

บทที่ 5

ผลการศึกษา

การศึกษานี้เป็นการศึกษาถึงประสิทธิภาพของเครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิค ในหุ้นกลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 10 หลักทรัพย์ คือบริษัทท่าอากาศยานไทย (AOT) บริษัทเอเชีย นมารีน เซอร์วิสเซส (ASIMAR) บริษัททางด่วนกรุงเทพ (BECL) บริษัทบางปะกง เทอร์มินอล (BTC) บริษัทจุฑาภาว (JUTHA) บริษัท พีริเชียส จีพี (PSL) บริษัทอาร์ ซี แอล (RCL) บริษัททรัพย์ศรีไทยคลั่งสินค้า (SST) บริษัทการบินไทย (THAI) บริษัทโทรคมนาคมไทย อาเนตต์ซิส (TTA) โดยใช้ข้อมูลรายวันตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ.2546 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2547 รวมระยะเวลา 2 ปี โดยใช้เครื่องมือ 5 ชนิดคือเครื่องมือค่าเฉลี่ย เคลื่อนที่ สองเส้น (Moving Average Convergence Divergence : MACD) เครื่องมือดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (Relative Strength Index : RSI) เครื่องมือวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบเร็ว (Fast Stochastic) เครื่องมือวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบช้า (Slow Stochastic) เครื่องมือวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบประยุกต์ (Modified Stochastic) โดยมีข้อสมมติฐานดังนี้

1. เมื่อได้รับสัญญาณซื้อ จะทำการซื้อหลักทรัพย์ จำนวน 10,000 หุ้นในวันทำการถัดไป
2. เมื่อได้รับสัญญาณขาย จะทำการขายหลักทรัพย์ จำนวน 10,000 หุ้นในวันทำการถัดไป
3. การขายหลักทรัพย์จะไม่สามารถขายโดยการยืมหลักทรัพย์ผู้อื่นมาขาย โดยการซื้อขายทุกครั้ง ให้คิดค่านายหน้าในการซื้อขายรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ปัจจุบัน เท่ากับ 0.2675%
4. ขายหลักทรัพย์ในวันสุดท้ายที่ทำการศึกษา ณ. ราคาเปิด
5. ระยะเวลาในการศึกษา 2 ปี โดยใช้ข้อมูลรายวันตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ.2546 ถึง 31

ธันวาคม พ.ศ. 2547

5.1 ผลการวิเคราะห์ทางเทคนิคของเครื่องมือ

ตารางที่ 5.1 แสดงผลการตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์
บริษัทท่าอากาศยานไทย (AOT) หน่วย : บาท

เครื่องมือทางเทคนิค	จำนวนครั้งที่ ส่งสัญญาณ	ผลการศึกษา			
		มูลค่าซื้อ	มูลค่าขาย	กำไร (ขาดทุน)	%กำไร (ขาดทุน)
macd	6	3,010,531.69	3,041,841.25	31,309.56	0.520
rsi	16	8,116,654.13	8,098,279.00	-18,375.13	-0.113
modified stochastic	13	6,492,320.63	6,475,132.56	-17,188.06	-0.132
fast stochastic	35	17,672,146.88	17,605,279.56	-66,867.31	-0.189
slow stochastic	20	10,039,283.44	9,943,330.25	-95,953.19	-0.478
รวม		45,330,936.75	45,163,862.63	-167,074.13	-0.184

ที่มา : จากการคำนวณ

$$\text{กำไร (ขาดทุน) เป็น \% คำนวณจาก } \frac{-167,074.13 \times 100}{45,330,936.75} * 0.5 = -0.184 \%$$

จากตารางที่ 5.1 จะเห็นได้ว่าการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ส่งสัญญาณซื้อขาย ที่ได้รับกำไรหรือขาดทุนในหลักทรัพย์บริษัทท่าอากาศยานไทย ให้ผลตอบแทนเรียงลำดับได้ดังนี้

อันดับแรกคือเครื่องมือค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่สองเส้น (MACD) ให้ผลตอบแทนกำไร 31,309.56 คิดเป็นร้อยละ 0.52 ต่อปี ของเงินลงทุนหรือมูลค่าซื้อ

อันดับที่สองคือเครื่องมือดัชนีกำลังสัมพันธ์ (RSI) ให้ผลตอบแทนขาดทุน 18,375.13 คิดเป็นขาดทุนร้อยละ 0.113 ต่อปีของเงินลงทุน

อันดับที่สามคือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบประยุกต์ (Modified Stochastic) ให้ผลตอบแทนขาดทุน 17,188.06 คิดเป็นขาดทุนร้อยละ 0.132 ต่อปีของเงินลงทุน

อันดับที่สี่คือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบเร็ว (Fast Stochastic) ให้ผลตอบแทนขาดทุน 66,867.31 คิดเป็นขาดทุนร้อยละ 0.189 ต่อปีของเงินลงทุน

อันดับที่ห้าคือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบช้า (Slow Stochastic) ให้ผลตอบแทนขาดทุน 95,953.19 คิดเป็นขาดทุนร้อยละ 0.478 ต่อปี ของเงินลงทุน

ตารางที่ 5.2 แสดงผลการตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์
บริษัทเอเชียน มารีน เซอร์วิสเซส (ASIMAR) หน่วย : บาท

เครื่องมือทางเทคนิค	จำนวนครั้งที่ส่งสัญญาณ	ผลการศึกษา			
		มูลค่าซื้อ	มูลค่าขาย	กำไร (ขาดทุน)	%กำไร (ขาดทุน)
macd	17	357,553.91	361,530.31	3,976.41	0.556
rsi	36	818,383.34	818,205.43	-177.90	-0.011
fast stochastic	72	1,438,738.36	1,436,546.93	-2,191.43	-0.076
slow stochastic	44	879,145.44	873,556.97	-5,588.47	-0.318
modified stochastic	38	789,606.56	782,102.27	-7,504.30	-0.475
รวม		4,283,427.60	4,271,941.91	-11,485.69	-0.134

ที่มา : จากการคำนวณ

จากตารางที่ 5.2 จะเห็นได้ว่าการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ส่งสัญญาณซื้อขาย ที่ได้รับกำไรหรือขาดทุนในหลักทรัพย์บริษัทเอเชียน มารีน เซอร์วิสเซส (ASIMAR) ให้ผลตอบแทนเรียงลำดับได้ดังนี้

อันดับแรกคือเครื่องมือค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่สองเส้น(MACD) ให้ผลตอบแทนกำไร 3,976.41 คิดเป็นร้อยละ 0.556 ต่อปี ของเงินลงทุนหรือมูลค่าซื้อ

อันดับที่สองคือเครื่องมือดัชนีกำลังสัมพันธ์ (RSI) ให้ผลตอบแทนขาดทุน 177.90 คิดเป็นขาดทุนร้อยละ 0.011 ต่อปีของเงินลงทุน

อันดับที่สามคือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบเร็ว (Fast Stochastic) ให้ผลตอบแทนขาดทุน 2,191.43 คิดเป็นขาดทุนร้อยละ 0.076 ต่อปีของเงินลงทุน

อันดับที่สี่คือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบช้า (Slow Stochastic) ให้ผลตอบแทนขาดทุน 5,588.47 คิดเป็นขาดทุนร้อยละ 0.318 ต่อปีของเงินลงทุน

อันดับที่ห้าคือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบประยุกต์ (Modified Stochastic) ให้ผลตอบแทนขาดทุน 7,504.30 คิดเป็นขาดทุนร้อยละ 0.475 ต่อปี ของเงินลงทุน

ตารางที่ 5.3 แสดงผลการตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์
บริษัททางด่วนกรุงเทพ (BECL) หน่วย : บาท

เครื่องมือทางเทคนิค.	จำนวนครั้งที่ส่งสัญญาณ	ผลการศึกษา			
		มูลค่าซื้อ	มูลค่าขาย	กำไร (ขาดทุน)	%กำไร (ขาดทุน)
macd	20	4,078,881.90	4,123,938.88	45,056.98	0.552
modified stochastic	35	7,399,741.50	7,465,974.95	66,233.45	0.448
rsi	42	9,261,207.64	9,326,484.74	65,277.10	0.352
slow stochastic	43	9,224,610.00	9,236,725.49	12,115.49	0.066
fast stochastic	83	17,767,902.34	17,724,459.90	-43,442.44	-0.122
รวม		47,732,343.38	47,877,583.95	145,240.58	0.152

ที่มา : จากการคำนวณ

จากตารางที่ 5.3 จะเห็นได้ว่าการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ส่งสัญญาณซื้อขาย ที่ได้รับกำไรหรือขาดทุนในหลักทรัพย์บริษัททางด่วนกรุงเทพ ให้ผลตอบแทนเรียงลำดับได้ดังนี้

อันดับแรกคือเครื่องมือค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่สองเส้น (MACD) ให้ผลตอบแทนกำไร 45,056.98 คิดเป็นกำไรร้อยละ 0.552 ต่อปี ของเงินลงทุน

