

หัวข้อการค้นคว้าแบบอิสระ การวิเคราะห์ผลตอบแทนจากการลงทุน โดยใช้
การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหุ้นบริษัทค่าปลีกขนาดใหญ่
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผู้เขียน นางสาวเบญจพร เรืองวงษ์งาม

ปริญญา เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษา ผศ.ดร.กัญญาสุดา นิ่มอนุสรณ์กุล อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก
ผศ.ดร.ชัชวรัตน์ นิ่มอนุสรณ์กุล อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์ เพื่อเปรียบเทียบความสามารถในการพยากรณ์ของเครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคว่าเครื่องมือใดที่นำมาวิเคราะห์กับหุ้นในกลุ่มพาณิชย์ (Commerce) ทั้ง 6 ตัว ได้แก่ BIGC, BJC, CPALL, HMPRO, MAKRO และ ROBINS ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แล้วให้ผลตอบแทนสูงสุดของหุ้นในแต่ละตัว ในรูปแบบของผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปส่วนต่างของราคา (Capital gain) โดยใช้เครื่องมือการวิเคราะห์ที่แตกต่างกัน ได้แก่ SMA, EMA, MACD, RSI และ Stochastic ในสามช่วงเวลาคือ ตั้งแต่ วันที่ 2 มกราคม 2556 – 30 ธันวาคม 2556, วันที่ 2 มกราคม 2557 - 30 ธันวาคม 2557 และวันที่ 5 มกราคม 2558 - 30 กันยายน 2558

จากผลการศึกษา พบว่า เครื่องมือทางเทคนิคที่ให้ผลตอบแทนจากการลงทุนมากที่สุด คือ สโตแคสติกส์ (Stochastic9) จากการลงทุนในหลักทรัพย์ HMPRO และเครื่องมือทางเทคนิคที่ให้ผลตอบแทนจากการลงทุนน้อยที่สุด คือ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย (SMA75) และค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (EMA200) จากการลงทุนในหลักทรัพย์ BJC และ ROBINS ส่วนบริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) (HMPRO) เป็นบริษัทที่ผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนมากที่สุด และห้างสรรพสินค้าโรบินสัน (ROBINS) เป็นบริษัทที่ผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนน้อยที่สุด หากลงทุนทั้งสามช่วงระยะเวลา โดยใช้เครื่องมือที่แตกต่างกัน เครื่องมือที่ส่งสัญญาณซื้อขายมากที่สุดคือ สโตแคสติกส์ (Stochastic9) ซึ่งส่งสัญญาณทั้งหมด 64 ครั้ง ในการซื้อขายหลักทรัพย์ BIGC และเครื่องมือที่ส่งสัญญาณซื้อขายน้อยครั้งที่สุดคือ เครื่องมือดัชนีกำลังสัมพันธ์ (RSI) ซึ่งส่งสัญญาณเพียง 2 ครั้ง ในการซื้อขายหลักทรัพย์

BJC, CPALL, MAKRO ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย (SMA75) และค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (EMA200, 200) ซึ่งส่งสัญญาณเพียง 2 ครั้งเช่นเดียวกัน ในการซื้อขายหลักทรัพย์ ROBINS ซึ่งอาจพอสรุปได้ว่า จำนวน การส่งสัญญาณซื้อขายไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทน



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

Independent Study Title The Study of Returns Using Technical Analysis on
Big Retailing Corporations Stocks in the Stock
Exchange of Thailand

Author Miss Benjaporn Ruengwongngam

Degree Master of Economics

Advisory Committee Asst. Prof. Dr. Kunsuda Nimanussornkul Advisor
Asst. Prof. Dr. Chaiwat Nimanussornku Co-advisor

ABSTRACT

This research aims to compare the predictions of the technical analysis tools used to analyze commercial stocks, including BIGC, BJC, CPALL, HMPRO, MAKRO, and ROBINS, in the Stock Exchange of Thailand. The highest of return in the form of return on investment in capital gain by using different analytical tools include Simple Moving Average (SMA), Exponential Moving Average (EMA), Moving Average Convergence Divergence (MACD), Relative Strength Index (RSI), and Stochastic. Those analytical tools were used in three periods: 2nd January 2013 through 30th December 2013, 2nd January 2014 through 30th December 2014, and 5th January 2015 through 30th September 2015.

The study found that the technical tools that provided the maximum return on investment is Stochastic from investment in the stock of HMPRO, and technical tools that provided a return on a minimal investment are Simple Moving Average (SMA75) and Exponential Moving Average (EMA200) in BJC and ROBINS. If investing during all three periods by using different tools, Home Product Center Public Company Limited (HMPRO) is a company that investors will receive the maximum return on investment and Robinson Department Store (ROBINS) is a company that investors will receive a return on minimal investment. The tool which signaled to buy or sell of the

maximum is Stochastic9, which signaled a total of 64 times in trading to Big C Supercenter Public Company Limited (BIGC). The tool that sent the buy or sell signal of the minimum is Relative Strength Index (RSI), which signaled only two times in trading to Berli Jucker Public Company (BJC), CP ALL Public Company Limited (CPALL), and Siam Makro Public Company Limited (MAKRO). Simple Moving Average (SMA75) and Exponential Moving Average (EMA200, 200) signaled a second time as well to trading in Robinson Department Store Public Company Limited (ROBINS). In conclusion, the number of trading signals are unrelated to the yield.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved