดให้ซื้อขายล่วงหน้าอยู่ 4 สินค้า ได้แก่ ยางแผ่นรมควันชั้น 3 (RSS3) มันสำปะหลังเส้น (TC) ข้าวขาว 5% แบบ Both Options (BWR5) และข้าวหอมมะลิ 100 เปอร์เซนต์ ชั้น 2 Both Options (BHMR) โดยใช้ข้อมูลการซื้อขายตั้งแต่วันที่ 2 มกราคม 2551 ถึง 30 ธันวาคม 2553 โดยใช้เครื่องมือในการวิเคราะห์คือเครื่องมือทางเทคนิคในการวิเคราะห์ (Meta Stock Data, Ami Broker) ซึ่งเป็นเครื่องมือที่บอกให้ทราบว่าราคาสินค้าเกษตรล่วงหน้าจะมีการเคลื่อนไหวจากสัญญาณซื้อขึ้นไปสู่สัญญาณขายหรือเคลื่อนไหวจากสัญญาณขายลงมาสู่สัญญาณซื้อ โดยจะทำการซื้อขายสัญญาณล่วงหน้าตามสัญญาณซื้อและสัญญาณขายทุกครั้งจะมีการซื้อทุกครั้งที่มีการส่งสัญญาณซื้อครั้งละ 10 สัญญาและมีการขายสัญญาณล่วงหน้าออกไปทั้งหมดเมื่อมีการส่งสัญญาณขายทางเทคนิคเพื่อหาผลตอบแทนที่ดีที่สุดในแต่ละเครื่องมือ โดยทำการวิเคราะห์แยกตามวัตถุประสงค์ที่ 1 คือเพื่อหาเครื่องมือในการวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ให้ผลตอบแทนและมีประสิทธิภาพสูงสุด ได้ดังนี้

4.1 กรณีศึกษาที่ 1 เปิดสัญญาเพียงด้านเดียว

4.1.1 ยางแผ่นรมควันชั้น 3 (RSS3)

ตาราง 4.1 แสดงผลตอบแทนของการลงทุนในยางแผ่นรมควันชั้น 3 (RSS3)

เครื่องมือทางเทคนิค	ผลตอบแทนสูงสุด (บาท)	ผลตอบแทนน้อยที่สุด (บาท)
WILLIAM%R	647,450	647,450
CCI	-132,750	-132,750
EMA	593,125	593,125
MACD	-1,878,175	-1,878,175
OBV	-79475	-79475
MOMENTUM	-1,083,575	-1,083,575
RSI	-2,547,450	-2,547,450
STO	-3,323,625	-3,323,625

จากการศึกษาพบว่า เมื่อเลือกลงทุนสัญญาล่วงหน้าในยางแผ่นรมควันชั้น 3 (RSS3) โดยการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคทั้ง 8 เครื่องมือ และทำการซื้อขายทุกครั้งที่มีสัญญาณซื้อครั้งละ 10 สัญญา พบว่าในเวลา 3 ปี เครื่องมือที่ส่งสัญญาณบ่อยที่สุด คือ CCI มีการส่งสัญญาณจำนวน 87 ครั้ง และเครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนดีที่สุดคือ William%R ซึ่งมีผลตอบแทนรวมจากเงินลงทุน โดยหักค่าคอมมิชชั่นซื้อและขายบวกกับภาษีแล้ว โดยมีกำไร 647,450 บาท และเครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนต่ำที่สุดคือ STOCASTIC ซึ่งมีผลตอบแทนรวมจากเงินลงทุนครั้งแรก โดยหักค่าคอมมิชชั่นซื้อและขายบวกกับภาษีแล้ว ได้ผลคือขาดทุน -3,323,625 บาท

4.1.2.มันสำปะหลังเส้น (TC)

ตาราง 4.2 แสดงผลตอบแทนของการลงทุนในมันสำปะหลังเส้น (TC)

เครื่องมือทางเทคนิค	ผลตอบแทนสูงที่สุด (บาท)	ผลตอบแทนน้อยที่สุด (บาท)
WILLIAM%R	0	0
CCI	-553,575	-553,575
EMA	25,875	25,875
MACD	-20,950	-20,950
OBV	0	0
MOMENTUM	0	0
RSI	0	0
STO	20,575	20,575

