

## สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	1
หลักการและเหตุผล	1
วัตถุประสงค์ของการศึกษา	3
ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา	3
นิยามศัพท์	3
บทที่ 2 ทฤษฎีแนวคิดและวรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง	5
ทฤษฎีแนวคิดที่เกี่ยวข้อง	5
วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง	20
บทที่ 3 ระเบียบวิธีการศึกษา	22
ขอบเขตการศึกษา	22
วิธีการศึกษา	22
การวิเคราะห์ข้อมูล	23
บทที่ 4 ผลการศึกษา	26
ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนา (Descriptive Analysis)	26
ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงสถิติพรรณนา (Descriptive Statistic)	38

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา	42
สรุปผลการศึกษา	42
อภิปรายผลการศึกษา	46
ข้อค้นพบ	48
ข้อจำกัดทางการศึกษา	49
ข้อเสนอแนะ	49
บรรณานุกรม	50
ภาคผนวก	51
ประวัติผู้เขียน	126

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
 Copyright© by Chiang Mai University  
 All rights reserved

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
4-1 แสดงผลสรุปของข้อมูลในด้านของผลตอบแทนและอัตราผลตอบแทน ของแต่ละเครื่องมือทางเทคนิค ที่ทำการศึกษาในช่วงเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2549 ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550	26
4-2 แสดงผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือนและอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน ของแต่ละเครื่องมือทางเทคนิค ที่ทำการศึกษาในช่วงตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2549 ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550	27
4-3 แสดงผลสรุปของข้อมูลผลตอบแทนจริงเปรียบเทียบกับจำนวนรอบการซื้อขาย ของแต่ละเครื่องมือทางเทคนิค ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2549 ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550	28
4-4 แสดงผลสรุปของข้อมูลผลตอบแทนจริงเปรียบเทียบกับค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนของแต่ละเครื่องมือทางเทคนิค ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2549 ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550	29
4-5 แสดงผลสรุปของข้อมูลค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนเปรียบเทียบกับค่าอัตราผลตอบแทนต่อรอบ ของแต่ละเครื่องมือทางเทคนิค ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2549 ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550	30
4-6 แสดงข้อมูลผลตอบแทนจริงในเชิงสถิติของแต่ละเครื่องมือทางเทคนิคในช่วงเวลาที่ทำการศึกษาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2549 ถึง 31 ธันวาคม 2550	37
4-7 แสดงข้อมูลอัตราผลตอบแทนในเชิงสถิติของแต่ละเครื่องมือทางเทคนิคในช่วงเวลาที่ทำการศึกษาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2549 ถึง 31 ธันวาคม 2550	39
4-8 แสดงผลของข้อมูลการแสดงผลสัญญาณของจำนวนรอบซื้อขายในช่วงเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2549 ถึง 31 ธันวาคม 2550 ในเชิงสถิติ	40
5-1 แสดงจำนวนรอบการซื้อขาย อัตราผลตอบแทนรวม อัตราผลตอบแทนเฉลี่ย ค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวน และอัตราผลตอบแทนต่อรอบ ของแต่ละเครื่องมือทางเทคนิค ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2549 ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550	41
5-2 แสดงผลสรุปการศึกษาการทดสอบประสิทธิภาพในการให้สัญญาณซื้อขายของเครื่องมือทางเทคนิคแต่ละชนิดตามลำดับ	43
5-3 แสดงผลสรุปการศึกษาเชิงสถิติของเครื่องมือทางเทคนิคแต่ละชนิด	44

## สารบัญภาพ

รูป	หน้า
2-1 แผนภูมิแสดงสัญญาณการให้ซื้อขายจากเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่เปรียบเทียบกับราคาหลักทรัพย์	9
2-2 แผนภูมิแสดงการให้สัญญาณซื้อขายจากเส้น MACD ตัดกับเส้น Signal line เปรียบเทียบกับราคาหลักทรัพย์	10
2-3 แผนภูมิแสดงการเคลื่อนไหวของเส้น MACD และเส้น Signal line ในการแสดงสัญญาณซื้อขายเปรียบเทียบกับ การเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์	10
2-4 แผนภูมิแสดงการพิจารณาสัญญาณขายจากแนวโน้มของเส้น RSI เปรียบเทียบกับราคา	11
2-5 แผนภูมิแสดงการพิจารณาสัญญาณซื้อจากแนวโน้มของเส้น RSI เปรียบเทียบกับราคา	12
2-6 แผนภูมิแสดงสัญญาณซื้อขาย ตามรูปแบบการเคลื่อนไหวของเส้น Stochastics	13
2-7 แผนภูมิแสดงค่าของเส้น Stochastic ในการให้สัญญาณซื้อขาย เปรียบเทียบกับราคาหลักทรัพย์	13
2-8 แผนภูมิแสดงขอบเขตที่สามารถเคลื่อนไหวเพื่อบอกแนวโน้มของโมเมนตัม	14
2-9 แผนภูมิแสดงการให้สัญญาณซื้อขายโดยโมเมนตัมเปรียบเทียบกับ การเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ ในช่วงเวลานี้	15
2-10 แผนภูมิแสดงรูปแบบการให้สัญญาณของ เส้น OBV เปรียบเทียบกับ การเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้น	17
2-11 แผนภูมิแสดงรูปแบบการให้สัญญาณของ เส้น OBV และเส้น Moving Average	18
4-1 กราฟแสดงการเปรียบเทียบระหว่างผลตอบแทนที่ได้รับจากการให้สัญญาณของเครื่องมือทางเทคนิค Moving Average กับปริมาณการซื้อขาย โดยทำการศึกษาใน ระยะสั้นแสดงผลแบบรายเดือน ในช่วงตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2549 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2550	31
4-2 กราฟแสดงการเปรียบเทียบระหว่างผลตอบแทนที่ได้รับจากการให้สัญญาณของเครื่องมือทางเทคนิค MACD กับปริมาณการซื้อขาย โดยทำการศึกษาในระยะสั้นแสดงผลแบบ รายเดือน ในช่วงตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2549 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2550	32

## สารบัญภาพ (ต่อ)

รูป	หน้า
4-3 กราฟแสดงการเปรียบเทียบระหว่างผลตอบแทนที่ได้รับจากการให้สัญญาณของ เครื่องมือทางเทคนิค RSI กับปริมาณการซื้อขาย โดยทำการศึกษาในระยะสั้น แสดงผลแบบรายเดือน ในช่วงตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2549 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2550	33
4-4 กราฟแสดงการเปรียบเทียบระหว่างผลตอบแทนที่ได้รับจากการให้สัญญาณของ เครื่องมือทางเทคนิค Stochastic กับปริมาณการซื้อขาย โดยทำการศึกษาในระยะสั้น แสดงผลแบบรายเดือน ในช่วงตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2549 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2550	34
4-5 กราฟแสดงการเปรียบเทียบระหว่างผลตอบแทนที่ได้รับจากการให้สัญญาณของ เครื่องมือทางเทคนิค Momentum กับปริมาณการซื้อขาย โดยทำการศึกษาในระยะสั้น แสดงผลแบบรายเดือน ในช่วงตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2549 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2550	35
4-6 กราฟแสดงการเปรียบเทียบระหว่างผลตอบแทนที่ได้รับจากการให้สัญญาณของ เครื่องมือทางเทคนิค On Balance Volume กับปริมาณการซื้อขาย โดยทำการศึกษาใน ระยะสั้นแสดงผลแบบรายเดือน ในช่วงตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2549 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2550	36