

<b>ชื่อเรื่อง</b>	: การประเมินประสิทธิภาพของเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิคสำหรับการวิเคราะห์ราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มธนาคารของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
<b>ผู้จัดทำ</b>	: นายกาญจน์ รอดวิจิตร
<b>หลักสูตร</b>	: บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยพายัพ จังหวัดเชียงใหม่ ประเทศไทย
<b>อาจารย์ที่ปรึกษา</b>	: ดร.ธีรศักดิ์ กังจะวาที
<b>วันที่อนุมัติผลงาน</b>	: พฤษภาคม 2553
<b>จำนวนหน้า</b>	: 87 หน้า
<b>คำสำคัญ</b>	: การวิเคราะห์ทางเทคนิค

#### บทคัดย่อ

การศึกษาค้นคว้าเรื่อง “การประเมินประสิทธิภาพของเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิคสำหรับการวิเคราะห์ราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มธนาคารของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย” นี้มีวัตถุประสงค์เพื่อทดสอบประสิทธิภาพของเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิคในการวิเคราะห์ราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มธนาคารของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนแบบปรับพอร์ตด้วยวิธีการวิเคราะห์ทางเทคนิคกับผลตอบแทนจากการลงทุนแบบวิธีซื้อแล้วถือไว้ (Buy and Hold Strategy) ของหลักทรัพย์ในกลุ่มธนาคาร 5 หลักทรัพย์ได้แก่ หลักทรัพย์ธนาคารกรุงเทพ จำกัด มหาชน(BBL) หลักทรัพย์ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด มหาชน (BAY) หลักทรัพย์ธนาคารกสิกรไทย จำกัด มหาชน (KBANK) หลักทรัพย์กรุงไทย จำกัด มหาชน (KTB) หลักทรัพย์ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด มหาชน (SCB) และเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิค 4 ชนิด ได้แก่ การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย ขนาด 7 วัน และ 14 วัน (Simple Moving Average : SMA 7,14) การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทาง / แยกทาง (Moving Average Convergence / Divergence : MACD) เครื่องมือดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (Relative Strength Index : RSI) เครื่องมือดัชนี Commodity Channel Index (CCI)

การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้จะแบ่งวิธีการลงทุนออกเป็น 2 วิธี และใช้มาตรฐานในการลงทุนเดียวกัน คือ ใช้หลักการลงทุนโดยลงทุนแบบ Reinvestment และเงินลงทุนเริ่มต้นที่ 10,000 บาท



ผลการศึกษาพบว่า เมื่อเรียงลำดับเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิคที่มีประสิทธิภาพสูงทั้ง 4 ชนิด กับหลักทรัพย์ในกลุ่มธนาคาร พบว่าเครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนในรูปของกำไรสุทธิดีที่สุด ได้แก่ การใช้เส้นดัชนี Commodity Channel Index (CCI) ขนาด 14 วัน รองลงมาในอันดับที่ 2 ได้แก่ การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่ายขนาด 7 วัน และ 14 วัน (Simple Moving Average : SMA 7,14) อันดับที่ 3 ได้แก่ การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทาง/แยกทาง (Moving Average Convergence / Divergence : MACD) และ อันดับสุดท้าย ได้แก่ การใช้เส้นดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (Relative Strength Index : RSI) ตามลำดับ และเมื่อพิจารณาโดยทำการแยกหลักทรัพย์ออกเป็น แต่ละหลักทรัพย์ พบว่าหลักทรัพย์ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด มหาชน (SCB) เป็นหลักทรัพย์ที่ได้รับผลตอบแทนในรูปของกำไรสุทธิดีที่สุดของการวิเคราะห์ด้วยเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิค รองลงมาอันดับที่ 2 ได้แก่ หลักทรัพย์ธนาคารกรุงเทพ จำกัด มหาชน (BBL) อันดับที่ 3 ได้แก่ หลักทรัพย์ธนาคารกรุงไทย จำกัด มหาชน (KTB) อันดับที่ 4 ได้แก่ หลักทรัพย์ธนาคารกสิกรไทย จำกัด มหาชน (KBANK) และอันดับสุดท้าย ได้แก่ หลักทรัพย์ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด มหาชน (BAY)

ผลการศึกษาพบว่า เมื่อเรียงลำดับหลักทรัพย์ทั้ง 5 หลักทรัพย์ ที่ได้จากการลงทุนแบบซื้อแล้วถือไว้ (Buy and Hold Strategy) โดยผลตอบแทนที่ได้รับเมื่อรวมกับเงินปันผลรับสุทธิตลอดระยะเวลาการถือครองหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนในรูปของกำไรสุทธิสูงสุด ได้แก่ หลักทรัพย์ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด มหาชน (SCB) รองลงมาในอันดับที่ 2 ได้แก่ หลักทรัพย์ธนาคารกสิกรไทย จำกัด มหาชน (KBANK) อันดับที่ 3 ได้แก่ หลักทรัพย์ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด มหาชน (BAY) อันดับที่ 4 ได้แก่ หลักทรัพย์ธนาคารกรุงเทพ จำกัด มหาชน (BBL) และอันดับสุดท้าย อันดับที่ 5 ได้แก่ หลักทรัพย์ธนาคารธนาคารกรุงไทย จำกัด มหาชน (KTB)

ผลการศึกษา เมื่อทำการเปรียบเทียบความแตกต่างของการลงทุนทั้ง 2 วิธี พบว่าผลของการลงทุนโดยวิธีการลงทุนทั้ง 2 วิธี มีความแตกต่างกัน กล่าวคือ กลยุทธ์ Buy and Hold Strategy ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนสูงกว่าการลงทุนโดยใช้เครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิค และมีเพียง 2 หลักทรัพย์ที่การลงทุนโดยการใช้อุปกรณ์การวิเคราะห์ทางเทคนิคที่ให้ผลตอบแทนมากกว่าการลงทุนโดยวิธีซื้อแล้วถือไว้ (Buy and Hold Strategy) ได้แก่ การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่ายขนาด 7 วัน และ 14 วัน (Simple Moving Average : SMA 7,14) และ การใช้เส้นดัชนี Commodity Channel Index (CCI) ขนาด 14 วัน ของหลักทรัพย์ธนาคารกรุงเทพ จำกัด มหาชน (BBL) และการใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่ายขนาด 7 วัน และ 14 วัน (Simple Moving Average :

SMA 7,14) การใช้เส้นดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (Relative Strength Index : RSI) และ การใช้เส้นดัชนี Commodity Channel Index (CCI) ขนาด 14 วัน ของหลักทรัพย์ธนาคารกรุงไทย จำกัด มหาชน (KTB)

PAYAP UNIVERSITY