จากการศึกษาพบว่า เมื่อเลือกลงทุนสัญญาล่วงหน้าในมันสำปะหลังเส้น (TC) โดยการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคทั้ง 8 เครื่องมือ และทำการซื้อขายทุกครั้งที่มีสัญญาณซื้อครั้งละ 10 สัญญา พบว่าในเวลา 3 ปี พบว่าเครื่องมือที่ส่งสัญญาณบ่อยที่สุด คือ CCI มีการส่งสัญญาณจำนวน 27 ครั้ง และเครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนดีที่สุดคือ EMA ซึ่งมีผลตอบแทนรวมจากเงินลงทุน โดยหักค่าคอมมิชชั่นซื้อและขายบวกกับภาษีแล้ว โดยมีกำไร 25,875 บาท และเครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนต่ำที่สุดคือ CCI ซึ่งมีผลตอบแทนรวมจากเงินลงทุนครั้งแรก โดยหักค่าคอมมิชชั่นซื้อและขายบวกกับภาษีแล้ว ได้ผลคือขาดทุน -553,575 บาท

4.1.3 ข้าวขาว 5% แบบ Both Options (BWR5)

ตาราง 4.3 แสดงผลตอบแทนของการลงทุนในข้าวขาว 5% แบบ Both Options (BWR5)

เครื่องมือทางเทคนิค	ผลตอบแทนสูงสุด (บาท)	ผลตอบแทนน้อยที่สุด (บาท)
WILLIAM%R	-104,150	-104,150
CCI	-1,260,075	-1,260,075
EMA	-72,352	-72,352
MACD	-266,375	-266,375
OBV	58,800	58,800
MOMENTUM	-62,650	-62,650
RSI	16425	16425
STO	-735,625	-735,625

จากการศึกษาพบว่า เมื่อเลือกลงทุนสัญญาล่วงหน้าในข้าวขาว 5% แบบ Both Options (BWR5) โดยการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคทั้ง 8 เครื่องมือ และทำการซื้อขายทุกครั้งที่มีสัญญาณซื้อครั้งละ 10 สัญญาพบว่าในเวลา 3 ปี เครื่องมือที่ส่งสัญญาณบ่อยที่สุด คือ CCI มีการส่งสัญญาณจำนวน 81 ครั้ง พบว่าเครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนดีที่สุดคือ OBV ซึ่งมีผลตอบแทนรวมจากเงินลงทุน โดยหักค่าคอมมิชชั่นซื้อและขายบวกกับภาษีแล้ว โดยมีกำไร 58,800 บาท และเครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนต่ำที่สุดคือ CCI ซึ่งมีผลตอบแทนรวมจากเงินลงทุนครั้งแรก โดยหักค่าคอมมิชชั่นซื้อและขายบวกกับภาษีแล้ว ได้ผลคือขาดทุน -1,260,075 บาท

4.1.4 ข้าวหอมมะลิ 100 เปอร์เซนต์ ชั้น 2 Both Options (BHMR)

ตาราง 4.4 แสดงผลตอบแทนของการลงทุนในข้าวหอมมะลิ 100 เปอร์เซนต์ ชั้น 2 (Both Options (BHMR))

เครื่องมือทางเทคนิค	ผลตอบแทนสูงสุด (บาท)	ผลตอบแทนน้อยที่สุด (บาท)
WILLIAM%R	330,350	330,350
CCI	-178,705	-178,705
EMA	-59,652	-59,652
MACD	-183,300	-183,300
OBV	52,525	52,525
MOMENTUM	0	0
RSI	-27,250	-27,250
STO	196,950	196,950

จากการศึกษาพบว่า เมื่อเลือกลงทุนสัญญาล่วงหน้าใน ข้าวหอมมะลิ 100 เปอร์เซนต์ ชั้น 2 (Both Options (BHMR)) โดยการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคทั้ง 8 เครื่องมือ และทำการซื้อขายทุกครั้งที่มีสัญญาณซื้อครั้งละ 10 สัญญา พบว่าในเวลา 3 ปี เครื่องมือที่ส่งสัญญาณบ่อยที่สุด คือ CCI มีการส่งสัญญาณจำนวน 46 ครั้ง พบว่าเครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนดีที่สุดคือ William%R ซึ่งมีผลตอบแทนรวมจากเงินลงทุน โดยหักค่าคอมมิชชั่นซื้อและขายบวกกับภาษีแล้ว โดยมีกำไร 330,350 บาท และเครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนต่ำที่สุดคือ MACD ซึ่งมีผลตอบแทนรวมจากเงินลงทุนครั้งแรก โดยหักค่าคอมมิชชั่นซื้อและขายบวกกับภาษีแล้ว ได้ผลคือขาดทุน -183,300 บาท

จากการวิเคราะห์เพื่อหาเพื่อศึกษาการส่งสัญญาณซื้อขายที่ได้จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคกับการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้า (AFET) ว่ามีความแม่นยำในการส่งสัญญาณมากน้อยเพียงใดตามวัตถุประสงค์ที่ 2 มีผลการวิเคราะห์แยกตามตาราง

ดังนี้

ตาราง 4.5 แสดงความแม่นยำของการลงทุนในยางแผ่นรมควันชั้น 3 (RSS3) โดยใช้เครื่องมือทางเทคนิค

เครื่องมือทางเทคนิค	การส่งสัญญาณ(ครั้ง)	ได้ผล / ครั้ง	ไม่ได้ผล / ครั้ง	ความถูกต้องของสัญญาณ
WILLIAM%R	26	12	14	ร้อยละ46
CCI	87	12	75	ร้อยละ13
EMA	25	4	21	ร้อยละ16
MACD	13	8	5	ร้อยละ61
OBV	14	5	9	ร้อยละ35
MOMENTUM	9	3	6	ร้อยละ33
RSI	14	4	10	ร้อยละ28
STO	56	15	41	ร้อยละ26

ที่มา: จากการคำนวณ

จากตารางจะเห็นได้ว่า หากลงทุนในยางแผ่นรมควันชั้น 3 (RSS3) เครื่องมือทางเทคนิคในการวิเคราะห์ ผลการวิเคราะห์บ่งชี้ว่าเครื่องมือที่ส่งสัญญาณมากที่สุดคือCCI โดยเครื่องมือที่ใช้ได้ผลคือส่งสัญญาณแล้วมีความเป็นไปได้ที่จะได้กำไรสูงสุดคือMACD ซึ่งมีความน่าจะเป็นอยู่ที่ร้อยละ61

ตาราง 4.6 แสดงความแม่นยำของการลงทุนในมันสำปะหลังเส้น (TC) โดยใช้เครื่องมือทางเทคนิค

เครื่องมือทางเทคนิค	การส่งสัญญาณ(ครั้ง)	ได้ผล / ครั้ง	ไม่ได้ผล / ครั้ง	ความถูกต้องของสัญญาณ
WILLIAM%R	0	0	0	0
CCI	27	4	23	ร้อยละ14
EMA	8	2	6	ร้อยละ25
MACD	6	1	5	ร้อยละ16
OBV	0	0	0	0
MOMENTUM	0	0	0	0
RSI	0	0	0	0
STO	19	7	12	ร้อยละ36

ที่มา: จากการคำนวณ

จากตารางจะเห็นได้ว่า หากลงทุนในมันสำปะหลังเส้น (TC) โดยใช้เครื่องมือทางเทคนิคในการวิเคราะห์ ผลการวิเคราะห์บ่งชี้ว่าส่งสัญญาณมากที่สุดคือ CCI โดยเครื่องมือที่ใช้ได้ผลคือส่งสัญญาณแล้วมีความเป็นไปได้ที่จะได้กำไรสูงสุดคือ RSI ซึ่งมีความน่าจะเป็นอยู่ที่ร้อยละ 66

ตาราง 4.7 แสดงความแม่นยำของการลงทุนในข้าวขาว 5% แบบ Both Options (BWR5) โดยใช้เครื่องมือทางเทคนิค

เครื่องมือทางเทคนิค	การส่งสัญญาณ (ครั้ง)	ได้ผล / ครั้ง	ไม่ได้ผล / ครั้ง	ความถูกต้องของสัญญาณ
WILLIAM%R	18	5	13	ร้อยละ 27
CCI	81	11	70	ร้อยละ 13
EMA	35	4	31	ร้อยละ 11
MACD	11	6	5	ร้อยละ 54
OBV	36	14	22	ร้อยละ 38
MOMENTUM	2	1	1	ร้อยละ 50
RSI	20	5	15	ร้อยละ 25
STO	58	1	57	ร้อยละ 1.7

ที่มา: จากการคำนวณ

จากตารางจะเห็นได้ว่า หากลงทุนในข้าวขาว 5% แบบ Both Options (BWR5) โดยใช้เครื่องมือทางเทคนิคในการวิเคราะห์ ผลการวิเคราะห์บ่งชี้ว่า เครื่องมือที่ส่งสัญญาณมากที่สุดคือ CCI โดยเครื่องมือที่ใช้ได้ผลคือส่งสัญญาณแล้วมีความเป็นไปได้ที่จะได้กำไรสูงสุดคือ MACD ซึ่งมีความน่าจะเป็นอยู่ที่ร้อยละ 54

ตาราง 4.8 แสดงความแม่นยำของการลงทุนใน ข้าวหอมมะลิ 100 เปอร์เซนต์ ชั้น 2 (Both Options (BHMR) โดยใช้เครื่องมือทางเทคนิค

เครื่องมือทางเทคนิค	การส่งสัญญาณ (ครั้ง)	ได้ผล / ครั้ง	ไม่ได้ผล / ครั้ง	ความถูกต้องของสัญญาณ
WILLIAM%R	6	6	0	ร้อยละ100
CCI	46	11	35	ร้อยละ24
EMA	15	1	14	ร้อยละ6.6
MACD	12	0	12	0
OBV	9	4	5	ร้อยละ44
MOMENTUM	0	0	0	0
RSI	6	1	5	ร้อยละ16
STO	23	14	9	ร้อยละ60

ที่มา: จากการคำนวณ

จากตารางจะเห็นได้ว่า หากลงทุนในข้าวหอมมะลิ 100 เปอร์เซนต์ ชั้น 2 (Both Options (BHMR) โดยใช้เครื่องมือทางเทคนิคในการวิเคราะห์ ผลการวิเคราะห์บ่งชี้ว่าเครื่องมือที่ส่งสัญญาณมากที่สุดคือCCI โดยเครื่องมือที่ใช้ได้ผลคือส่งสัญญาณแล้วมีความเป็นไปได้ที่จะได้กำไรสูงสุดคือ WILLIAM%R ซึ่งมีความน่าจะเป็นอยู่ที่ร้อยละ100

4.2 การศึกษากรณีที่ 2 การเปิดสัญญาเพื่อหวังส่วนต่างแบบคู่สเปรด

ในกรณี การเปิดสัญญาเพื่อหวังส่วนต่างแบบคู่สเปรดมีวัตถุประสงค์เพิ่มเติมจากจุดประสงค์หลัก ทั้งประสิทธิภาพของเครื่องมือและความแม่นยำของเครื่องมือทางเทคนิค คือ การป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาสินค้าอ้างอิงผลการวิเคราะห์ ของการเปิดสัญญาเพื่อหวังส่วนต่างแบบคู่สเปรดมีดังนี้

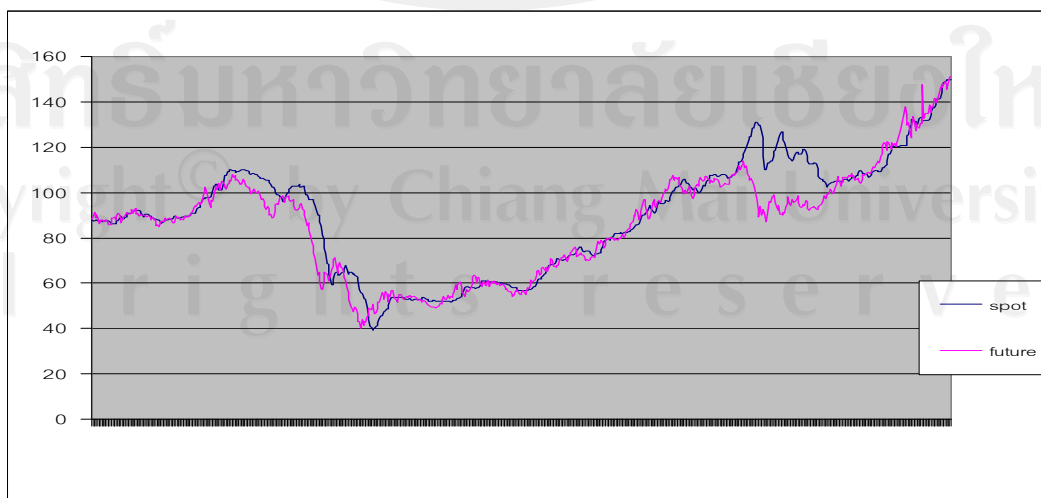
4.2.1 ยางแผ่นรมควันชั้น 3 (RSS3)

ตาราง 4.9 แสดงผลตอบแทนก่อนและหลังการทำสเปรดและแสดงค่าเบต้าของยางแผ่นรมควันชั้น 3 (RSS3)

เครื่องมือ	ผลตอบแทน ก่อนทำสเปรด	ผลตอบแทนหลัง ทำสเปรด	ผลการทำ สเปรด	ค่าเบต้า
WILLIAM%R	647,450	-773,550	ไม่ได้ผล	-0.00691916
CCI	-132,750	-702,400	ไม่ได้ผล	
EMA	593,125	-186,450	ไม่ได้ผล	
MACD	-1,878,175	-82,250	ได้ผล	
OBV	-79475	-104,450	ได้ผล	
MOMENTUM	-1,083,575	-52,150	ได้ผล	
RSI	-2,547,450	-207,500	ได้ผล	
STO	-3,323,625	-400,850	ได้ผล	

จากการศึกษาพบว่า เมื่อเลือกลงทุนสัญญาล่วงหน้ายางแผ่นรมควันชั้น 3 (RSS3) โดยการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคทั้ง 8 เครื่องมือ และทำการซื้อขายทุกครั้งที่มีสัญญาณซื้อครั้งละ 10 สัญญา พบว่าในเวลา 3 ปี เครื่องมือที่ส่งสัญญาณที่ควรทำสเปรดเนื่องจากได้ประโยชน์คือขาดทุนลดลงและมีกำไรคือ MACD, OBV, MOMENTUM, RSI, STOCASTIC จากการคำนวณพบว่า สัญญาล่วงหน้ายางแผ่นรมควันชั้น 3 (RSS3) มีค่าเบต้าเท่ากับ -0.00691916 โดยมีการทำสเปรดได้ผลถึง 5 เครื่องมือ

รูปที่ 4.1 แสดงส่วนต่างของราคา spot และ future ของยางแผ่นรมควันชั้น 3 (RSS3)



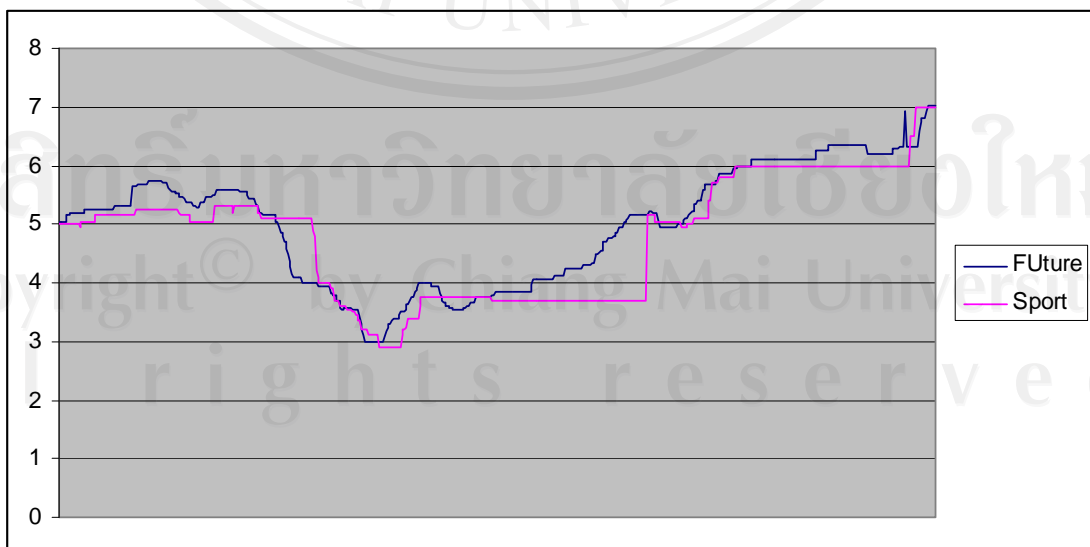
4.2.2 มันท่าปะหลังเส้น (TC)

ตาราง 4.10 แสดงผลตอบแทนก่อนและหลังการทำสเปรดและแสดงค่าเบต้า ของมันท่าปะหลังเส้น (TC)

เครื่องมือ	ผลตอบแทน ก่อนทำสเปรด	ผลตอบแทน หลังทำสเปรด	ผลการทำส เปรด	ค่าเบต้า
WILLIAM%R	0	0	ไม่ได้ผล	0.012434052
CCI	-553,575	-344,150	ได้ผล	
EMA	25,875	-38,250	ไม่ได้ผล	
MACD	-20,950	-31,070	ไม่ได้ผล	
OBV	0	0	ไม่ได้ผล	
MOMENTUM	0	0	ไม่ได้ผล	
RSI	0	0	ไม่ได้ผล	
STO	20,575	-102,950	ไม่ได้ผล	

จากการศึกษาพบว่า เมื่อเลือกลงทุนสัญญาล่วงหน้ามันท่าปะหลังเส้น(TC) โดยการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคทั้ง 8 เครื่องมือ และทำการซื้อขายทุกครั้งที่มีสัญญาณซื้อครั้งละ 10 สัญญาพบว่าในเวลา 3 ปี มีเครื่องมือที่ส่งสัญญาณที่ควรทำสเปรดคือ CCI เนื่องจากได้ประโยชน์คือขาดทุนลดลงโดยมันท่าปะหลังเส้น (TC) มีค่าเบต้าเท่ากับ 0.012434052

รูปที่ 4.2 แสดงส่วนต่างของราคา sport และ future ของมันท่าปะหลังเส้น (TC)



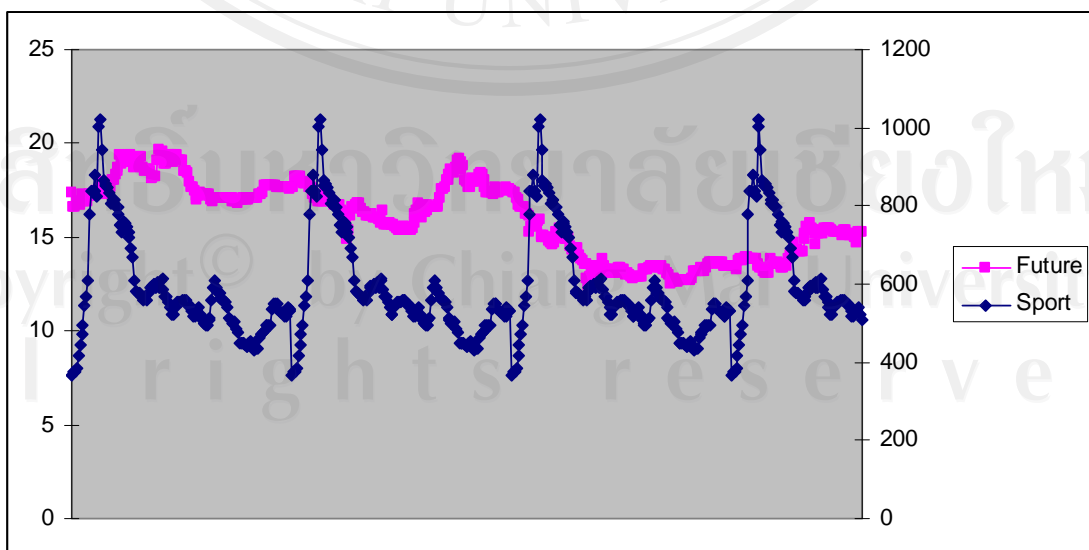
4.2.3 ข้าวขาว 5% แบบ Both Options (BWR5)

ตาราง 4.11 แสดงผลตอบแทนก่อนและหลังการทำสเปรดและแสดงค่าเบต้า ของข้าวขาว 5% แบบ Both Options (BWR5)

เครื่องมือ	ผลตอบแทน ก่อนทำสเปรด	ผลตอบแทน หลังทำสเปรด	ผลการทำ สเปรด	ค่าเบต้า
WILLIAM%R	-104,150	-95,800	ได้ผล	-0.050163865
CCI	-1,260,075	-545,650	ได้ผล	
EMA	-72,352	-201,750	ไม่ได้ผล	
MACD	-266,375	-206,450	ได้ผล	
OBV	58,800	-66,400	ไม่ได้ผล	
MOMENTUM	-62,650	-9,000	ได้ผล	
RSI	16425	-159,650	ไม่ได้ผล	
STO	-735,625	-372,150	ได้ผล	

จากการศึกษาพบว่า เมื่อเลือกลงทุนสัญญาล่วงหน้ารายแผ่นรวมวันชั้น 3 (RSS3) โดยการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคทั้ง 8 เครื่องมือ และทำการซื้อขายทุกครั้งที่มีสัญญาณซื้อครั้งละ 10 สัญญาพบว่าในเวลา 3ปี เครื่องมือที่ส่งสัญญาณที่ควรทำสเปรดเนื่องจากได้ประโยชน์คือขาดทุนลดลงและมีกำไรคือ WILLIAM%, CCI, MACD, MOMENTUM, STOCASTIC มีค่าเบต้าเท่ากับ -0.050163865โดยมีการทำสเปรดได้ผลถึง 5 เครื่องมือ

รูปที่ 4.3 แสดงส่วนต่างของราคา sport และ future ของข้าวขาว 5% แบบ Both Options (BWR5)



4.2.4 ข้าวหอมมะลิ 100 เปอร์เซนต์ ชั้น 2(Both Options (BHMR))

ตาราง 4.12. แสดงผลตอบแทนก่อนและหลังการทำสเปรดและแสดงค่าเบต้า ของข้าวหอมมะลิ100 เปอร์เซนต์ ชั้น 2(Both Options (BHMR))

เครื่องมือ	ผลตอบแทน ก่อนทำสเปรด	ผลตอบแทน หลังทำสเปรด	ผลการทำ สเปรด	ค่าเบต้า
WILLIAM%R	330,350	-35,831	ไม่ได้ผล	0.009706206
CCI	-178,705	-238,448	ไม่ได้ผล	
EMA	-59,652	-70,728	ไม่ได้ผล	
MACD	-183,300	-60,985	ได้ผล	
OBV	52,525	-51,346	ไม่ได้ผล	
MOMENTUM	0	0	ไม่ได้ผล	
RSI	-27,250	-29,741	ไม่ได้ผล	
STO	196,950	-168,416	ไม่ได้ผล	

จากการศึกษาพบว่า เมื่อเลือกลงทุนข้าวหอมมะลิ 100 เปอร์เซนต์ ชั้น 2(Both Options (BHMR)) โดยการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคทั้ง 8 เครื่องมือ และทำการซื้อขายทุกครั้งที่มีสัญญาณซื้อครั้งละ 10 สัญญาพบว่าในเวลา 3ปี มีเครื่องมือที่ส่งสัญญาณที่ควรทำสเปรดเนื่องจากได้ประโยชน์คือขาดทุนลดลงมีเพียง เครื่องมือ คือ MACD โดยข้าวหอมมะลิ 100 เปอร์เซนต์ ชั้น 2(Both Options (BHMR)) มีค่าเบต้าเท่ากับ 0.009706206

รูปที่ 4.4. แสดงส่วนต่างของราคา sport และ future ของข้าวหอมมะลิ 100 เปอร์เซนต์ ชั้น 2 (Both Options (BHMR))

