หัวข้อการค้นคว้าแบบอิสระ การเปรียบเทียบผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยใช้เครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิค

ผู้เขียน นายธนพล ภูติสมพล

ปริญญา บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

อาจารย์ที่ปรึกษา อาจารย์ ดร. ชัยวุฒิ ตั้งสมชัย

บทคัดย่อ

การค้นคว้าแบบอิสระนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเปรียบเทียบผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยใช้เครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิค ซึ่งหลักทรัพย์ที่นำมาวิเคราะห์คือหลักทรัพย์ที่มูลค่าสูงสุด 10 อันดับแรกในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ โดยใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคทั้งหมด 8 วิธี ได้แก่ Exponential Moving Average, Bollinger Bands, Commodity Channel Index, Fast Stochastic, Slow Stochastic, William%R, Relative Strength Index, Moving Averages Convergence/Divergence ในรูปแบบรายวัน รายสัปดาห์ รายเดือน เป็นระยะเวลา 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 ถึง 28 ธันวาคม 2555 กำหนดเงินลงทุนเริ่มแรก 1,000,000 บาทต่อหนึ่งหลักทรัพย์ คิดอัตราค่าธรรมเนียมเป็นอัตราที่ผ่านเจ้าที่หน้าการตลาด 0.2578% และภาษี 7% ของค่าธรรมเนียมในการซื้อขายหลักทรัพย์แต่ละครั้ง แล้วนำผลตอบแทนที่ได้จากการทดสอบมาเปรียบเทียบกัน โดยใช้เครื่องมือทางสถิติ ได้แก่ ผลรวม ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าสัมประสิทธิ์ความผันแปร

จากผลการศึกษาพบว่า เครื่องมือทางเทคนิครายวัน ด้านประสิทธิภาพของอัตราผลตอบแทน เครื่องมือทางเทคนิครายวันที่มีโอกาสให้อัตราผลตอบแทนสูงที่สุด 5 อันดับแรกได้แก่ EMA25, EMA200, EMA75, MACD, EMA10 เครื่องมือทางเทคนิคที่มีโอกาสให้ผลตอบแทนต่ำที่สุด 5 อันดับแรก ได้แก่ Slow Stochastic, Bollinger Bands, EMA 10, Fast Stochastic, RSI ส่วนเครื่องมือทางเทคนิคที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงที่สุด 5 อันดับแรก ได้แก่ EMA75, EMA25, MACD, EMA200, EMA10 ด้านความเสี่ยง เครื่องมือทางเทคนิครายวันที่มีความเสี่ยงต่ำหรือมีความผันผวนของอัตรา

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

ผลตอบแทนต่ำที่สุด 5 อันดับแรกได้แก่ Bollinger Bands, RSI, CCI, Fast Stochastic, William%R ด้านประสิทธิภาพของผลตอบแทนในระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม เครื่องมือทางเทคนิครายวันที่ความเสี่ยงต่อหนึ่งหน่วยของอัตราผลแทนน้อยที่สุด 5 อันดับแรก ได้แก่ MACD, EMA75, EMA200, EMA25, EMA10

เครื่องมือทางเทคนิครายสัปดาห์ ด้านประสิทธิภาพของอัตราผลตอบแทน เครื่องมือทางเทคนิครายสัปดาห์ที่มีโอกาสให้อัตราผลตอบแทนสูงที่สุด 5 อันดับแรกได้แก่ Slow Stochastic, MACD, EMA200, William%R, EMA10 เครื่องมือทางที่มีโอกาสให้ผลตอบแทนต่ำที่สุด 5 อันดับแรก ได้แก่ William%R, Bollinger Bands, RSI, EMA10, MACD ส่วนเครื่องมือทางเทคนิคที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงที่สุด 5 อันดับแรก ได้แก่ Slow Stochastic, MACD, EMA10, EMA25, EMA75 ด้านความเสี่ยง เครื่องมือทางเทคนิครายสัปดาห์ที่มีความเสี่ยงต่ำหรือมีความผันผวนของอัตราผลตอบแทนต่ำที่สุด 5 อันดับแรกได้แก่ Bollinger Bands, RSI, CCI, Fast Stochastic, EMA75 ด้านประสิทธิภาพของผลตอบแทนในระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม เครื่องมือทางเทคนิครายสัปดาห์ที่ความเสี่ยงต่อหนึ่งหน่วยของอัตราผลแทนน้อยที่สุด 5 อันดับแรก ได้แก่ EMA10, CCI, EMA25, MACD, Slow Stochastic

เครื่องมือทางเทคนิครายเดือน ด้านประสิทธิภาพของอัตราผลตอบแทน เครื่องมือทางเทคนิครายเดือนที่มีโอกาสให้อัตราผลตอบแทนสูงที่สุด 5 อันดับแรกได้แก่ William%R, CCI, Slow Stochastic, Fast Stochastic, MACD เครื่องมือทางที่มีโอกาสให้ผลตอบแทนต่ำที่สุด 5 อันดับแรก ได้แก่ EMA10, MACD, Slow Stochastic, CCI, Fast Stochastic ส่วนเครื่องมือทางเทคนิคที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงที่สุด 5 อันดับแรก ได้แก่ Slow Stochastic, CCI, Fast stochastic, William%R, MACD ด้านความเสี่ยง เครื่องมือทางเทคนิครายเดือนที่มีความเสี่ยงต่ำหรือมีความผันผวนของอัตราผลตอบแทนต่ำที่สุด 5 อันดับแรกได้แก่ RSI, Bollinger Bands, EMA75, EMA25, Fast Stochastic ด้านประสิทธิภาพของผลตอบแทนในระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม เครื่องมือทางเทคนิครายเดือนที่มีความเสี่ยงต่อหนึ่งหน่วยของอัตราผลแทนที่น้อยที่สุด 5 อันดับแรก ได้แก่ Slow Stochastic, Fast Stochastic, MACD, CCI, EMA25, Bollinger Bands

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

Independent Study Title	Comparison of Returns from Investment in the Stocks Listed on the Market for Alternative Investment by Using Technical Analysis Tools
Author	Mr. Tanapon Putisompon
Degree	Master of Business Administration
Advisor	Lecturer Dr. Chaiwuth Tangsomchai

ABSTRACT

This objective of this study was to compare returns from investment on listed securities on the Market for Alternative Investment or mai by using technical analysis tools. To analyze, this study used the top ten most valued securities on the Market for Alternative Investment by using 8 technical analysis tools which were Exponential Moving Average, Bollinger Bands, Commodity Channel Index, Fast Stochastic, Slow Stochastic, William%R, Relative Strength Index, Moving Averages Convergence/Divergence. Also, these tools were applied for daily, weekly and monthly bases for three year data starting from January 2010 to December 2012. The initial investment was one million baht per security with fee rate of 0.2578% and 7% value-added tax. These fees were charged for each trading. After that, the study compared returns from each technical analysis tool using descriptive statistics which were total sum, average, standard deviation and coefficient of variation.

Daily technical analysis tools offerings highest investment returns were EMA25, EMA200, EMA75, MACD, and EMA10, respectively. Technical analysis tools offerings lowest returns were Slow Stochastic, Bollinger Bands, EMA 10, Fast Stochastic and RSI, respectively. Technical analysis tools yielding the highest average returns were EMA75, EMA25, MACD, EMA200, and EMA10, respectively. For risk aspect daily technical analysis tools that offering lowest standard deviation of returns were Bollinger Bands, RSI, CCI, Fast Stochastic, and William%R, respectively.

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

For risk adjusted returns, daily technical analysis tools offering lowest coefficient of variation were MACD, EMA75, EMA200, EMA25, and EMA10, respectively.

Weekly technical analysis tools offerings highest investment returns were Slow Stochastic, MACD, EMA200, William%R, and EMA10, respectively. Technical analysis tools offerings lowest returns were William%R, Bollinger Bands, RSI, EMA10, and MACD, respectively. Technical analysis tools yielding the highest average returns were Slow Stochastic, MACD, EMA10, EMA25, and EMA75, respectively. For risk aspect, a weekly technical analysis tools that offering lowest standard deviation of returns were Bollinger Bands, RSI, CCI, Fast Stochastic, and EMA75, respectively. For risk adjusted returns, weekly technical analysis tools offering lowest coefficient of variation were EMA10, CCI, EMA25, MACD, and Slow Stochastic, respectively.

Monthly technical analysis tools offerings highest investment returns were William%R, CCI, Slow Stochastic, Fast Stochastic, and MACD, respectively. Technical analysis tools offerings lowest monthly returns were William EMA10, MACD, Slow Stochastic, CCI, and Fast Stochastic, respectively. Technical analysis tools yielding the highest average returns were Slow Stochastic, CCI, Fast stochastic, William%R, and MACD, respectively. For risk aspect, a monthly technical analysis tools that offering lowest standard deviation of returns were Bollinger RSI, Bollinger Bands, EMA75, EMA25, and Fast Stochastic, respectively. For risk adjusted returns, monthly technical analysis tools offering lowest coefficient of variation were Slow Stochastic, Fast Stochastic, MACD, CCI, EMA25, and Bollinger Bands, respectively.

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved