

บทที่ 5

สรุปผลการศึกษา

สรุปผลการศึกษา

จากการวิเคราะห์ข้อมูลของราคาขายแผ่นรวมวันชั้น 3 ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย โดยทำการทดสอบประสิทธิภาพในการให้สัญญาณซื้อขายของเครื่องมือทางเทคนิค ทั้ง 6 ชนิดคือ Moving Average, MACD, RSI, Stochastic, Momentum และ On Balance Volume ทำการศึกษาข้อมูลในอดีตเป็นช่วงระยะเวลา 2 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ.2549 ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ.2550 และนำข้อมูลสัญญาณที่วิเคราะห์ได้มาประเมินประสิทธิภาพของเครื่องมือทางเทคนิค โดยใช้ปัจจัยชี้วัดประสิทธิภาพของเครื่องมือจาก อัตราผลตอบแทนรวม อัตราผลตอบแทนเฉลี่ย จำนวนรอบของสัญญาณ และค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวน แสดงผลได้ดังตารางที่ 5-1

ตารางที่ 5-1 แสดงจำนวนรอบการซื้อขาย อัตราผลตอบแทนรวม อัตราผลตอบแทนเฉลี่ย ค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวน และอัตราผลตอบแทนต่อรอบ ของแต่ละเครื่องมือทางเทคนิค ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2549 ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550

เครื่องมือทางเทคนิค	จำนวนรอบการซื้อขาย	อัตราผลตอบแทนรวม	อัตราผลตอบแทนเฉลี่ย	ค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวน	อัตราผลตอบแทนต่อรอบ
Moving Average	38	-6.09	-0.25	-6.07	-0.16
MACD	72	-8.93	-0.37	-7.75	-0.12
RSI	12	42.69	1.78	1.26	3.56
Stochastic	93	6.03	0.25	11.15	0.06
Momentum	162	2.94	0.12	25.56	0.02
On Balance Volume	51	43.64	1.82	1.31	0.86

จากตารางที่ 5-1 สามารถสรุปผลการศึกษาดังนี้

1. ประสิทธิภาพผลตอบแทนที่ประเมินจากอัตราผลตอบแทนรวมและอัตราผลตอบแทนเฉลี่ย พบว่า เครื่องมือทางเทคนิคที่ให้อัตราผลตอบแทนรวมสูงสุดคือ OBV ที่ 43.64 รองลงมาคือ RSI ที่ 42.69 อันดับสามได้แก่ Stochastic ที่ 6.03 อันดับสี่ได้แก่ Momentum ที่ 2.94 อันดับห้าได้แก่ Moving Average ที่ -6.09 และอันดับสุดท้ายคือ MACD ที่ -8.93 ส่วนผลของอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยนั้น เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับอัตราผลตอบแทนรวมคือ OBV 1.82, RSI 1.78, Stochastic 0.25, Momentum 0.12, Moving Average -0.25 และ MACD -0.37 ตามลำดับ
2. ประสิทธิภาพในการแสดงสัญญาณ โดยประเมินจากการเปรียบเทียบระหว่างจำนวนรอบในการลงทุนกับผลตอบแทนรวมของแต่ละเครื่องมือทางเทคนิคพบว่า เครื่องมือทางเทคนิคที่ให้จำนวนรอบสูงสุดได้แก่ Momentum ที่ 162 รอบ Stochastic ที่ 93 รอบ MACD ที่ 72 รอบ OBV ที่ 51 รอบ Moving Average ที่ 38 รอบ และน้อยสุดคือ RSI ที่ 12 รอบ แต่เมื่อนำอัตราผลตอบแทนมาเปรียบเทียบกับจำนวนรอบของสัญญาณซื้อขายพบว่า เครื่องมือทางเทคนิคที่ให้ผลตอบแทนต่อรอบสูงสุดคือ RSI 3.56, OBV 0.86, Stochastic 0.06 และ Momentum เท่ากับ 0.02 ส่วน Moving Average และ MACD ไม่นำมาวิเคราะห์เพราะอัตราผลตอบแทนรวมเป็นลบ แสดงให้เห็นว่า จำนวนรอบของสัญญาณซื้อขายของเครื่องมือบางชนิดมีการตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาอย่างรวดเร็ว แต่ไม่ได้หมายความว่า จำนวนรอบที่มากจะทำให้มีผลตอบแทนมากตามไปด้วย ดังนั้นการพิจารณาในการลงทุนไม่ควรดูที่ความสามารถในการแสดงสัญญาณเพียงอย่างเดียวเพราะจะทำให้เกิดความผิดพลาดในการลงทุนได้
3. ประสิทธิภาพของผลตอบแทนในระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม โดยประเมินเปรียบเทียบระหว่างอัตราผลตอบแทนรวมที่ได้รับกับค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนพบว่า เครื่องมือทางเทคนิคที่ให้ค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนต่ำที่สุดคือ RSI 1.26 อันดับสองคือ OBV 1.31 อันดับสามคือ Stochastic 11.15 และอันดับสี่คือ Momentum 25.56 ส่วน Moving Average และ MACD ไม่นำมาพิจารณาเพราะว่าค่าที่ได้เป็นลบนั่นคือเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนแล้ว จะพบว่าอัตราผลตอบแทนมีการเรียงลำดับจากสูงสูดมาต่ำสุดคือ OBV, RSI, Stochastic และ Momentum ตามลำดับ เมื่อพิจารณาพร้อมกับค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวน เครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนดีและความเสี่ยงน้อยสามารถเรียงลำดับได้ดังนี้ RSI, OBV, Stochastic และ Momentum

ตารางที่ 5-2 แสดงผลสรุปการศึกษาการทดสอบประสิทธิภาพในการให้สัญญาณซื้อขายของเครื่องมือทางเทคนิคแต่ละชนิดตามลำดับ

	1	2	3	4	5	6
ประสิทธิภาพอัตราผลตอบแทนรวม	OBV	RSI	Stochastic	Momentum	MA	MACD
ประสิทธิภาพอัตราผลตอบแทนเฉลี่ย	OBV	RSI	Stochastic	Momentum	MA	MACD
ประสิทธิภาพในการแสดงสัญญาณ	RSI	OBV	Stochastic	Momentum	MA	MACD
ประสิทธิภาพของผลตอบแทนในระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม	RSI	OBV	Stochastic	Momentum	MA	MACD

จากตารางที่ 5-2 พบว่าประสิทธิภาพโดยรวมของเครื่องมือทางเทคนิคมีความแตกต่างกันเฉพาะในส่วน of เครื่องมือทางเทคนิค RSI กับ OBV ซึ่งถ้ามองในด้านของผลตอบแทนรวมและอัตราผลตอบแทนจะพบว่า OBV ให้ผลตอบแทนรวมและอัตราผลตอบแทนสูงสุด ในขณะที่มุมมองในด้านประสิทธิภาพในการแสดงสัญญาณกับประสิทธิภาพของผลตอบแทนในความเสี่ยงที่เหมาะสม RSI จะแสดงสัญญาณได้ดีกว่า ซึ่งจากการศึกษานี้ นักลงทุนสามารถเลือกเครื่องมือทางเทคนิคให้เหมาะสมกับรูปแบบการลงทุนของนักลงทุนได้ โดยนักลงทุนที่ชอบผลตอบแทนสูงและรับความเสี่ยงได้ ก็เลือกใช้ OBV เป็นหลัก แต่ถ้านักลงทุนต้องการความแน่นอนก็เลือกใช้เครื่องมือทางเทคนิค RSI เป็นหลักแทนได้

ตารางที่ 5-3 แสดงผลสรุปการศึกษาเชิงสถิติของเครื่องมือทางเทคนิคแต่ละชนิด

		Ranking					
		1	2	3	4	5	6
MEAN	ผลตอบแทนจริง	OBV	RSI	Stochastic	Momentum	MA	MACD
	จำนวนรอบ	Momentum	Stochastic	MACD	OBV	MA	RSI
MEDIAN	ผลตอบแทนจริง	OBV	Momentum	RSI	Stochastic	MA	MACD
	จำนวนรอบ	Momentum	Stochastic	MACD	OBV	MA	RSI
MAX	ผลตอบแทนจริง	OBV	RSI	Momentum	MACD	Stochastic	MA
	จำนวนรอบ	Momentum	Stochastic	MACD	OBV	MA	RSI
MIN	ผลตอบแทนจริง	MACD	Stochastic	Momentum	MA	OBV	RSI
	จำนวนรอบ	Momentum	Stochastic	-	-	-	-
SD	ผลตอบแทนจริง	Momentum	MACD	Stochastic	OBV	RSI	MA
	จำนวนรอบ	OBV,MACD	-	Momentum	Stochastic	MA	RSI

ตารางที่ 5-3 พบว่าค่าสูงสุด (Max) ค่ามัธยฐาน (Median) และค่าเฉลี่ย (Mean) แสดงให้เห็นว่าเครื่องมือทางเทคนิคที่ให้ผลตอบแทนจริง คือ OBV เช่นเดียวกัน และแสดงให้เห็นว่าจำนวนรอบของสัญญาณสูงสุดคือ Momentum เช่นเดียวกัน ดังนั้นสามารถสรุปได้ว่าเครื่องมือทางเทคนิคที่ดีที่สุดในด้านผลตอบแทนคือ OBV และเครื่องมือทางเทคนิคที่ดีที่สุดในการให้สัญญาณคือ Momentum ถ้าเราสรุปในมุมมองของค่าสูงสุด (Max) ค่ามัธยฐาน (Median) และค่าเฉลี่ย (Mean) แต่เมื่อลองทดสอบในมุมมองของ ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (σ) มาวิเคราะห์พร้อมด้วยพบว่า Momentum มีการกระจายตัวของข้อมูลสูง นั่นคือมีความน่าเชื่อถือน้อยในทางสถิติ ส่วน OBV ถือว่ามีการกระจายตัวของข้อมูลปานกลาง มีความน่าเชื่อถือในระดับปานกลาง ซึ่งถ้ามองในมุมมองค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเพียงอย่างเดียวจะพบว่าเครื่องมือทางเทคนิค Moving Average ให้ผลดีที่สุด แต่เมื่อทดสอบในภาพรวมแล้ว Moving Average ให้ประสิทธิภาพผลตอบแทนจริง อัตราผลตอบแทน และด้านการให้สัญญาณไม่เหมาะสม ในด้านจำนวนรอบของสัญญาณ ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานให้ RSI ดีที่สุด ซึ่งตรงกับประสิทธิภาพการให้สัญญาณที่บ่งบอกว่า RSI มีประสิทธิภาพในการให้สัญญาณดีที่สุด เมื่อเปรียบเทียบกับผลตอบแทน

ดังนั้นจากข้อมูลที่ได้นำมาทดสอบเชิงสถิติ นั้น ปัจจัยที่นำมาทดสอบคือ ค่าสูงสุด (Max) ค่ามัธยฐาน (Median) และค่าเฉลี่ย (Mean) มีความน่าเชื่อถือในด้านของผลตอบแทนจริงและอัตราของผลตอบแทน ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (σ) มีความน่าเชื่อถือในเรื่องของจำนวนรอบของการแสดงสัญญาณ เพราะเมื่อทดสอบแล้วนำมาเปรียบเทียบกับ การทดสอบประสิทธิภาพของผลตอบแทน ประสิทธิภาพในการให้สัญญาณ และประสิทธิภาพของผลตอบแทนต่อความเสี่ยงที่เหมาะสม แล้วมีความใกล้เคียงกันมากที่สุด

อภิปรายผลการศึกษา

เปรียบเทียบผลการศึกษา กับงานวิจัยของจินตธีร์ สุทัศน์ ณ อยุธยา (2542) พบว่าในด้านของประสิทธิภาพในการให้สัญญาณ ของแต่ละเครื่องมือทางเทคนิคที่มีเหมือนกันนั้นผลคือ Stochastic ให้ผลในการแสดงสัญญาณมากที่สุด รองลงมาได้แก่ RSI และ MA ตามลำดับ ในขณะที่จากผลการศึกษา Stochastic และ MA ก็ให้ผลในการแสดงสัญญาณมากเช่นเดียวกัน แต่ RSI ในผลการศึกษาแสดงสัญญาณได้น้อยมาก ในด้านของผลตอบแทนงานวิจัยของจินตธีร์ สุทัศน์ ณ อยุธยา พบว่า MA ให้ผลตอบแทนได้ดี และ RSI กับ OBV ให้ผลตอบแทนน้อย แต่ในผลการศึกษา OBV และ RSI กลับให้ผลตอบแทนได้ดีกว่า MA ความแตกต่างกันของผลการศึกษา กับผลของงานวิจัย น่าจะมีสาเหตุมาจาก ในงานวิจัยของจินตธีร์ สุทัศน์ ณ อยุธยา ได้ทำการศึกษาในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แต่ในการศึกษานี้ทำการศึกษาในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย ซึ่งมีปริมาณการซื้อขายที่น้อยกว่าตลาดหลักทรัพย์ อีกทั้งการเปลี่ยนแปลงราคาในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้ามีความรวดเร็วมากกว่า อาจจะมีผลต่อการแสดงสัญญาณของเครื่องมือทางเทคนิคชนิดเดียวกัน ทำให้มีการแสดงสัญญาณที่แตกต่างกันไป

เปรียบเทียบผลการศึกษา กับงานวิจัยของปริญญา ธิติการย์ชัย (2546) ซึ่งทำการศึกษาในหลักทรัพย์กลุ่มพลังงาน เพื่อศึกษาว่าเครื่องมือทางเทคนิคใดจะให้อัตราผลตอบแทนต่อรอบสูงสุด ที่ความเสี่ยงต่ำสุด และจำนวนรอบของสัญญาณสูงสุด พบว่า RSI ให้อัตราผลตอบแทนต่อรอบสูงสุด แลมีความเสี่ยงต่ำสุด ซึ่งจากผลการศึกษา ก็พบว่า RSI เป็นเครื่องมือทางเทคนิคที่ให้ผลตอบแทนสูง และมีค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนต่ำสุด นั่นคือมีความเสี่ยงต่ำสุดเช่นเดียวกัน ในด้านของการแสดงจำนวนรอบสัญญาณซื้อขายในงานวิจัยพบว่า Stochastic มีจำนวนรอบการซื้อขายสูงสุด ส่วนในผลการศึกษา Stochastic ก็มีการแสดงสัญญาณซื้อขายสูงเช่นเดียวกัน รองจาก Momentum เพียงเครื่องมือเดียว สาเหตุที่ทำให้ผลการศึกษาและผลของงานวิจัยมีแนวโน้มใกล้เคียงกัน น่าจะมีผลมาจาก หลักทรัพย์กลุ่มพลังงานในงานวิจัยของปริญญา ธิติการย์ชัย เลือกลงมาใช้ในการศึกษา ในช่วงเวลานั้นมีปริมาณการซื้อขายของหลักทรัพย์บางตัวน้อย และในบางหลักทรัพย์ก็มี

การเปลี่ยนแปลงราคามากกว่าหลักทรัพย์อื่น ๆ ซึ่งจากการศึกษาในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย ที่มีปริมาณการซื้อขายไม่มากนัก และมีความผันผวนในด้านราคามาก ทำให้รูปแบบของตัวอย่างที่นำมาศึกษามีความใกล้เคียงกันมากขึ้น มีผลต่อเครื่องมือทางเทคนิคชนิดเดียวกันก็จะแสดงสัญญาณได้ใกล้เคียงกันด้วย

เปรียบเทียบผลการศึกษากับงานวิจัยของวรพจน์ ดันยลักษณ์ (2547) พบว่าในด้านอัตราผลตอบแทนรวม OBV ให้ผลตอบแทนสูงสุดเช่นเดียวกัน แต่ Moving Average ของผลการศึกษาให้ผลตอบแทนเป็นลบ เมื่อเทียบกับของงานวิจัยของวรพจน์ ดันยลักษณ์ ที่ให้ผลตอบแทนเป็นลำดับที่สอง ทำให้มีความแตกต่างกัน ส่วนในด้านอัตราผลตอบแทนเฉลี่ย MACD ของงานวิจัยของวรพจน์ ดันยลักษณ์ ให้ผลตอบแทนสูงสุด ในขณะที่ MACD จากผลการศึกษาให้ผลตอบแทนต่ำสุด ในด้านของอัตราผลตอบแทนต่อค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวน ในงานวิจัยของวรพจน์ ดันยลักษณ์ Moving Average ให้ผลตอบแทนสูงสุดแต่ในผลการศึกษา Moving average ให้ผลตอบแทนต่ำเป็นลำดับที่ห้าดีกว่า MACD เพียงเครื่องมือเดียว สุดท้ายในด้านของการให้สัญญาณซื้อขาย ในงานวิจัยของวรพจน์ ดันยลักษณ์ OBV, Moving average และ Momentum ให้สัญญาณดีที่สุดตามลำดับ แต่ในผลการศึกษา Momentum, Stochastic และ MACD ให้สัญญาณดีที่สุดตามลำดับ ดังนั้นเมื่อนำผลจากการศึกษาและผลจากงานวิจัยมาเปรียบเทียบกัน จะพบว่าเครื่องมือที่ให้ผลแตกต่างกันจะเป็นเครื่องมือทางเทคนิคที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาตามระยะเวลา เช่น MA และ MACD ซึ่งในตลาดหลักทรัพย์มีสัดส่วนการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์น้อยกว่าสัดส่วนการเปลี่ยนแปลงของราคาในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย ที่มีความผันผวนของราคามากกว่า ทำให้เครื่องมือทางเทคนิค MA และ MACD เกิดความผิดพลาดในการแสดงสัญญาณซื้อขายได้

เปรียบเทียบผลการศึกษากับงานวิจัยของภาวิกร ชศพิมसार (2547) อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงสุดของงานวิจัยของภาวิกร ชศพิมसार คือ MACD ซึ่งจากการศึกษา MACD ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่ำที่สุดในด้านของอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อรอบสูงสุดของงานวิจัยของภาวิกร ชศพิมसार ได้แก่ RSI ซึ่งจากการศึกษาก็คือ RSI ที่ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อรอบสูงสุดเช่นเดียวกัน

ข้อค้นพบ

1. จากการศึกษาพบว่าในบางครั้งมีสัญญาณซื้อขายเกิดขึ้นระหว่างการถือสัญญา ซึ่งเป็นลักษณะสัญญาณซื้อหรือสัญญาณขายติด ๆ กันทำให้เกิดการเสียโอกาสถ้านักลงทุนมีการซื้อขายได้ที่ละ 1 สัญญาดังในรูปแบบของการศึกษา
2. สัญญาณการซื้อขายที่มีจำนวนรอบสูง อาจจะไม่ทำให้ผลตอบแทนสูงสุด เพราะว่าการเครื่องมือทางเทคนิคที่แสดงสัญญาณรอบได้เร็ว เมื่อราคามีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วก็จะเกิดการแสดงสัญญาณในทันที ทำให้เกิดความผิดพลาดของสัญญาณ ซึ่งเมื่อเทียบผลโดยรวมแล้วการแสดงผลสัญญาณช้าแต่ทำให้ผลที่แน่นอน น่าจะเหมาะสมแก่การลงทุนของนักลงทุนมากกว่า และไม่ต้องเสียค่าธรรมเนียมมากเกินไปจนความจำเป็น
3. จากการศึกษาการใช้เครื่องมือทางเทคนิคเพียงอย่างเดียวอาจจะไม่มีความแน่นอนในการลงทุน หรืออาจจะเสียโอกาสในบางจังหวะที่มีการเปลี่ยนแปลงของราคาดังนั้นควรที่ใช้เครื่องมือทางเทคนิคในการวิเคราะห์อย่างน้อย 2 ชนิดขึ้นไปเพื่อทำการยืนยันผลของสัญญาณที่ให้ หรืออาจจะเลือกเครื่องมือที่ให้สัญญาณเร็วหนึ่งชนิด และเครื่องมือที่ให้สัญญาณช้าอีกหนึ่งชนิด แต่ควรเลือกเครื่องมือทางเทคนิคให้เหมาะสมกับความต้องการในรูปแบบของการลงทุนของนักลงทุนด้วย
4. ในบางจังหวะของการลงทุนเครื่องมือทางเทคนิคแต่ละชนิดจะให้สัญญาณไม่พร้อมกัน ถ้าเราเลือกเครื่องมือทางเทคนิคชนิดใดมาใช้แล้ว ควรจะนำมาวิเคราะห์ทั้งด้านการเข้าซื้อและการขายด้วย
5. เครื่องมือทางเทคนิคที่สามารถใช้บอกแนวโน้มการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ได้ดีและแม่นยำ เมื่อนำมาใช้ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้า อาจจะไม่สามารถบอกแนวโน้มการลงทุนได้ดีและแม่นยำเหมือนกับตลาดหลักทรัพย์ได้ เพราะว่าการลงทุนในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้ามีความแตกต่างกันกับตลาดหลักทรัพย์เช่น ในด้านปริมาณการซื้อขายตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้ามีปริมาณการซื้อขายน้อยกว่าตลาดหลักทรัพย์ จำนวนรอบในการซื้อขายในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้ามีความรวดเร็วกว่าตลาดหลักทรัพย์ นั่นอาจจะเป็นสาเหตุที่ทำให้เครื่องมือทางเทคนิคบางชนิดเมื่อนำมาใช้บอกแนวโน้มในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแล้วเกิดความผิดพลาดขึ้น เช่น เครื่องมือทางเทคนิค MACD ในงานวิจัยที่เกี่ยวข้องของวรพจน์ ดันยลักษณ์ สามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงสุด ในขณะที่เมื่อนำมาใช้บอกแนวโน้มในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้ากลับให้ผลตรงกันข้ามคือ ให้ผลตอบแทนที่เป็นลบและมีผลตอบแทนรวมต่ำสุด เมื่อเปรียบเทียบกับเครื่องมือทางเทคนิคอื่น ๆ ที่นำมาศึกษา

ข้อจำกัดทางการศึกษา

เนื่องจากเพื่อสามารถวัดผลทางการศึกษาได้อย่างชัดเจนจึงจำเป็นต้องกำหนดให้มีการซื้อขายได้ทีละหนึ่งสัญญาเท่านั้น และให้มีความเชื่อมั่นในเครื่องมือทางเทคนิคแบบ 100% ซึ่งในความเป็นจริงอาจจะต้องมีการศึกษาข้อมูลพื้นฐานด้านอื่น ๆ มาเป็นองค์ประกอบในการตัดสินใจลงทุน เช่น ปัจจัยราคาน้ำมันในตลาดโลก ราคาของประเทศไทยเพื่อนบ้าน และราคาจริงในตลาดจริง เป็นต้น เพื่อให้ทราบถึงแนวโน้มของตลาดในอนาคตเพื่อสามารถลงทุนได้อย่างมั่นใจ และมีความปลอดภัยสูงสุดในการลงทุน ณ เวลานั้น

ข้อเสนอแนะ

สำหรับแนวทางการศึกษาต่อไป

ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทยมีสินค้าเข้าทำการซื้อขายนอกเหนือจากยางแผ่นรมควันชั้น 3 ที่ได้ทำการศึกษามาแล้ว ยังมีสินค้าอื่น ๆ ที่ได้รับความสนใจมากขึ้น นั่นก็คือ ข้าวขาว 5% ที่เริ่มมีการซื้อขายมากขึ้นในปัจจุบัน และในอนาคตก็ยังมีสินค้าอื่น ๆ เช่น ข้าวหอมมะลิ กุ้งกุลาดำ ที่จะเข้ามาทำการซื้อขายในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทยต่อไป และเครื่องมือทางเทคนิคก็มีอีกหลายชนิดที่สามารถนำมาใช้วิเคราะห์สัญญาณซื้อขายในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าได้ ซึ่งคิดว่าควรจะต้องมีการศึกษาในส่วนนี้เพิ่มเติมเพราะว่าจากการศึกษาที่ได้ทดสอบแล้วนี้ เครื่องมือทางเทคนิคที่ใช้กับตลาดหลักทรัพย์ได้ดั้นนั้น อาจจะนำมาใช้ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าที่มีการผันผวนของราคามากกว่าไม่ได้ผลดี

สำหรับนักลงทุน

จากการศึกษาแนะนำว่านักลงทุนที่กล้าเสี่ยงควรใช้เครื่องมือทางเทคนิค On Balance Volume มาช่วยในการแสดงสัญญาณซื้อขาย เพราะ On Balance Volume สามารถให้ผลตอบแทนที่สูงสุดในความเสี่ยงที่มากกว่าถ้านักลงทุนยอมรับได้ แต่ในขณะเดียวกันถ้านักลงทุนเป็นนักลงทุนที่ไม่กล้าเสี่ยงหรือกล้าเสี่ยงน้อย ก็ควรเลือกใช้เครื่องมือทางเทคนิค RSI มาเป็นเครื่องมือหลักในการบอกสัญญาณการลงทุน เพราะ RSI ให้ผลตอบแทนในระดับที่รองลงมา แต่มีความปลอดภัยในการลงทุนสูงมากที่สุด เพราะไม่มีช่วงไหนที่ RSI แสดงสัญญาณซื้อขายแล้วเกิดผลตอบแทนเป็นลบ และถ้านักลงทุนชอบความแน่นอน ก็สามารถใช้ควบคู่กันทั้งสองเครื่องมือทางเทคนิคได้ แต่ต้องปรับเปลี่ยนวิธีในการซื้อขายตามสัญญาณตามรูปแบบของนักลงทุนเอง