

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์ ความสามารถในการพยากรณ์ของการวิเคราะห์ทางเทคนิคและทางเศรษฐศาสตร์ของการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นกลุ่มธนาคารและเงินทุนและหลักทรัพย์

ชื่อผู้เขียน นางสาวสุธีรา ตั้งตระกูล

เศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์

คณะกรรมการสอบวิทยานิพนธ์ :

อาจารย์เอนก	นิมมรัตน์	ประธานกรรมการ
อาจารย์ ดร. ทรงศักดิ์	ศรีบุญจิตต์	กรรมการ
ผู้ช่วยศาสตราจารย์สุรภร	วิศิษฎ์สุวรรณ	กรรมการ

บทคัดย่อ

การศึกษาวิจัยนี้มุ่งเน้นที่จะค้นหา ความสามารถในการพยากรณ์ของการวิเคราะห์ทางเทคนิคและทางเศรษฐศาสตร์ของการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นกลุ่มธนาคารและเงินทุนและหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในการวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ใช้ในการศึกษาใช้เครื่องมือทางเทคนิค 17 ประเภทในการวิเคราะห์การเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ทั้งสองกลุ่ม ภายในช่วงเวลา วันที่ 29 เมษายน พ.ศ 2535 ถึงวันที่ 15 สิงหาคม พ.ศ 2539 (1570 วัน) และการศึกษาี้แสดงให้เห็นถึงการคำนวณหาค่าดัชนีฤดูกาลของราคาหลักทรัพย์ด้วย

ผลการศึกษาพบว่า เครื่องมือทางเทคนิคที่ดีที่สุดที่ใช้ในการศึกษาวิเคราะห์ความสามารถในการพยากรณ์ของการวิเคราะห์ทางเทคนิคและทางเศรษฐศาสตร์ของการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นทั้งสองกลุ่มนี้ คือ Simple Moving Average (SMA) และ Relative Strength Index (RSI) การใช้ SMA และ RSI ร่วมกันสามารถทำกำไรมากที่สุดให้กับหุ้น 11 หลักทรัพย์จากทั้งหมด 16 หลักทรัพย์ในกลุ่มธนาคาร โดยคิดเป็น 68.75% และมี Rate of return โดยเฉลี่ยต่อปีคิดเป็น 134.32% เครื่องมือที่สามารถทำกำไรมากที่สุดเป็นอันดับสอง ได้แก่ Moving Average ซึ่งมี Rate of return โดยเฉลี่ยต่อปีคิดเป็น 79.78% ส่วนเครื่องมือที่สามารถทำกำไรได้เป็นอันดับสาม คือ O-MAC-M ซึ่งมี Rate of return โดยเฉลี่ยต่อปีคิดเป็น 57.18% และเครื่องมือทางเทคนิคที่สามารถทำกำไรได้เป็นอันดับสี่ ได้แก่ MACD ซึ่งมี Rate of return โดยเฉลี่ยต่อปีคิดเป็น 22.32% ในขณะที่เดียวกันนั้น SMA และ RSI สามารถทำกำไรมากที่สุดให้กับหุ้น 30 หลักทรัพย์จากทั้งหมด 47 หลักทรัพย์ในกลุ่ม

เงินทุนและหลักทรัพย์โดยคิดเป็น 63.83% และมี Rate of return โดยเฉลี่ยต่อปีคิดเป็น 469.36% เครื่องมือที่สามารถทำกำไรมากเป็นอันดับสอง ได้แก่ O-MAC-M ซึ่งมี Rate of return โดยเฉลี่ยต่อปีคิดเป็น 95.22% ส่วนเครื่องมือที่สามารถทำกำไรได้เป็นอันดับสาม คือ Moving Average ซึ่งมี Rate of return โดยเฉลี่ยต่อปีคิดเป็น 84.39% และเครื่องมือทางเทคนิคที่สามารถทำกำไรได้เป็นอันดับสี่ ได้แก่ MACD ซึ่งมี Rate of return โดยเฉลี่ยต่อปีคิดเป็น 63.59% และจากการคำนวณค่าดัชนีฤดูกาล จะแสดงให้เห็นว่ามูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์โดยเฉลี่ยในแต่ละเดือนของทุกๆปีนั้นมีมูลค่าโดยเฉลี่ยแล้วสูงกว่าหรือต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของการซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งหมดเฉลี่ยโดยรวม (100) จากการคำนวณค่าดัชนีฤดูกาลพบว่า เดือนที่มีการซื้อขายที่ต่ำกว่าค่าฐาน คือ 100 มีทั้งหมด 6 เดือน ได้แก่ เดือนกุมภาพันธ์ เดือนมีนาคม เดือนเมษายน เดือนพฤษภาคม เดือนกันยายน และเดือนพฤศจิกายน และเดือนที่มีการซื้อขายที่มากกว่าหรือสูงกว่าค่าฐานทั้งหมดได้แก่ เดือนมกราคม เดือนมิถุนายน เดือนกรกฎาคม เดือนสิงหาคม เดือนตุลาคม และเดือนธันวาคม

Thesis Title Predictability of Technical and Economic Analyses of Stock Prices in Banking And Finance and Securities Sectors

Author Miss. Suteera Tangtrakul

M. Econ Economics

Examining Committee :

Lecturer Aneck	Nimmolrat	Chairman
Dr. Songsak	Sriboonchitta	Member
Assist. Prof. Suraporn	Wisitsuwan	Member

Abstract

This study aimed to investigate the prediction ability of technical and economic analyses of stock prices in the banking and finance and securities sectors in the Stock Exchange of Thailand. Seventeen technical devices were employed to analyse the stock price movement from April 29th, 1992 to August 15th, 1996(1570 observations). The seasonal index of stock prices was also calculated.

This study found that the best prediction ability of stock prices in the banking and finance and securities sectors was from the mutual use of the Simple Moving Average (SMA) and Relative Strength Index (RSI) devices. The mutual use of SMA and RSI gave the highest profits to eleven stocks out of sixteen , which was 68.75% . It gave the 134.32% average rate of return per year in the banking sector. SMA and RSI also made the best prediction ability in the finance and securities sector which gave the highest profits for thirty stocks out of forty-seven, which was 63.83%. This gave the average rate of return 469.36% per year. SMA and O-MAC-M made numbers two and three in the banking sector and numbers three and two in the finance and securities .While the second best prediction ability in the banking sector was from Simple Moving Average (SMA) , which gave the 79.78% average rate of return per year, SMA made the third best prediction ability in the finance and securities sector with a higher rate of return per year, 84.39% . O-MAC-M made the third best prediction ability in the banking sector with 57.18% average rate of return per year. And it made the second best prediction ability in the finance and securities sector with 95.22% average rate of return per year.

MACD had the forth rank in the terms of the prediction ability in both the banking and finance and securities sectors. It gave the 22.32% and 63.59% average rates of return per year in those sector respectively.

This study also found that the seasonal indices for February , March , April , May , September and November were below one-hundred while the rest of January , June , July , August , October and December were higher .

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Chiang Mai University