

บทที่ 3

ระเบียบวิธีการศึกษา

การค้นคว้าอิสระเรื่อง การประเมินประสิทธิภาพการวิเคราะห์ทางเทคนิคของหลักทรัพย์ กลุ่มธุรกิจธนาคาร เงินทุนและหลักทรัพย์ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยระหว่างปี พ.ศ.2543-2547 มีระเบียบวิธีการศึกษา ดังต่อไปนี้

3.1 ขอบเขตการศึกษา

ศึกษาการแสดงสัญญาณซื้อขาย จากการใช้เครื่องมือชี้วัดทางเทคนิคดังต่อไปนี้

1. Relative Strength Index (RSI)
2. Moving Average Convergence and Divergence (MACD)
3. Stochastic(%K%D)
4. Williams%R

3.2 ขอบเขตประชากร ข้อมูลและการเก็บข้อมูล

เก็บข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) ราคาปิดของหุ้นสามัญกลุ่มธุรกิจการเงิน (ธนาคาร เงินทุนและหลักทรัพย์) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรายวัน ตั้งแต่ วันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2543 ถึง วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2547 รวมทั้งสิ้น 1277 วัน โดยเลือกหลักทรัพย์หมวดธนาคารที่มีมูลค่าตลาด(Market Capitalization)มากที่สุดอันดับที่1ถึงอันดับที่5 ณ วันที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2547 และมีการซื้อขายในตลาดตั้งแต่ พ.ศ. 2543 จำนวน 5 หลักทรัพย์ คือ

จำนวนประชากรและรายชื่อบริษัท กลุ่มธนาคาร	ตัวย่อซื้อขายใน ตลาด	มูลค่าตลาด(ล้านบาท)(Market Cap.)
1 ธนาคารกรุงเทพ	BBL	182,261.55
2 ธนาคารกสิกรไทย	KBANK	127,523.77
3 ธนาคารกรุงไทย	KTB	127,446.30
4 ธนาคารไทยพาณิชย์	SCB	67,165.46
5 ธนาคารทหารไทย	TMB	42,921.43

ที่มา:<http://www.settrade.com>

และหมวดเงินทุนและหลักทรัพย์ ที่มีมูลค่าตลาด(Market Capitalization) มากที่สุดอันดับที่1ถึงอันดับที่5 ณ วันที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2547 และมีการซื้อขายในตลาดตั้งแต่พ.ศ. 2543 จำนวน 5 หลักทรัพย์ คือ

จำนวนประชากรและรายชื่อบริษัท กลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์	ตัวย่อซื้อขายใน ตลาด	มูลค่าตลาด(ล้านบาท)(Market Cap.)
1 บง.ชนชาติ	NFS	20,530.27
2 บง.เกียรตินาคิน	KK	20,320.83
3 บง.ทิสโก้	TISCO	15,389.52
4 บล.เอบีเอ็นเอ็มโรเอเชีย	AST	11,377.58
5 บล.เคจีไอ(ประเทศไทย)	KGI	9,390.59

ที่มา: <http://www.settrade.com>

3.3 การวิเคราะห์ข้อมูล

ข้อมูลที่รวบรวมได้จะทำการวิเคราะห์โดยจำลองการซื้อขายหลักทรัพย์เมื่อเกิดสัญญาณซื้อและขายในแต่ละเครื่องชี้ทางเทคนิค ณ ราคาปิดประจำวัน โดยจะซื้อขายหลักทรัพย์ที่ราคาดังกล่าวจำนวนหนึ่งหลักทรัพย์ จากนั้นจะคำนวณอัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายของแต่ละเทคนิคเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปีแล้วนำมาเปรียบเทียบกัน โดยมีข้อกำหนดดังนี้

- 1) พิจารณาข้อมูลรายวันตั้งแต่ วันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2543 ถึง วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2547 รวม 1277 วัน
- 2) จำลองการซื้อขายหลักทรัพย์เมื่อแสดงเกิดสัญญาณเกิดซื้อขายโดยไม่คำนึงถึงปัจจัยอื่นๆ
- 3) การจำลองการซื้อขายจะเริ่มต้นด้วยการซื้อครั้งแรก ณ วันที่เกิดสัญญาณซื้อ ซึ่งอาจจะเกิดหลังจากวันที่เริ่มต้นศึกษา
- 4) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2547 ถ้ายังถือหลักทรัพย์อยู่ จะต้องทำการขาย ณ วันดังกล่าวแม้ว่าจะยังไม่เกิดสัญญาณขาย
- 5) คำนวณอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีแบบเรขาคณิต
- 6) คำนวณอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อรอบการซื้อขาย
- 7) เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีเพื่อหาเทคนิคที่ให้ค่าอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีสูงสุด
- 8) เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อรอบเพื่อหาเทคนิคที่ให้ค่าอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อรอบสูงสุด