

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ

การวิเคราะห์ประสิทธิภาพของเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิคสำหรับการคาดคะเนราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ชื่อผู้เขียน

นายกวิน มากชนะรุ่ง

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการสอบการค้นคว้าแบบอิสระ

ผศ. ดร. ประเสริฐ ไชยทิพย์ ประธานกรรมการ
ผศ. กาญจนา โชคदार กรรมการ
ผศ. สุรภร วิศิษฐ์สุวรรณ กรรมการ

บทคัดย่อ

ในการศึกษาครั้งนี้มุ่งศึกษาวิเคราะห์ถึงประสิทธิภาพของเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิคสำหรับการคาดคะเนราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิค ทั้งหมด 16 ประเภท ภายในช่วงเวลาวันที่ 4 มกราคม พ.ศ. 2543 ถึงวันที่ 27 ธันวาคม พ.ศ. 2545 (3 ปี) โดยใช้หลักทรัพย์ที่นำมาศึกษาทั้งหมดประกอบด้วย 24 หลักทรัพย์ โดยผลการศึกษจะสามารถแสดงได้ใน 4 รูปแบบ คือ ผลตอบแทนสุทธิที่ได้รับในช่วงเวลาดังกล่าว, อัตราผลตอบแทนสุทธิเฉลี่ยต่อปี, อัตราผลตอบแทนสุทธิเฉลี่ยต่อครั้งที่ทำการซื้อขายและมูลค่าคาดหวังจากการลงทุนด้วยเงินลงทุน 10,000 บาทต่อครั้งที่ทำการซื้อขาย

ซึ่งผลการศึกษาพบว่า เมื่อเรียงลำดับเครื่องมือที่มีประสิทธิภาพสูงสุด โดยเฉลี่ยจากผลลัพธ์ที่ให้กับหลักทรัพย์ทั้งหมด 24 หลักทรัพย์ในกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ เครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนสุทธิเฉลี่ยสูงสุดในช่วงเวลาดังกล่าว ได้แก่ การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบ exponential ขนาด 25 วัน ,เครื่องมือที่ให้อัตราผลตอบแทนสุทธิเฉลี่ยต่อปีที่ดีที่สุด ได้แก่ การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่ายขนาด 200 วัน, เครื่องมือที่ให้อัตราผลตอบแทนสุทธิเฉลี่ยต่อครั้งที่ทำการซื้อขายที่ดีที่สุด ได้แก่

การใช้เส้นดัชนี Commodity Channel ขนาด 10 วัน และเครื่องมือที่ให้มูลค่าคาดหวังต่อการลงทุน ด้วยเงินลงทุน 10,000 บาทต่อครั้งที่ทำการซื้อขายที่ดีที่สุด ได้แก่ การใช้เส้นดัชนี Commodity Channel ขนาด 10 วัน

ซึ่งจากการศึกษาโดยใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคทั้ง 16 เครื่องมือกับหลักทรัพย์ในกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ 24 หลักทรัพย์ โดยใช้เงินลงทุน 10,000 บาททุกครั้งที่มีสัญญาณซื้อและขายด้วยราคาตลาดในขณะที่มีสัญญาณขายเกิดขึ้น โดยกำหนดให้มีค่านายหน้าร้อยละ 0.25 ซึ่งในช่วงเวลาข้างต้น จะมีการส่งสัญญาณซื้อขายรวมทั้งสิ้น 6,480 ครั้ง รวมเป็นเงินลงทุนในการซื้อหลักทรัพย์ทั้งสิ้น 64.8 ล้านบาท และจะมีผลตอบแทนจากการขายหลักทรัพย์ 67.1 ล้านบาท นั่นคือจะมีกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ในช่วงเวลาดังกล่าวทั้งสิ้น 2.27 ล้านบาท หรือโดยเฉลี่ยจะมีกำไร 62,908.32 บาทต่อเดือน หรือมีกำไรเฉลี่ย 349.49 บาทต่อครั้งที่ทำการซื้อขาย

ซึ่งจำนวนเงินลงทุนในการซื้อหลักทรัพย์ 64.8 ล้านบาท นั้นเป็นจำนวนเงินที่เป็นการคำนวณรวมของเงินหมุนเวียนที่นำมาใช้ลงทุน ซึ่งเงินหมุนเวียนสำหรับใช้ลงทุนจริงๆ ในการลงทุนกับหลักทรัพย์ทั้งหมด 24 หลักทรัพย์ โดยใช้เงินลงทุนในการซื้อหลักทรัพย์ 10,000 บาทต่อครั้งที่เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคแต่ละเครื่องมือจากทั้งหมด 16 เครื่องมือส่งสัญญาณซื้อ จะใช้เพียงแค่ 3.84 ล้านบาท

| | | | |
|--------------------------------|--|-------------|--|
| Independent Study Title | The Efficiency Analysis of Technical Analysis Tools for Stock Prices Prediction in the Property Development Sector of the Stock Exchange of Thailand | | |
| Author | Mr. Kawin Magtanaroong | | |
| M.Econ. | | | |
| Examining Committee | Asst. Prof. Dr. Prasert Chaithip | Chairperson | |
| | Asst. Prof. Karnjana Choketarvorn | Member | |
| | Asst. Prof. Suraporn Wisitsuwan | Member | |

ABSTRACT

This study is aimed to analyze the efficiency of technical analysis tools to predict the stock prices of the 24 stocks in the property development sector of the Stock Exchange of Thailand. Sixteen technical analysis tools have been applied to analyze the prediction ability from January 4th, 2000 to December 27th, 2003 (3 years). The result of the study has been presented into 4 patterns; net return for 3 years, rate of return per year, rate of return per trading time and expected value at the 10,000 Baht investment per trading time.

The following is the result of the study when arranging tools from the result of each stock of 24 stocks in the property development sector of the Stock Exchange of Thailand. The best tool that gives the highest net return for 3 years is 25 days exponential moving average, the best tool that gives the best rate of return per year is 200 days simple moving average, the best tool that gives the best for rate of return per trading time is 10 days commodity channel index, and the best tool that gives the best expected value of the 10,000 Baht investment per trading time is 10 days commodity channel index.

Assigning to buy stocks, with 10,000 Baht every time that buying signal appeared, and sell at the market price at the same time of selling signal's appearance, with commission fee 0.25% by using 16 technical analysis tools to find trading signals of 24 stocks of property development sector of the Stock Exchange of Thailand. The result was found 6,480 times for trading signal when investing 64.8 million Baht from buying stocks and received 67.1 million Baht from selling that was gained from trading at 2.27 million Baht.

The amount of investment, 64.8 million Baht, was the calculated number of cash flow when buying stock everytime, but only 3.84 million Baht was the real cash flow invested in buying 24 stocks of property development sector of the Stock Exchange of Thailand by using 16 tools and investing 10,000 Baht per trading time.