อันดับที่สองคือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบประยุกต์ (Modified Stochastic) ให้ผลตอบแทนกำไร 66,233.45 คิดเป็นกำไรร้อยละ 0.448 ต่อปี ของเงินลงทุน

อันดับที่สามคือเครื่องมือดัชนีกำลังสัมพันธ์ (RSI) ให้ผลตอบแทนกำไร 65,277.10 คิดเป็นกำไรร้อยละ 0.352 ต่อปีของเงินลงทุน

อันดับที่สี่คือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบช้า (Slow Stochastic) ให้ผลตอบแทนกำไร 12,115.49 คิดเป็นกำไรร้อยละ 0.066 ต่อปีของเงินลงทุน

อันดับที่ห้าคือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบเร็ว (Fast Stochastic) ให้ผลตอบแทนขาดทุน 43,442.44 คิดเป็นขาดทุนร้อยละ 0.122 ต่อปี

ตารางที่ 5.4 แสดงผลการตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ บริษัทบางปะกง เทอร์มินอล(BTC) หน่วย : บาท

เครื่องชี้ทางเทคนิค	จำนวนครั้งที่ส่งสัญญาณ	ผลการศึกษา			
		มูลค่าซื้อ	มูลค่าขาย	กำไร (ขาดทุน)	%กำไร (ขาดทุน)
rsi	25	1,304,097.35	1,406,563.65	102,466.30	3.929
modified stochastic	39	2,027,281.21	2,154,222.00	126,940.79	3.131
slow stochastic	40	2,059,941.04	2,173,570.20	113,629.16	2.758
fast stochastic	73	4,041,144.82	4,069,856.53	28,711.71	0.355
macd	6	279,472.90	267,473.59	-11,999.31	-2.147
รวม		9,711,937.32	10,071,685.98	359,748.65	1.852

ที่มา : จากการคำนวณ

จากตารางที่ 5.4 จะเห็นได้ว่าการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ส่งสัญญาณซื้อขาย ที่ได้รับกำไรหรือขาดทุนในหลักทรัพย์บริษัทบางปะกง เทอร์มินอล(BTC)ให้ผลตอบแทนเรียงลำดับได้ดังนี้

อันดับแรกคือเครื่องมือดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (RSI) ให้ผลตอบแทนกำไร 102,466.30 คิดเป็นกำไรร้อยละ 3.929 ต่อปีของเงินลงทุน

อันดับที่สองคือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบประยุกต์ (Modified Stochastic) ให้ผลตอบแทนกำไร 126,940.79 คิดเป็นกำไรร้อยละ 3.131 ต่อปี ของเงินลงทุน

อันดับที่สามคือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบช้า (Slow Stochastic) ให้ผลตอบแทนกำไร 113,629.16 คิดเป็นกำไรร้อยละ 2.758 ต่อปีของเงินลงทุน

อันดับที่สี่คือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบเร็ว (Fast Stochastic) ให้ผลตอบแทนกำไร 28,711.71 คิดเป็นกำไรร้อยละ 0.355 ต่อปี

อันดับที่ห้าคือเครื่องมือค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่สองเส้น(MACD) ให้ผลตอบแทนขาดทุน 11,999.31 คิดเป็นขาดทุนร้อยละ 2.147 ต่อปี ของเงินลงทุน

ตารางที่ 5.5 แสดงผลการตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์
บริษัทจุฬานาวี(JUTHA) หน่วย : บาท

เครื่องมือทางเทคนิค	จำนวน ครั้งที่ส่ง สัญญาณ	ผลการศึกษา			
		มูลค่าซื้อ	มูลค่าขาย	กำไร (ขาดทุน)	%กำไร (ขาดทุน)
macd	19	1,251,438.67	1,339,507.21	88,068.54	3.519
modified stochastic	39	2,724,969.85	2,795,900.91	70,931.06	1.302
rsi	47	3,580,251.62	3,633,753.64	53,502.02	0.747
slow stochastic	43	2,880,484.74	2,908,698.36	28,213.62	0.490
fast stochastic	77	5,492,252.58	5,520,792.27	28,539.69	0.260
		15,929,397.46	16,198,652.38	269,254.92	0.845

ที่มา : จากการคำนวณ

จากตารางที่ 5.5 จะเห็นได้ว่าการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ส่งสัญญาณซื้อขาย ที่ได้รับกำไรหรือขาดทุนในหลักทรัพย์บริษัทจุฬานาวี(JUTHA)ให้ผลตอบแทนเรียงลำดับได้ดังนี้
อันดับแรกคือเครื่องมือค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่สองเส้น (MACD) ให้ผลตอบแทนกำไร 88,068.54 คิดเป็นกำไรร้อยละ 3.519 ต่อปี ของเงินลงทุน

อันดับที่สองคือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบประยุกต์ (Modified Stochastic) ให้ผลตอบแทนกำไร 70,931.06 คิดเป็นกำไรร้อยละ 1.302 ต่อปี ของเงินลงทุน

อันดับที่สามคือเครื่องมือดัชนีกำลังสัมพันธ์ (RSI) ให้ผลตอบแทนกำไร 53,502.02 คิดเป็นกำไรร้อยละ 0.747 ต่อปีของเงินลงทุน

อันดับที่สี่คือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบช้า (Slow Stochastic) ให้ผลตอบแทนกำไร 28,213.62 คิดเป็นกำไรร้อยละ 0.49 ต่อปีของเงินลงทุน

อันดับที่ห้าคือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบเร็ว (Fast Stochastic) ให้ผลตอบแทนกำไร 28,539.69 คิดเป็นร้อยละ 0.26 ต่อปี

ตารางที่ 5.6 แสดงผลการตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์
บริษัทพีเรียส ชิปปิ้ง (PSL) หน่วย : บาท

เครื่องมือทางเทคนิค	จำนวนครั้งที่ส่งสัญญาณ	ผลการศึกษา			
		มูลค่าซื้อ	มูลค่าขาย	กำไร (ขาดทุน)	%กำไร (ขาดทุน)
macd	20	3,516,581.76	3,794,721.89	278,140.13	3.955
slow stochastic	37	8,470,849.07	8,786,433.25	315,584.18	1.863
rsi	37	8,406,677.87	8,607,912.08	201,234.21	1.197
modified stochastic	39	9,872,087.38	10,041,816.09	169,728.71	0.860
Fast stochastic	67	16,988,222.26	17,261,601.37	273,379.11	0.805
รวม		47,254,418.34	48,492,484.68	1,238,066	1.310

ที่มา : จากการคำนวณ

จากตารางที่ 5.6 จะเห็นได้ว่าการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ส่งสัญญาณซื้อขาย ที่ได้รับกำไรหรือขาดทุนในหลักทรัพย์บริษัทพีเรียส ชิปปิ้ง (PSL) ให้ผลตอบแทนเรียงลำดับได้ดังนี้ อันดับแรกคือเครื่องมือค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่สองเส้น (MACD) ให้ผลตอบแทนกำไร 278,140.13 คิดเป็นกำไรร้อยละ 3.955 ต่อปี ของเงินลงทุน

อันดับที่สองคือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบช้า (Slow Stochastic) ให้ผลตอบแทนกำไร 315,584.18 คิดเป็นกำไรร้อยละ 1.863 ต่อปีของเงินลงทุน

อันดับที่สามคือเครื่องมือดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (RSI) ให้ผลตอบแทนกำไร 201,234.21 คิดเป็นกำไรร้อยละ 1.197 ต่อปีของเงินลงทุน

อันดับที่สี่คือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบประยุกต์ (Modified Stochastic) ให้ผลตอบแทนกำไร 169,728.71 คิดเป็นกำไรร้อยละ 0.86 ต่อปี ของเงินลงทุน

อันดับที่ห้าคือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบเร็ว (Fast Stochastic) ให้ผลตอบแทนกำไร 273,379.11 คิดเป็นกำไรร้อยละ 0.805 ต่อปี

ตารางที่ 5.7 แสดงผลการตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์
บริษัทอาร์ ซี แอล (RCL) หน่วย : บาท

เครื่องมือทางเทคนิค	จำนวน ครั้งที่ส่ง สัญญาณ	ผลการศึกษา			
		มูลค่าซื้อ	มูลค่าขาย	กำไร (ขาดทุน)	%กำไร (ขาดทุน)
modified stochastic	28	3,747,999.15	3,990,795.99	242,796.84	3.239
macd	21	2,553,311.89	2,706,241.39	152,929.50	2.995
slow stochastic	39	4,760,700.90	4,999,091.56	238,390.66	2.504
rsi	40	5,411,938.31	5,597,486.56	185,548.25	1.714
fast stochastic	80	11,222,941.28	11,350,057.16	127,115.89	0.566
รวม		27,696,891.53	28,643,672.66	946,781.14	1.709

ที่มา : จากการคำนวณ

จากตารางที่ 5.7 จะเห็นได้ว่าการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ส่งสัญญาณซื้อขาย ที่ได้รับกำไรหรือขาดทุนในหลักทรัพย์บริษัทอาร์ ซี แอล (RCL) ให้ผลตอบแทนเรียงลำดับได้ดังนี้
อันดับแรกคือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบประยุกต์ (Modified Stochastic) ให้ผลตอบแทนกำไร 242,796.84 คิดเป็นกำไรร้อยละ 3.239 ต่อปี ของเงินลงทุน

อันดับที่สองคือเครื่องมือค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่สองเส้น (MACD) ให้ผลตอบแทนกำไร 152,929.50 คิดเป็นกำไรร้อยละ 2.995 ต่อปี ของเงินลงทุน

อันดับที่สามคือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบช้า (Slow Stochastic) ให้ผลตอบแทนกำไร 238,390.66 คิดเป็นกำไรร้อยละ 2.504 ต่อปีของเงินลงทุน

อันดับที่สี่คือเครื่องมือดัชนีกำลังสัมพันธ์ (RSI) ให้ผลตอบแทนกำไร 185,548.25 คิดเป็นกำไรร้อยละ 1.714 ต่อปีของเงินลงทุน

อันดับที่ห้าคือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบเร็ว (Fast Stochastic) ให้ผลตอบแทนกำไร 127,115.89 คิดเป็นกำไรร้อยละ 0.566 ต่อปี

ตารางที่ 5.8 แสดงผลการตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์
บริษัทหลักทรัพย์ไทยคลังสินค้า (SST) หน่วย : บาท

เครื่องมือทางเทคนิค	จำนวน ครั้งที่ส่ง สัญญาณ	ผลการศึกษา			
		มูลค่าซื้อ	มูลค่าขาย	กำไร (ขาดทุน)	%กำไร (ขาดทุน)
rsi	28	9,803,654.81	9,748,851.88	-54,802.94	-0.280
fast stochastic	44	15,102,792.19	15,007,247.94	-95,544.25	-0.316
macd	14	4,830,386.81	4,792,146.63	-38,240.19	-0.396
modified stochastic	25	8,537,777.63	8,432,382.88	-105,394.75	-0.617
slow stochastic	25	8,537,777.63	8,404,956.44	-132,821.19	-0.778
รวม		46,812,389.06	46,385,585.75	-426,803.31	-0.456

ที่มา : จากการคำนวณ

จากตารางที่ 5.8 จะเห็นได้ว่าการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ส่งสัญญาณซื้อขาย ที่ได้รับกำไรหรือขาดทุนในหลักทรัพย์บริษัทหลักทรัพย์ไทยคลังสินค้า (SST) ให้ผลตอบแทนเรียงลำดับได้ดังนี้

อันดับแรกคือเครื่องมือดัชนีกำลังสัมพันธ์ (RSI) ให้ผลตอบแทนขาดทุน 54,802.94 คิดเป็นขาดทุนร้อยละ 0.28 ต่อปีของเงินลงทุน

อันดับที่สองคือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบเร็ว (Fast Stochastic) ให้ผลตอบแทนขาดทุน 95,544.25 คิดเป็นขาดทุนร้อยละ 0.316 ต่อปี

อันดับที่สามคือเครื่องมือค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่สองเส้น (MACD) ให้ผลตอบแทนขาดทุน 38,240.19 คิดเป็นขาดทุนร้อยละ 0.396 ต่อปี ของเงินลงทุน

อันดับที่สี่คือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบประยุกต์ (Modified Stochastic) ให้ผลตอบแทนขาดทุน 105,394.75 คิดเป็นขาดทุนร้อยละ 0.617 ต่อปี ของเงินลงทุน

อันดับที่ห้าคือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบช้า (Slow Stochastic) ให้ผลตอบแทนขาดทุน 132,821.19 คิดเป็นขาดทุนร้อยละ 0.778 ต่อปีของเงินลงทุน

ตารางที่ 5.9 แสดงผลการตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์
บริษัทการบินไทย (THAI) หน่วย : บาท

เครื่องมือทางเทคนิค	จำนวนครั้งที่ส่งสัญญาณ	ผลการศึกษา			
		มูลค่าซื้อ	มูลค่าขาย	กำไร (ขาดทุน)	%กำไร (ขาดทุน)
rsi	48	22,036,289.81	22,145,601.63	109,311.81	0.248
modified stochastic	63	29,160,295.69	29,226,609.13	66,313.44	0.114
fast stochastic	91	43,195,239.00	43,231,545.44	36,306.44	0.042
slow stochastic	60	28,536,130.50	28,521,001.69	-15,128.81	-0.027
macd	19	8,858,633.63	8,798,899.81	-59,733.81	-0.337
รวม		131,786,588.63	131,923,657.69	137,069.06	0.052

ที่มา : จากการคำนวณ

จากตารางที่ 5.9 จะเห็นได้ว่าการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ส่งสัญญาณซื้อขายที่ได้รับกำไรหรือขาดทุนในบริษัทการบินไทย (THAI) ให้ผลตอบแทนเรียงลำดับได้ดังนี้

อันดับแรกคือเครื่องมือดัชนีกำลังสัมพันธ์ (RSI) ให้ผลตอบแทนกำไร 109,311.81 คิดเป็นกำไรร้อยละ 0.248 ต่อปีของเงินลงทุน

อันดับที่สองคือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบประยุกต์ (Modified Stochastic) ให้ผลตอบแทนกำไร 66,313.44 คิดเป็นกำไรร้อยละ 0.114 ต่อปี ของเงินลงทุน

อันดับที่สามคือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบเร็ว (Fast Stochastic) ให้ผลตอบแทนกำไร 36,306.44 คิดเป็นกำไรร้อยละ 0.042 ต่อปี

อันดับที่สี่คือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบช้า (Slow Stochastic) ให้ผลตอบแทนขาดทุน 15,128.81 คิดเป็นขาดทุนร้อยละ 0.027 ต่อปีของเงินลงทุน

อันดับที่ห้าคือเครื่องมือค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่สองเส้น (MACD) ให้ผลตอบแทนขาดทุน 59,733.81 คิดเป็นขาดทุนร้อยละ 0.337 ต่อปี ของเงินลงทุน

ตารางที่ 5.10 แสดงผลการตอบแทนที่ได้จากการใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์
บริษัท โทรีเซนไทย อาเยนด์ซีส์ (TTA) หน่วย : บาท

เครื่องมือทางเทคนิค	จำนวนครั้งที่ส่งสัญญาณ	ผลการศึกษา			
		มูลค่าซื้อ	มูลค่าขาย	กำไร (ขาดทุน)	%กำไร (ขาดทุน)
macd	19	3,710,398.84	4,030,190.33	319,791.49	4.309
slow stochastic	45	10,295,867.97	10,585,906.75	290,038.78	1.409
rsi	40	9,481,495.34	9,684,225.22	202,729.88	1.069
fast stochastic	76	17,325,121.06	17,643,377.38	318,256.32	0.918
modified stochastic	42	9,506,858.34	9,658,319.91	151,461.58	0.797
รวม		50,319,741.54	51,602,019.58	1,282,278.	1.274

ที่มา : จากการคำนวณ

จากตารางที่ 5.10 จะเห็นได้ว่าการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ส่งสัญญาณซื้อขายที่ได้รับกำไรหรือขาดทุนในหลักทรัพย์บริษัท โทรีเซนไทย อาเยนด์ซีส์ (TTA) ให้ผลตอบแทนเรียงลำดับได้ดังนี้

อันดับแรกคือเครื่องมือค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่สองเส้น (MACD) ให้ผลตอบแทนกำไร 319,791.49 คิดเป็นกำไรร้อยละ 4.309 ต่อปี ของเงินลงทุน

อันดับที่สองคือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบช้า (Slow Stochastic) ให้ผลตอบแทนกำไร 290,038.78 คิดเป็นกำไรร้อยละ 1.409 ต่อปีของเงินลงทุน

อันดับที่สามคือเครื่องมือดัชนีกำลังสัมพันธ์ (RSI) ให้ผลตอบแทนกำไร 202,729.88 คิดเป็นกำไรร้อยละ 1.069 ต่อปีของเงินลงทุน

อันดับที่สี่คือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบเร็ว (Fast Stochastic) ให้ผลตอบแทนกำไร 318,256.32 คิดเป็นกำไรร้อยละ 0.918 ต่อปีของเงินลงทุน

อันดับที่ห้าคือเครื่องมือดัชนีวัดการแกว่งตัวของระดับราคาแบบประยุกต์ (Modified Stochastic) ให้ผลตอบแทนกำไร 151,461.58 คิดเป็นกำไรร้อยละ 0.797 ต่อปี ของเงินลงทุน

5.2 เปรียบเทียบเครื่องมือแต่ละชนิด

เมื่อพิจารณาแยกแต่ละเครื่องมือทั้ง 5 เครื่องมือ โดยหาค่าเฉลี่ยของทั้ง 10 หลักทรัพย์เพื่อที่จัดลำดับเครื่องมือ โดยนำผลรวมมาพิจารณาจะพบว่าเครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนโดยเฉลี่ยสูงสุด ได้แก่เครื่องมือ MACD ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 1.247 ต่อปี ดังที่แสดงในตารางที่ 5.11 เครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนโดยเฉลี่ยลำดับที่ 2 ได้แก่เครื่องมือ RSI ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 0.541 ต่อปี ดังที่แสดงในตารางที่ 5.12 เครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนโดยเฉลี่ยลำดับที่ 3 ได้แก่เครื่องมือ modified stochastic ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 0.452 ต่อปี ดังที่แสดงในตารางที่ 5.13 เครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนโดยเฉลี่ยสูงสุดอันดับที่ 4 ได้แก่เครื่องมือ slow stochastic ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 0.437 ต่อปี ดังที่แสดงในตารางที่ 5.14 เครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนโดยเฉลี่ยอันดับสุดท้าย ได้แก่เครื่องมือ fast stochastic ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 0.201 ต่อปี ดังที่แสดงในตารางที่ 5.15

ตารางที่ 5.11 แสดงผลการศึกษาโดยใช้เครื่องมือ MACD

หน่วย : บาท

ผลการศึกษา MACD				
หลักทรัพย์	มูลค่าซื้อ	มูลค่าขาย	กำไร(ขาดทุน)	%กำไร(ขาดทุน)
TTA	3,710,398.84	4,030,190.33	319,791.49	4.309
PSL	3,516,581.76	3,794,721.89	278,140.13	3.955
JUTHA	1,251,438.67	1,339,507.21	88,068.54	3.519
RCL	2,553,311.89	2,706,241.39	152,929.50	2.995
ASIMAR	357,553.91	361,530.31	3,976.41	0.556
BECL	4,078,881.90	4,123,938.88	45,056.98	0.552
AOT	3,010,531.69	3,041,841.25	31,309.56	0.520
THAI	8,858,633.63	8,798,899.81	-59,733.81	-0.337
SST	4,830,386.81	4,792,146.63	-38,240.19	-0.396
BTC	279,472.90	267,473.59	-11,999.31	-2.147
รวม	32,447,191.98	33,256,491.28	809,299.30	1.247

ที่มา : จากการคำนวณ

จากตารางผลการศึกษาโดยใช้เครื่องมือ MACD พบว่าหลักทรัพย์ TTA ให้ผลตอบแทนร้อยละ 4.309 หลักทรัพย์ PSL ให้ผลตอบแทนร้อยละ 3.955 หลักทรัพย์ JUTHA ให้ผลตอบแทนร้อยละ 3.519 ผลตอบแทนโดยเฉลี่ยทั้งกลุ่มร้อยละ 1.247

ตารางที่ 5.12 แสดงผลการศึกษาโดยใช้เครื่องมือ RSI

หน่วย : บาท

ผลการศึกษา RSI				
หลักทรัพย์	มูลค่าซื้อ	มูลค่าขาย	กำไร(ขาดทุน)	%กำไร(ขาดทุน)
BTC	1,304,097.35	1,406,563.65	102,466.30	3.929
RCL	5,411,938.31	5,597,486.56	185,548.25	1.714
PSL	8,406,677.87	8,607,912.08	201,234.21	1.197
TTA	9,481,495.34	9,684,225.22	202,729.88	1.069
JUTHA	3,580,251.62	3,633,753.64	53,502.02	0.747
BECL	9,261,207.64	9,326,484.74	65,277.10	0.352
THAI	22,036,289.81	22,145,601.63	109,311.81	0.248
ASIMAR	818,383.34	818,205.43	-177.90	-0.011
AOT	8,116,654.13	8,098,279.00	-18,375.13	-0.113
SST	9,803,654.81	9,748,851.88	-54,802.94	-0.280
รวม	78,220,650.21	79,067,363.81	846,713.59	0.541

ที่มา : จากการคำนวณ

จากตารางผลการศึกษาโดยใช้เครื่องมือ RSI พบว่าหลักทรัพย์ BTC ให้ผลตอบแทนร้อยละ 3.929 หลักทรัพย์ RCL ให้ผลตอบแทนร้อยละ 1.714 หลักทรัพย์ PSL ให้ผลตอบแทนร้อยละ 1.197 ผลตอบแทนโดยเฉลี่ยทั้งกลุ่มร้อยละ 0.541

ตารางที่ 5.13 แสดงผลการศึกษาโดยใช้เครื่องมือ modified stochastic

หน่วย : บาท

ผลการศึกษา modified stochastic				
หลักทรัพย์	มูลค่าซื้อ	มูลค่าขาย	กำไร(ขาดทุน)	%กำไร(ขาดทุน)
RCL	3,747,999.15	3,990,795.99	242,796.84	3.239
BTC	2,027,281.21	2,154,222.00	126,940.79	3.131
JUTHA	2,724,969.85	2,795,900.91	70,931.06	1.302
PSL	9,872,087.38	10,041,816.09	169,728.71	0.860
TTA	9,898,495.21	10,014,954.24	116,459.02	0.588
BECL	7,399,741.50	7,465,974.95	66,233.45	0.448
THAI	29,160,295.69	29,226,609.13	66,313.44	0.114
AOT	6,492,320.63	6,475,132.56	-17,188.06	-0.132
ASIMAR	789,606.56	782,102.27	-7,504.30	-0.475
SST	8,537,777.63	8,432,382.88	-105,394.75	-0.617
รวม	80,650,574.80	81,379,891.00	729,316.20	0.452

ที่มา : จากการคำนวณ

จากตารางผลการศึกษาโดยใช้เครื่องมือ modified stochastic พบว่าหลักทรัพย์ RCL ให้ผลตอบแทนร้อยละ 3.239 หลักทรัพย์ BTC ให้ผลตอบแทนร้อยละ 3.131 หลักทรัพย์ JUTHA ให้ผลตอบแทนร้อยละ 1.302 ผลตอบแทนโดยเฉลี่ยทั้งกลุ่มร้อยละ 0.452

ตารางที่ 5.14 แสดงผลการศึกษาโดยใช้เครื่องมือ slow stochastic

หน่วย : บาท

ผลการศึกษา slow stochastic				
หลักทรัพย์	มูลค่าซื้อ	มูลค่าขาย	กำไร(ขาดทุน)	%กำไร(ขาดทุน)
BTC	2,059,941.04	2,173,570.20	113,629.16	2.758
RCL	4,760,700.90	4,999,091.56	238,390.66	2.504
PSL	8,470,849.07	8,786,433.25	315,584.18	1.863
TTA	10,295,867.97	10,585,906.75	290,038.78	1.409
JUTHA	2,880,484.74	2,908,698.36	28,213.62	0.490
BECL	9,224,610.00	9,236,725.49	12,115.49	0.066
THAI	28,536,130.50	28,521,001.69	-15,128.81	-0.027
ASIMAR	879,145.44	873,556.97	-5,588.47	-0.318
AOT	10,039,283.44	9,943,330.25	-95,953.19	-0.478
SST	8,537,777.63	8,404,956.44	-132,821.19	-0.778
รวม	85,684,790.72	86,433,270.96	748,480.23	0.437

ที่มา : จากการคำนวณ

จากตารางผลการศึกษาโดยใช้เครื่องมือ slow stochastic พบว่าหลักทรัพย์ BTC ให้ผลตอบแทนร้อยละ 2.758 หลักทรัพย์ RCL ให้ผลตอบแทนร้อยละ 2.504 หลักทรัพย์ PSL ให้ผลตอบแทนร้อยละ 1.863 ผลตอบแทนโดยเฉลี่ยทั้งกลุ่มร้อยละ 0.437

ตารางที่ 5.15 แสดงผลการศึกษาโดยใช้เครื่องมือ fast stochastic

หน่วย : บาท

ผลการศึกษา fast stochastic				
หลักทรัพย์	มูลค่าซื้อ	มูลค่าขาย	กำไร(ขาดทุน)	%กำไร(ขาดทุน)
TTA	17,325,121.06	17,643,377.38	318,256.32	0.918
PSL	16,988,222.26	17,261,601.37	273,379.11	0.805
RCL	11,222,941.28	11,350,057.16	127,115.89	0.566
BTC	4,041,144.82	4,069,856.53	28,711.71	0.355
JUTHA	5,492,252.58	5,520,792.27	28,539.69	0.260
THAI	43,195,239.00	43,231,545.44	36,306.44	0.042
ASIMAR	1,438,738.36	1,436,546.93	-2,191.43	-0.076
BECL	17,767,902.34	17,724,459.90	-43,442.44	-0.122
AOT	17,672,146.88	17,605,279.56	-66,867.31	-0.189
SST	15,102,792.19	15,007,247.94	-95,544.25	-0.316
รวม	150,246,500.75	150,850,764.48	604,263.73	0.201

ที่มา : จากการคำนวณ

จากตารางผลการศึกษาโดยใช้เครื่องมือ fast stochastic พบว่าหลักทรัพย์ TTA ให้ผลตอบแทนร้อยละ 3.929 หลักทรัพย์ PSL ให้ผลตอบแทนร้อยละ 1.714 หลักทรัพย์ RCL ให้ผลตอบแทนร้อยละ 1.197 ผลตอบแทนโดยเฉลี่ยทั้งกลุ่มร้อยละ 0.541

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University

All rights reserved