

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ

การวิเคราะห์ทางเทคนิค ของหุ้นในกลุ่มขนส่งและ
โลจิสติกส์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผู้เขียน

นายทินกร สุภาพ

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ

อ.ดร.นิสิต พันธมิตร

ประธานกรรมการ

รศ.ชเนศ ศรีวิชัยลำพันธ์

กรรมการ

อ.ดร.ไพรัช กาญจนการณ

กรรมการ

บทคัดย่อ

นักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แบ่งออกเป็น 2 ประเภทด้วยกันคือ นักลงทุน ซึ่งใช้ปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจเป็นเครื่องมือในการวิเคราะห์หลักทรัพย์ และนักเก็งกำไร ที่เป็นนักลงทุนส่วนใหญ่ในตลาดที่ต้องการผลตอบแทนในรูปของส่วนต่างของราคา นักเก็งกำไรจะใช้เครื่องมือการวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิคเป็นเครื่องมือในการหาผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์นั้นๆ การศึกษาในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาเปรียบเทียบการส่งสัญญาณซื้อขายที่ได้จากการวิเคราะห์ทางเทคนิคกับการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์จริง เพื่อเปรียบเทียบผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนในรูปส่วนต่างของราคา โดยใช้เครื่องมือทางเทคนิคที่แตกต่างกัน และเพื่อหาเครื่องมือในการวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ให้ผลตอบแทนสูงสุด โดยใช้เครื่องมือวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิค 5 ชนิด คือ เครื่องมือค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่สองเส้น (Moving Average Convergence Divergence: MACD) เครื่องมือดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (Relative Strength Index: RSI) เครื่องมือวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบเร็ว (Fast Stochastic) เครื่องมือวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบช้า (Slow Stochastic) เครื่องมือวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบประยุกต์ (Modified Stochastic) โดยได้ทำการวิเคราะห์ร่วมกับราคาหลักทรัพย์ที่เกิดขึ้นจริงในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในช่วงปี พ.ศ. 2546 ถึงปี พ.ศ. 2547 รวมระยะเวลา 2 ปี สำหรับหลักทรัพย์ในหุ้นกลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 10 หลักทรัพย์

ผลการศึกษาเปรียบเทียบผลตอบแทนที่ได้จากการลงทุนในหลักทรัพย์โดยใช้สัญญาณซื้อขายจากเครื่องมือวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิคพบว่าเครื่องมือค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่สองเส้น (Moving Average Convergence Divergence : MACD) ให้ผลตอบแทนสูงสุดซึ่งหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงสุด 3 หลักทรัพย์ได้แก่หลักทรัพย์ โทริเซน ไทย อายนด์ซีเอส (TTA) ให้ผลตอบแทนร้อยละ 4.31 ต่อปี หลักทรัพย์พีริเซียส ชิปปิ้ง (PSL) ให้ผลตอบแทนร้อยละ 3.96 ต่อปี หลักทรัพย์จุฑานาวี (JUTHA) ให้ผลตอบแทนร้อยละ 3.52 ต่อปี ตามลำดับ

เครื่องมือที่ให้ผลตอบแทน โดยเฉลี่ยลำดับที่ 2 ได้แก่ เครื่องมือดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (Relative Strength Index : RSI) ซึ่งหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงสุด 3 หลักทรัพย์ ได้แก่ หลักทรัพย์บางปะกง เทอร์มินอล (BTC) ให้ผลตอบแทนร้อยละ 3.93 ต่อปี หลักทรัพย์อาร์ ซี แอล (RCL) ให้ผลตอบแทนร้อยละ 1.71 ต่อปี และหลักทรัพย์ พีริเซียส ชิปปิ้ง (PSL) ให้ผลตอบแทนร้อยละ 1.20 ต่อปี

เครื่องมือที่ให้ผลตอบแทน โดยเฉลี่ยลำดับที่ 3 ได้แก่ เครื่องมือวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบประยุกต์ (Modified Stochastic) ซึ่งหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงสุด 3 หลักทรัพย์ ได้แก่ หลักทรัพย์อาร์ ซี แอล (RCL) ให้ผลตอบแทนร้อยละ 3.24 ต่อปี หลักทรัพย์บางปะกง เทอร์มินอล (BTC) ให้ผลตอบแทนร้อยละ 3.13 ต่อปี และหลักทรัพย์จุฑานาวี (JUTHA) ให้ผลตอบแทนร้อยละ 1.30 ต่อปี

นอกจากนี้เครื่องมือที่ให้ผลตอบแทน โดยเฉลี่ยสูงสุดอันดับที่ 4 ได้แก่ เครื่องมือวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบช้า (Slow Stochastic) และเครื่องมือที่ให้ผลตอบแทน โดยเฉลี่ยอันดับสุดท้าย ได้แก่ เครื่องมือวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบเร็ว (Fast Stochastic)

Independent Study Title The Technical Analysis of Stocks in Transportation and
Logistics Sectors in the Stock Exchange of Thailand

Author Mr. Tinakorn Suparp

Degree Master of Economics

Independent Study Advisory Committee

Lect.Dr. Nisit Panthamit	Chairperson
Assoc.Prof. Thanes Sriwichailamphan	Member
Lect.Dr.Pairut Kanjanakaroon	Member

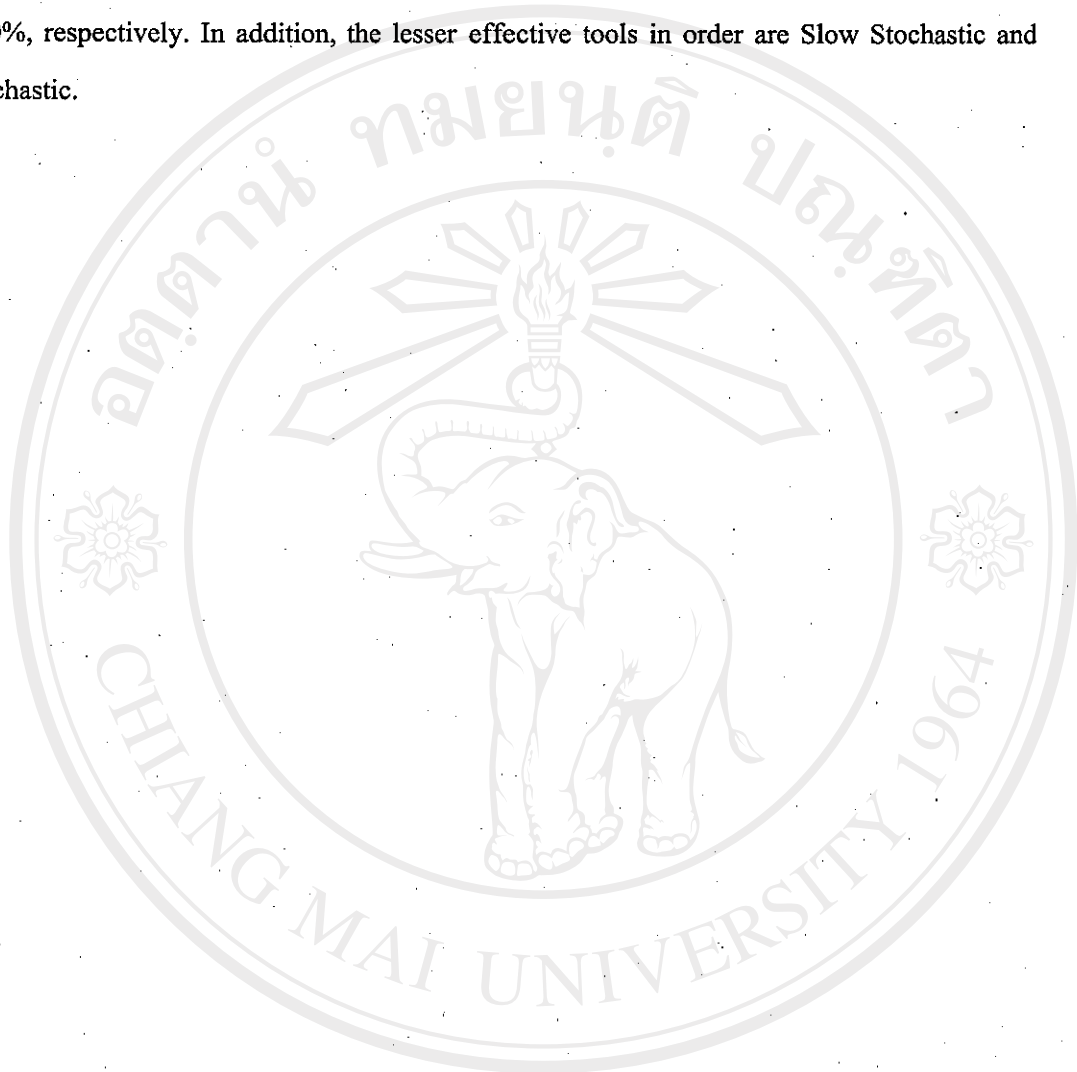
ABSTRACT

There are two types of investors in securities market, namely investors who use basic economic factors to analyze the returns to securities; and speculators, the main participants in stock market, who need profit from price differential. Speculators normally use various analytical techniques to estimate the returns of investment in securities. This study aims to identify the best performing analytical technique in terms of accuracy by comparing the actual trading prices and the trading signals of five techniques including Moving Average Convergence Divergence: MACD, Relative Strength Index: RSI, Fast Stochastic, Slow Stochastic, and Modified Stochastic methods. Analyses are performed on actual trading prices of 10 assets traded in the Transportation and Logistics sector in the Stock Exchange of Thailand during 2003-2004 for 2 years.

The results show that investment decision based on the Moving Average Convergence Divergence: MACD yields the highest returns for three securities including Thoresen Thai Agencies (TTA), Precious Shipping (PSL), and Jutha Maritime (JUTHA) at the annual rate of 4.31%, 3.96% and 3.52%, respectively.

The next effective trading signal tool is the Relative Strength Index: RSI which suggests the highest investment returns to three securities including Bangpakong Terminal (BTC) at 3.93% per year, Reginal Container Lines (RCL) at 1.71% per year and Precious Shipping (PSL) at 1.20 % per year.

The third most effective analytical technique is found to be the Modified Stochastic which signals the highest returns to the following three securities: Regional Container Lines (RCL), Bangpakong Terminal (BTC), and Jutha Maritime (JUTHA) at the annual rate of 3.24%, 3.13% and 1.30%, respectively. In addition, the lesser effective tools in order are Slow Stochastic and Fast Stochastic.



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved