

สำนักหอสมุดกลาง พระจอมเกล้าลาดกระบัง

การศึกษาการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์โดยใช้เครื่องมือทางเทคนิค
สำหรับหลักทรัพย์กลุ่มอาหารของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**A STUDY OF TECHNICAL DEVICES FOR ANALYZING STOCK
PRICES IN THE FOOD SECTOR OF THE STOCK
EXCHANGE OF THAILAND**



นายเพลินจิต พิมเสน

PLOENCHIT PIMSEN

พ.ศ.
๒๕๕๑
๒๕๕๑

เลขหมู่.....
เลขทะเบียน..... 81897
วัน,เดือน,ปี..... 26 ส.ย. 2551

b..... 119 390 23
i.....

การศึกษานี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

สาขาบริหารธุรกิจ

บัณฑิตวิทยาลัย

สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าเจ้าคุณทหารลาดกระบัง

พ.ศ. 2551

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

**A STUDY OF TECHNICAL DEVICES FOR ANALYZING STOCK
PRICES IN THE FOOD SECTOR OF THE STOCK
EXCHANGE OF THAILAND**



**AN INDEPENDENT STUDY SUBMITTED IN PARTIAL FULFILLMENT
OF THE REQUIREMENT FOR THE DEGREE OF
MASTER OF BUSINESS ADMINISTRATOR
IN BUSINESS MANAGEMENT
SCHOOL OF GRADUATE STUDIES
KING MONGKUT'S INSTITUTE OF TECHNOLOGY LADKRABANG**

2008

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้



COPYRIGHT 2008

SCHOOL OF GRADUATE STUDIES

KING MONGKUT'S INSTITUTE OF TECHNOLOGY LADKRABANG

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

บาท ส่วนการลงทุนระยะสั้นไม่แนะนำให้ลงทุนเนื่องจากผลการวิเคราะห์ทางเทคนิคทิศทางที่ชัดเจน 4) บริษัทไทยยูเนียน โพรเซ่น โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) เป็นหลักทรัพย์ที่สามารถลงทุนในลักษณะเก็งกำไร ควรซื้อที่ราคา 22.50 – 27.90 บาท และขายที่ราคา 22.82 – 23.70 บาท ถ้าราคาต่ำกว่า 21.72 บาทให้ขายทิ้งทันที ส่วนการลงทุนระยะสั้นไม่น่าลงทุน 5) บริษัทลำสูง จำกัด (มหาชน) เป็นหลักทรัพย์ที่น่าลงทุน ทั้งระยะสั้นและเก็งกำไร ควรซื้อที่ราคา 2.22 – 2.28 บาท การเก็งกำไรให้ขายที่ราคา 2.40 บาท และการลงทุนระยะสั้น ควรขายที่ราคา 2.51 – 3.61 บาท

ในการศึกษาครั้งนี้มีข้อเสนอแนะ คือ 1) นักลงทุนควรติดตามสถานการณ์รอบด้านอย่างสม่ำเสมอ เช่น การเกิดสงคราม เกิดการวางระเบิดสถานที่สำคัญ ๆ ประกาศลดอัตราดอกเบี้ย การโยกย้ายเปลี่ยนแปลงตำแหน่งทางการเมืองที่สำคัญ ๆ เป็นต้น 2) นักลงทุนควรทราบว่านักลงทุนประเภทใดบ้างที่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่วิเคราะห์ เช่น นักลงทุนระยะสั้น นักลงทุนระยะกลาง นักลงทุนระยะยาว เพราะว่าพฤติกรรมของนักลงทุนแต่ละประเภทแตกต่างกัน เป็นต้น



Title	A Study of Technical Devices for Analyzing Stock Prices in the Food Sector of the Stock Exchange of Thailand
Student	Mr. Ploenchit Pimsen
Student ID	49066118
Degree	Master of Business Administration
Program	Business Administration
Year	2008
Adviser	Assistant Professor Apisit Kaewcha
Co-adviser	Assistant Professor Dr. Urasa Buatama

ABSTRACT

The study, Technical Devices for Analyzing Stock Prices in Foods Sector of the Stock Exchange of Thailand, is aimed to investment study and short term forecast tend of stock prices and speculation investment. The 9 Technique tools analysis are applied in study, Japan candlestick charting, Trend line, Support and Resistance, Prices pattern, Moving average line, Bollinger Bands, Relative strength index and Stochastic, daily analysis since 1st August 2007 – 25th December 2007 and weekly analysis from 5th January 2002 to 25th December 2007 by selecting 5 stocks from total 25 stocks of the foods business group; Agri Pure Holding Plc., Minor International Plc., Thai Palm Plc., Thai Union Frozen Products Plc. and Lum Sung Plc.

Result of study, applying technique tools and any kind of patterns form together for seeking efficiency stocks trading and helping decision investment timing, found that; 1) The stock of Agri Pure Holding Plc. is favorable investment both short term and speculation; buying price at 2.11-2.32 Baht, speculation sell at 2.93 Baht and short term sell at 3.01-3.74 Baht. 2) Minor International Plc. should only speculate investment stock; buying price at 16.14, 17.02 Baht and selling price at 17.32-18.29 Baht, not suitable for short term investment. 3) Thai Palm Plc. should invest as speculation stock; buying at 13.03-13.35 Baht and selling price at 13.55-14.01 Baht and release all stocks if price under 12.58 Baht, short term investment not suitable due to techniques analysis no significant way result. 4) Thai Union Frozen Products Plc. is suitably speculation investment; buying price at 22.50-27.90 Baht and selling price at 22.82-23.70 Baht but release all if stocks price under 21.72 Baht, but not appropriate invest in short term. 5) Lum Sung Plc. is interested stock investment both short term and speculation that buying price at 2.22-2.28 Baht, selling price; speculation at 2.40 Baht, short term at 2.51-3.61 Baht.

The recommendations; 1) Investors must always monitor all factor environments such as war, bombing criteria in important place, decreasing interest rate proclaiming, transferring governor in political. 2) Classifying the explicit investment group for suitable stock analysis; short term, middle term or long term investors, due to the differentiate of investors behavior.



เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

กิตติกรรมประกาศ

การศึกษาค้นคว้าอิสระฉบับนี้ เกิดขึ้นได้จากการสนับสนุน และความกรุณาอย่างสูงของผู้ช่วยศาสตราจารย์อภิสิทธิ์ แก้วมา ประธานกรรมการการศึกษาอิสระ และผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.อรุณธาบัว ตระมะ กรรมการการศึกษาอิสระที่ให้ความเมตตาช่วยเหลืออย่างดียิ่งในการให้คำปรึกษา ชี้แนะแนวทาง ตลอดจนตรวจสอบแก้ไข เพื่อความถูกต้อง จนสำเร็จเป็นฉบับที่สมบูรณ์ จึงขอขอบพระคุณอาจารย์ทั้งสองท่านเป็นอย่างสูง

ความสำเร็จในการจัดทำการศึกษาอิสระครั้งนี้จะเกิดขึ้นได้ยาก ถ้าไม่ได้แรงสนับสนุนและกำลังใจจากบุคคลในครอบครัว ขอกราบขอบพระคุณคุณพ่อ คุณแม่ที่ให้ความรัก ความเข้าใจ เป็นที่ปรึกษาและสนับสนุนการศึกษาแก่ลูกเสมอมา

ขอขอบคุณ คุณเพชรนภา และคุณพัฒนพงศ์ ที่ให้คำปรึกษา แนะนำ และกัลยาณมิตรทุกคนที่เป็นกำลังใจ ช่วยเหลือในการจัดทำการศึกษาอิสระฉบับนี้มาโดยตลอด รวมถึงเจ้าหน้าที่ภาคบริหารธุรกิจเกษตรทุกท่านที่ให้ความสะดวก เป็นสื่อกลางในการติดต่อประสานงานด้วยดีเสมอมา ท้ายที่สุด ผู้ศึกษาขอรำลึกถึงพระคุณของคณาจารย์ทุกท่าน ที่ประสิทธิ์ประสาทวิชาความรู้ให้แก่ผู้ศึกษา คุณค่าและประโยชน์อันใดที่เกิดจากการศึกษาค้นคว้าอิสระฉบับนี้ ผู้ศึกษาขอมอบให้ทุกท่านที่มีส่วนสำคัญทำให้การศึกษาอิสระนี้สำเร็จลุล่วงด้วยดี

เพลินจิต พิมเสน

22 มกราคม 2551

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อ.....	I
ABSTRACT.....	III
กิตติกรรมประกาศ.....	V
สารบัญ.....	VI
สารบัญตาราง.....	IX
สารบัญภาพ.....	X
บทที่ 1 บทนำ.....	1
1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา.....	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา.....	3
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ.....	3
1.4 ขอบเขตของการศึกษา.....	3
1.5 นิยามศัพท์.....	4
1.6 การตรวจเอกสาร.....	5
บทที่ 2 แนวความคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง.....	8
2.1 เทคนิคการวิเคราะห์แบบแท่งเทียนญี่ปุ่น.....	9
2.1.1 รูปแบบพื้นฐานทั่วไปของแท่งเทียน.....	9
2.1.2 ลักษณะแท่งเทียนที่บอกแนวโน้มราคาหลักทรัพย์จะเปลี่ยนทิศ.....	9
2.1.3 ลักษณะแท่งเทียนที่บอกแนวโน้มราคาหลักทรัพย์อาจจะหยุดพักชั่วคราวแล้ว ยังคงแนวโน้มเดิม.....	12
2.2 เส้นแนวโน้ม.....	13
2.2.1 เส้นแนวโน้มขาขึ้น.....	13
2.2.2 เส้นแนวโน้มขาลง.....	13
2.2.3 เส้นแนวโน้มการเคลื่อนที่ไปด้านข้าง.....	14
2.3 แนวรับ และแนวต้าน.....	15
2.3.1 แนวรับ.....	15
2.3.2 แนวต้าน.....	15

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
2.4 การวิเคราะห์รูปแบบของราคา.....	16
2.4.1 รูปแบบของราคาที่ยกถึงการเปลี่ยนทิศทางใหม่.....	16
2.4.2 รูปแบบของราคาที่ยกถึงทิศทางต่อเนื่อง.....	25
2.4.3 รูปแบบของราคาที่จะไปได้ทางใดทางหนึ่ง.....	27
2.5 เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่.....	30
2.5.1 ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบธรรมดา.....	31
2.5.2 ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบถ่วงน้ำหนัก.....	32
2.5.3 ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล.....	33
2.5.4 ระยะเวลาหรือจำนวนวันที่ใช้ในการคำนวณค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่.....	34
2.5.5 เส้นคู่นานของค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่.....	35
2.6 เส้นกรอบของโบลินเจอร์แบนด์.....	35
2.7 ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบร่วมทางหรือแยกทาง.....	36
2.8 คำนวณกำลังสัมพัทธ์.....	38
2.9 สโตแคสติก.....	41
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย.....	45
3.1 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง.....	45
3.2 เครื่องมือที่ใช้ในการวิเคราะห์.....	45
3.3 การวิเคราะห์ข้อมูล.....	46
บทที่ 4 ผลการศึกษา.....	48
4.1 บริษัท อกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน).....	48
4.1.1 วิเคราะห์บริษัท อกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) แบบรายวัน.....	48
4.1.2 วิเคราะห์บริษัท อกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) แบบรายสัปดาห์.....	50
4.2 บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน).....	52
4.2.1 วิเคราะห์บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) รายวัน.....	52
4.2.2 วิเคราะห์บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) รายสัปดาห์.....	54
4.3 บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน).....	55

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
4.3.1 วิเคราะห์บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน)แบบรายวัน.....	55
4.3.2 วิเคราะห์บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน)แบบรายสัปดาห์.....	57
4.4 บริษัทไทยยูเนียน โฟรเซน โปรดักส์ จำกัด (มหาชน).....	59
4.4.1 วิเคราะห์บริษัทไทยยูเนียน โฟรเซน โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)รายวัน.....	59
4.4.2 วิเคราะห์บริษัทไทยยูเนียน โฟรเซน โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)รายสัปดาห์.....	61
4.5 บริษัทลำสูง จำกัด (มหาชน).....	63
4.5.1 วิเคราะห์บริษัทลำสูง จำกัด (มหาชน)แบบรายวัน.....	63
4.5.2 วิเคราะห์บริษัทลำสูง จำกัด (มหาชน)รายสัปดาห์.....	65
บทที่ 5 สรุปผลการวิจัยและข้อเสนอแนะ.....	69
5.1 สรุป.....	69
5.2 ข้อเสนอแนะ.....	70
บรรณานุกรม.....	72
ประวัติผู้เขียน.....	74

สารบัญตาราง

ตารางที่

หน้า

1.1 มูลค่าการซื้อขาย หลักทรัพย์ประจำปี พ.ศ. 2545 ถึง พ.ศ. 2550.....4



เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

สารบัญภาพ

ภาพที่	หน้า
1.1 อัตราเงินเฟ้อปี พ.ศ. 2542 ถึง เดือน มกราคม พ.ศ. 2551.....	2
2.1 ภาพแบบของกราฟแท่งเทียน	9
2.2 ภาพแบบแท่งเทียนที่แสดงแนวโน้มการเปลี่ยนทิศของราคาหลักทรัพย์.....	10
2.3 ภาพแบบแท่งเทียนที่แสดงแนวโน้มการเปลี่ยนทิศของราคาหลักทรัพย์.....	11
2.4 ภาพแบบแท่งเทียนที่แสดงแนวโน้มการหยุดพักชั่วคราวและยังคงแนวโน้มเดิม.....	12
2.5 แนวโน้มขาขึ้น.....	13
2.6 แนวโน้มขาลง.....	14
2.7 แนวโน้มการเคลื่อนที่ไปด้านข้าง.....	14
2.8 แนวรับและแนวต้าน.....	16
2.9 หลักทรัพย์ขาลงและหลักทรัพย์ขาขึ้น.....	17
2.10 ภาพแบบหัวกับไหล่ที่จุดยอด.....	18
2.11 ภาพแบบหัวกับไหล่ที่จุดต่ำ.....	18
2.12 ภาพแบบหัวกับไหล่แบบซ้ำซ้อน.....	19
2.13 ภาพแบบสองหัว.....	19
2.14 ภาพแบบสามหัวที่จุดยอด.....	20
2.15 ภาพสองหัวที่จุดต่ำ.....	20
2.16 ภาพแบบสามหัวที่จุดต่ำ.....	21
2.17 ภาพแบบจานหงาย.....	21
2.18 ภาพแบบจานคว่ำ.....	22
2.19 ภาพแบบสามเหลี่ยมแบบปลายกว้าง.....	22
2.20 ภาพแบบช่องว่าง.....	24
2.21 ภาพตัววี กลับหัว และรูปตัววี.....	24
2.22 ภาพแบบธงของแนวโน้มขึ้น.....	25
2.23 ภาพแบบธงของแนวโน้มลง.....	26
2.24 ภาพแบบธงปลายแหลม.....	26
2.25 ภาพสี่เหลี่ยมผืนผ้า.....	27
2.26 ภาพ Symmetrical Tringle.....	28
2.27 ภาพ Ascending Triangle.....	29

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

สารบัญภาพ (ต่อ)

ภาพที่	หน้า
2.28 ภาพ Descending Triangle.....	29
2.29 แสดงเส้นค่าเฉลี่ยฯ ชนิด MA 10, 25 และ 75 วัน.....	31
2.30 แสดงเส้นค่าเฉลี่ยฯ ชนิด WMA 10, 25 และ 75 วัน.....	33
2.31 แสดงเส้นค่าเฉลี่ยฯ ชนิด EMA 10, 25 และ 75 วัน.....	34
2.32 ตัวอย่างการใช้กรอบโบร์ลิงเจอร์.....	36
2.33 ตัวอย่างการใช้กรอบโบร์ลิงเจอร์.....	37
2.34 ตัวอย่างการใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบร่วมทางหรือแยกทาง.....	38
2.35 ตัวอย่างของดัชนีกำลังสัมพันธ์.....	41
2.36 ตัวอย่างการใช้ สโตแคสติก.....	44
4.1 บริษัท อกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)แบบรายวัน.....	50
4.2 บริษัท อกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)แบบรายสัปดาห์.....	52
4.3 บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) แบบรายวัน.....	54
4.4 บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) แบบสัปดาห์.....	56
4.5 บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน)แบบรายวัน.....	58
4.6 บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน)แบบสัปดาห์.....	60
4.7 บริษัท ไทยยูเนียน โพรเซ่น โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)แบบรายวัน.....	62
4.8 บริษัท ไทยยูเนียน โพรเซ่น โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)แบบสัปดาห์.....	64
4.9 บริษัท ลำสูง จำกัด (มหาชน)แบบรายวัน.....	66
4.10 บริษัท ลำสูง จำกัด (มหาชน)แบบสัปดาห์.....	68

บทที่ 1

บทนำ

1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

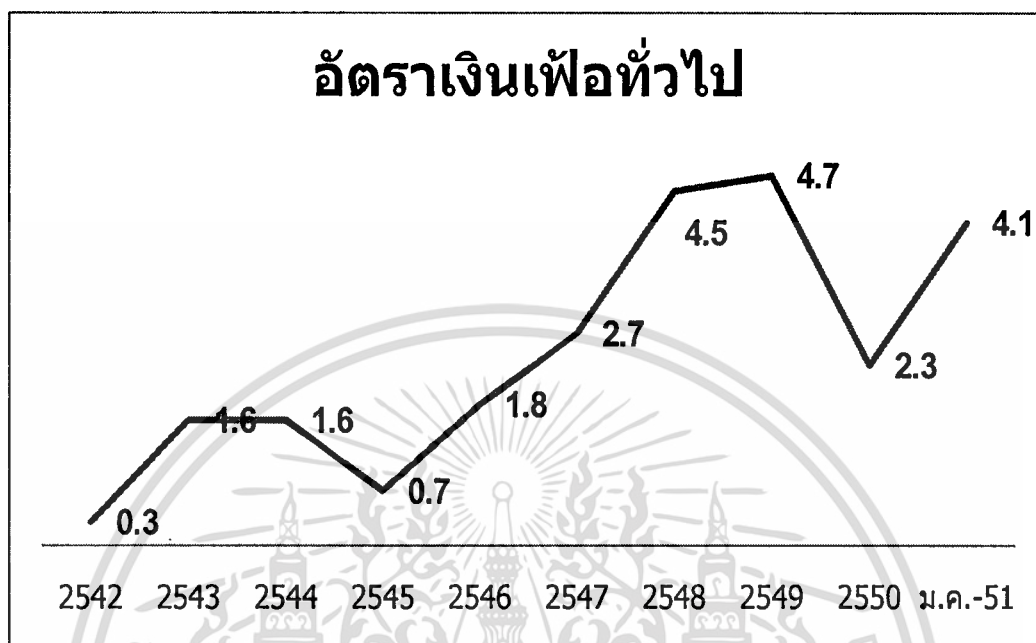
เนื่องจากภาวะวิกฤติในตลาดสินเชื่อบริษัทหลักทรัพย์ประเภท ชับ ไพรม์ (เป็นวิกฤตการณ์สินเชื่อในอเมริกา สำหรับลูกค้าที่เครดิตไม่ค่อยดีได้ขอเงินจากสถาบันการเงินแล้วนำมาซื้อที่อยู่อาศัย ภายหลังเกิดการบิดพลิ้วผิวนัดชำระเงิน) ของสหรัฐ (กรุงเทพธุรกิจออนไลน์) เพราะไม่เพียงแต่จะเป็นต้นเหตุที่ทำให้ สถาบันการเงิน หรือธนาคารที่เป็นผู้ปล่อยสินเชื่อด้านอสังหาริมทรัพย์ ประสบปัญหาอย่างหนักแล้ว ยังเป็นสาเหตุที่ทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลกปรับตัวลดลงอย่างหนัก เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจจึงมีการลดอัตราดอกเบี้ย ทำให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากมีอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลงด้วย โดยอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน ร้อยละ 1.75 - 3.25 ฝากประจำ 1 ปี ร้อยละ 1.75 - 3.50 (ข้อมูล ณ เดือน กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2551) และล่าสุดจากการที่ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) มีนโยบายคงอัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 3.25 ทำให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่แท้จริง (หมายถึงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากระยะ 1 ปี หักลบด้วยคาดการณ์แนวโน้มเงินเฟ้อ 1 ปีข้างหน้า) ยังอยู่ที่ระดับเพียงร้อยละ 0.11 เท่านั้น (ฐานเศรษฐกิจ ฉบับที่ 2277 09 - 12 ธ.ค. พ.ศ. 2550) ปัจจุบันอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทยอยู่ที่ร้อยละ 4.1 ซึ่งมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดยตลอดในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ดังภาพที่ 1.1 (ข้อมูล ณ เดือน กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2551) ซึ่งมีความหมายโดยนัยว่า ค่าของเงินในอนาคตจะมีค่าน้อยลงกว่าค่าของเงินในปัจจุบัน

ทางเลือกในการลงทุนมีหลายประเภทแต่ละประเภทมีความเสี่ยงและผลตอบแทนที่แตกต่างกันออกไป เช่น การลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ได้แก่ บ้าน อาคาร ที่ดิน การลงทุนในตราสารหนี้ การลงทุนในหลักทรัพย์ เป็นต้น การลงทุนในหลักทรัพย์เป็นอีกทางเลือกที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าผลตอบแทนจากการฝากประจำ โดยความหมายของการลงทุนในหลักทรัพย์ตามความหมายทางการเงิน เป็น การซื้อขายสินทรัพย์ ในรูปของหลักทรัพย์ เช่น พันธบัตร หุ้นกู้ หรือ หุ้นทุน โดยที่ผู้ลงทุนไม่ต้องการเข้าไปดำเนินการบริหารงานด้วยตนเอง อาจจะเนื่องจากมีเงินทุนน้อย ไม่มีความพร้อมในการประกอบธุรกิจเอง โดยผลตอบแทนอยู่ในรูปของดอกเบี้ยหรือเงินปันผล ขึ้นอยู่กับประเภทหลักทรัพย์ที่ลงทุน นอกจากนี้ผลตอบแทนอาจเกิดจากการขายหลักทรัพย์ที่ลงทุนในราคาที่สูงกว่าราคาที่ซื้อไว้ แต่อาจขาดทุนจากการที่ราคาหลักทรัพย์ต่ำลงได้ ซึ่งส่วนมากผู้ที่เข้ามาซื้อขายหลักทรัพย์นั้น มีเพียงคนส่วนน้อยเท่านั้นที่สามารถทำกำไรจากการลงทุนระยะสั้น เนื่องจากขาดความรู้และเครื่องมือที่เหมาะสมในการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ และการอาศัยข่าวต่าง ๆ แต่ข่าวที่ได้มามีก็ซ้ำหรืออาจเป็นข่าวลวงจากนักทุนราย

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า

ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ใหญ่ เป็นเหตุให้ขาดทุนจากการลงทุน ดังนั้นการลงทุนในหลักทรัพย์จึงต้องมีการวิเคราะห์การวิเคราะห์ทางเทคนิคเข้ามาประกอบการตัดสินใจ เพื่อลดความเสี่ยงให้ต่ำลง



ภาพที่ 1.1 อัตราเงินเฟ้อปี พ.ศ. 2542 ถึง เดือนมกราคม พ.ศ. 2551
ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย (ณ เดือน มกราคม พ.ศ. 2551)

สำหรับประเทศไทยนั้นมีหลักทรัพย์ที่สนใจในการลงทุนหลายกลุ่ม เป็นหลักทรัพย์ในกลุ่มอาหาร ก็เป็นกลุ่มหลักทรัพย์หนึ่งที่น่าลงทุน เนื่องจากอาหารมีความจำเป็นต่อการดำรงชีวิตของมนุษย์มีความใกล้ชิดเกี่ยวข้องกับชีวิตประจำวันของประชาชน โดยทั่วไปทุกวัน การหาวัตถุดิบสามารถหาได้ภายในประเทศ อีกทั้งการขนส่งและการพัฒนาการบริการก็มีส่วนช่วยทำให้การจำหน่ายสินค้าไปยังผู้บริโภคทั้งภายในและภายนอกประเทศเป็นไปได้โดยรวดเร็วและทั่วถึง จึงเป็นหนทางหนึ่งที่ทำให้ปริมาณการบริโภคเพิ่มขึ้นตามความต้องการของจำนวนประชากรทั้งภายในและภายนอกประเทศ ดังนั้นประเด็นปัญหาในครั้งนี้ จึงมุ่งเน้นศึกษาการวิเคราะห์ทางเทคนิคในการหาสัญญาณซื้อขายหลักทรัพย์กลุ่มอาหาร โดยใช้เครื่องมือทางเทคนิคเข้ามาวิเคราะห์จังหวะการซื้อขาย โดยมุ่งเน้นที่หลักทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจอาหาร ซึ่งคาดว่าจะจะเป็นอีกแนวทางหนึ่งที่เป็นประโยชน์ต่อนักลงทุนในการประกอบการตัดสินใจเลือกลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา

เพื่อศึกษาทิศทางการลงทุน และพยากรณ์แนวโน้มราคาหลักทรัพย์ สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์อย่างมีประสิทธิภาพ โดยใช้ การวิเคราะห์ทางเทคนิค ในระยะสั้น และ การลงทุนแบบ เก็งกำไร

1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. ผู้ลงทุนสามารถใช้เป็นแนวทางในเชิงปฏิบัติการ สำหรับการวิเคราะห์ทางเทคนิคและเป็นเครื่องมือช่วย ในการหาจังหวะในการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ
2. ผู้ลงทุนทราบถึงสถานการณ์ปัจจุบัน และพยากรณ์แนวโน้มราคาของหลักทรัพย์ที่ลงทุน ในอนาคต

1.4 ขอบเขตของการศึกษา

กลุ่มข้อมูลที่นำมาวิเคราะห์ ได้แก่หลักทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจอาหาร ซึ่งประกอบด้วยหลักทรัพย์ทั้งหมด 25 หลักทรัพย์ แต่หลักทรัพย์ที่นำมาวิเคราะห์ครั้งนี้จะใช้หลักทรัพย์ที่มีปริมาณการซื้อขายเป็นอันดับต้น ๆ และเป็นที่น่าสนใจของนักลงทุนและมีสภาพคล่องสูง ดังตารางที่ 1.1 บริษัทที่นำมาทำการวิเคราะห์ ได้แก่

1. บริษัท อกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ตัวย่อคือ APURE
2. บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ตัวย่อคือ MINT
3. บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน) ตัวย่อคือ TVO
4. บริษัท ไทยยูเนี่ยน โฟรเซ่น โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) ตัวย่อคือ TUF
5. บริษัทลำสูง จำกัด (มหาชน) ตัวย่อคือ LST

โดยช่วงเวลาที่นำมาแสดงผลรายวัน ตั้งแต่ 1 สิงหาคม 2550 ถึง 25 ธันวาคม พ.ศ. 2550 และรายสัปดาห์ ตั้งแต่ 5 มกราคม พ.ศ. 2545 ถึง 25 ธันวาคม พ.ศ. 2550 แหล่งที่มาของข้อมูลที่นำมาใช้ในการวิเคราะห์เป็นข้อมูลทุติยภูมิจากโปรแกรม E-Finance ทางอินเทอร์เน็ตที่แสดงผล เป็นรายวัน และรายสัปดาห์

ตารางที่ 1.1 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ประจำปี พ.ศ. 2546 ถึง พ.ศ. 2550

หน่วย : บาท

ชื่อย่อ	ชื่อบริษัท	2545	2546	2547	2548	2549	2550
APURE	บริษัท อกริเทียว โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	2846735	7221546	607892	29445989	38590739	68371764
MINT	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	4787313	9838083	4903237	10667649	7087046	7207540
LST	บริษัท ล้าสูง จำกัด (มหาชน)	109298	258880	359051	9466161	9977286	6860773
TUF	บริษัท ไทยยูเนี่ยน โฟรเซน โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	2469892	2993955	1740393	1084688	1341921	2763680
TVO	บริษัท นวัตกรรมไทย จำกัด (มหาชน)	1093731	4647333	1350588	955945	941064	1842280
KSL	บริษัท นาคาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน)				9614243	5591520	1481843
TIPCO	บริษัท ทีบีที จำกัด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	961610	3174767	564698	326881	2675209	1158172
OISHI	บริษัท โออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)			1589075	1879756	1068233	611888
SSC	บริษัท เสริมสุข จำกัด (มหาชน)	352380	396704	208368	143520	373728	403926
MALEE	บริษัท มาลีสามพราน จำกัด (มหาชน)	795689	1147789	444779	418109	550238	228451
SAICO	บริษัท สยามอุตสาหกรรมกระดาษ สิปะรดและอื่น ๆ จำกัด (มหาชน)	445870	799050	191400	217430	413652	91856
S&P	บริษัท เอส แอนด์ พี ซินดิเคท จำกัด (มหาชน)	178410	150044	62918	58718	292902	74621
HTC	บริษัท หาดทิพย์ จำกัด (มหาชน)	2736762	808625	90141	522378	67996	39355
PB	บริษัท เพชรเจเนท เบเกอร์ จำกัด (มหาชน) ครว ฟาร์มเฮาส์	23428	205330	16662	4046	14910	18502
SORKON	บริษัท อุตสาหกรรมอาหาร ส.ขอนแก่น จำกัด (มหาชน)	4051	4059	1141	2627	9954	11597
SFP	บริษัท อาหารสยาม จำกัด (มหาชน)	19157	5848	15318	4453	116271	9454
SAUCE	บริษัท ไทยเทพรสผลิตภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	16289	3817	4883	3708	3629	8118
TWFP	บริษัท ไทยวาฟเฟิล โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	14169	18528	27923	4983	4830	7291
TC	บริษัท ทอปปิคอล แคนนิง จำกัด (มหาชน)	286779	187925	22420	111478	7694	6128
PR	บริษัท เพชรเจเนท โรซี่โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	13693	16450	9532	4359	6829	4533
UFM	บริษัท ยูนิคิตฟลาวมิลล์ จำกัด (มหาชน)	2532	2040	284	927	267	1454
TF	บริษัท ไทยเพชรเจเนทฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน)	11466	9123	5543	2681	11065	1364
F&D	บริษัท ฟู้ดแมคโคร จำกัด (มหาชน)	15932	10415	2763	2664	1481	706
POMPUI	บริษัท ผลิตภัณฑ์อาหารกว้างไพศาล จำกัด (มหาชน)	241520	199145	11391	38418		
DAIDO	บริษัท ไดโดมอน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	766056	842657	162014			

ที่มา: www.E-Finance.com

1.5 นิยามศัพท์

การลงทุน หมายถึง การลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งในที่นี้จะหมายถึง การลงทุนในระยะสั้น และการลงทุนแบบเก็งกำไร

1. การลงทุนในระยะสั้น (Short term Investment) เป็นการลงทุนที่นิยมถือหลักทรัพย์ ประมาณ 1 สัปดาห์ ถึง 1 เดือนซึ่งการลงทุนชนิดนี้ นิยมซื้อขายหลักทรัพย์ตามขงการขึ้นลงของ เส้นราคาของแต่ละหลักทรัพย์ โดยใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคเข้ามาช่วยในการหาจังหวะประกอบ ในการซื้อขายหลักทรัพย์มากกว่าการวิเคราะห์ทางปัจจัยพื้นฐาน

2. การลงทุนแบบเก็งกำไร (Speculative Investment) เป็นการลงทุนที่นิยมถือหลักทรัพย์ ระยะเวลาที่สั้นมาก ๆ อยู่ประมาณ 1-7 วัน ซึ่งการลงทุนชนิดนี้นิยมใช้การวิเคราะห์ปัจจัยทาง

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

เทคนิคเป็นสำคัญ โดยให้นำหนักกับการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานน้อยมาก หรือบางครั้งอาจจะใช้ข้อมูลภายในหรือ ข่าวลือ มาประกอบ ในการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์

การวิเคราะห์ทางเทคนิคเชิงปฏิบัติการ หมายถึง การวิเคราะห์ทางเทคนิคที่เน้นหนักไปทาง ด้านการนำเครื่องมือต่าง ๆ และการอ่านรูปแบบต่าง ๆ ของเส้นราคา มาผสมผสานกันเพื่อใช้ในการ พยากรณ์แนวโน้มราคาของหลักทรัพย์ และการหาจังหวะในการลงทุนในหลักทรัพย์อย่างมี ประสิทธิภาพ

1.6 การตรวจเอกสาร

เจน (2526) ได้ศึกษาพฤติกรรมการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้วิธี Random Walk ประกอบด้วยวิธี Serial Correlation Coefficient และวิธี Run Test ทำการทดสอบข้อมูลรายวัน และค่าสหสัมพันธ์ที่มีต่อกัน ในช่วงเวลา 1-30 วัน ถัดไป โดยทำการทดสอบหลักทรัพย์ในช่วงปี พ.ศ. 2520-2524 โดยเลือกจาก หลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายสูงสุด 20 อันดับแรก ในช่วงเวลานั้น พบว่าการเคลื่อนไหวของราคา หลักทรัพย์ในตลาดหลัก ทรัพย์แห่งประเทศไทย ไม่ได้เป็นไปตามทฤษฎี Random Walk แต่เป็นลักษณะการเคลื่อนไหวแบบ ลุ่มและไม่สามารถใช้เป็นประโยชน์ในการพยากรณ์ราคาในอนาคต ซึ่งเกิดความขัดแย้งกับการ วิเคราะห์ทางเทคนิคที่มีสมมติฐาน ว่ารูปแบบการเคลื่อนไหวของราคาในอดีตจะมีโอกาสที่จะมา เกิดอีกครั้งในอนาคตได้ และสรุปว่าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในเวลานั้น ยังไม่ใช่ตลาด แบบแข่งขันสมบูรณ์ หรือ เป็นตลาดที่ยังไม่มีประสิทธิภาพ ดังนั้นผู้ลงทุนควรจะศึกษาถึงปัจจัย พื้นฐานของบริษัท ภาวะของอุตสาหกรรม และ ภาวะเศรษฐกิจด้วย เพื่อเป็นตัวช่วยในการเลือก ลงทุน

สุธีรา (2540) ได้ศึกษาความสามารถในการพยากรณ์ราคาของเครื่องมือการ วิเคราะห์ทาง เทคนิค และทางเศรษฐศาสตร์ ในการวิเคราะห์การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น กลุ่มธนาคารและ เงินทุนหลักทรัพย์ โดยใช้เครื่องมือทางเทคนิค 17 ประเภทในการวิเคราะห์ความเคลื่อนไหวของ ราคาหุ้นทั้ง 2 กลุ่ม ภายใต้สมมติฐานคือ กำหนดให้เงินเริ่มต้นลงทุนเป็น 10,000 บาท ทำการซื้อขาย หุ้น ณ ราคาปิด กำหนดให้ Initial Margin ที่ร้อยละ 40 กำหนดให้มีค่านายหน้าเท่ากับร้อยละ 0.5 ทำ การซื้อขายหุ้นตั้งแต่ 29 เมษายน 2535 ถึง 15 สิงหาคม 2539 รวมทั้งสิ้น 1,570 วัน ผลการศึกษา พบว่า ในหุ้นกลุ่มธนาคารจำนวน 16 หลักทรัพย์ การใช้วิธี Simple Moving Average ร่วมกับ Relative Strength Index ให้ผลกำไรกับหุ้น 11 หลักทรัพย์ได้มากที่สุด โดยมีกำไรเท่ากับร้อยละ 68.75 และอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 134.32 ต่อปี อันดับสองได้แก่ วิธี Simple Moving Average มีอัตราผลตอบแทน เท่ากับร้อยละ 79.78 ต่อปี อันดับสามเป็น O-MAC-M ได้อัตรา

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า

ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 57.18 ต่อปี สำหรับหุ้นในกลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์จำนวน 47 หลักทรัพย์ วิธี Simple Moving Average ร่วมกับวิธี Relative Strength Index ให้ผลกำไรกับหุ้นจำนวน 30 หลักทรัพย์ ได้มากที่สุดโดยมีกำไรเท่ากับร้อยละ 63.83 และมีอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 469.36 ต่อปี อันดับสองได้แก่ O-MAC-M ให้อัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 95.22 ต่อปี อันดับสามเป็น Moving Average ให้อัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 84.39 ต่อปี อันดับที่ดีที่สุด ได้แก่ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางหรือแยกทาง ให้อัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 63.59 ต่อปี

รัฐกร (2541) ได้ประเมินมูลค่าหลักทรัพย์โดยวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) โดยวิเคราะห์หาราคาหลักทรัพย์ที่แท้จริงเทียบกับราคาในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งประกอบด้วย การวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจ การวิเคราะห์อุตสาหกรรม พบว่า ภาวะเศรษฐกิจในปี พ.ศ.2540 ประเทศไทยและภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ประสบปัญหาทางเศรษฐกิจอย่างมาก จากการปรับเปลี่ยนระบบอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเป็นแบบลอยตัว ทำให้ค่าเงินบาทอ่อนตัวลงอย่างต่อเนื่อง ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลอย่างมาก ทุนสำรองระหว่างประเทศลดลงมาก จนต้องกู้ยืมจากกองทุนเงินระหว่างประเทศ และปฏิบัติตามข้อบังคับอย่างเคร่งครัด ส่งผลให้การเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจในปี พ.ศ.2541 ต่ำลงอย่างต่อเนื่อง และเกิดภาวะการเงินของประเทศตึงตัว ทำให้ธุรกิจกลุ่มธนาคารต้องประสบกับปัญหาทางการเงินอย่างมาก จนธนาคารส่วนใหญ่ต้องเพิ่มทุนเพื่อให้เป็นไปตามกฎที่ธนาคารกำหนด ส่วนการวิเคราะห์ธนาคารพาณิชย์ซึ่งได้มีการวิเคราะห์ ทั้งเชิงคุณภาพและเชิงปริมาณ พบว่า ในการวิเคราะห์เชิงคุณภาพธนาคารไทยพาณิชย์มีความโดดเด่นในกลุ่มธุรกิจของธนาคาร และการวิเคราะห์เชิงปริมาณซึ่งได้แก่ การวิเคราะห์อัตราส่วน โดยรวม ดีกว่ามาตรฐานของธุรกิจกลุ่มธนาคาร สำหรับการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ที่เป็นหลักทรัพย์สามัญของธนาคารไทยพาณิชย์ โดยวิธีตัวแบบเงินปันผลและตัวแบบคุณค่าไร ได้มูลค่าที่แท้จริงต่ำกว่าราคาตลาดของหลักทรัพย์ เนื่องจากการเพิ่มทุนจาก 400 ล้านหลักทรัพย์ตอนสิ้นปี พ.ศ. 2540 ทำให้กำไรต่อหลักทรัพย์และเงินปันผลต่อหลักทรัพย์ลดลงมาก รวมทั้งผลประกอบการในปี พ.ศ. 2540 มีกำไรลดลงอย่างมากเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ทำให้อัตราการเจริญเติบโตเฉลี่ยอยู่ในอัตราที่ต่ำมาก

สุไปยาล (2545) ได้ศึกษาการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นกลุ่มธนาคารโดยใช้ การวิเคราะห์ทางเทคนิค ได้แก่ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางหรือแยกทาง ดัชนีกำลังสัมพัทธ์ และสโตแคสติกส์ แสดงสัญญาณซื้อ-ขายหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์กลุ่มธนาคาร โดยไม่ได้คำนึงถึงปัจจัยอื่นแล้ว สังเกตว่าผู้ลงทุนจะทำกำไรสูงสุดได้เท่าใดโดยมีสมมติฐานคือ เงินทุนเริ่มต้นเป็น 10,000 บาท ทำการซื้อขาย ณ ราคาปิด Initial Margin ร้อยละ 40 คำนายหน้าเป็นร้อยละ 0.25 วิเคราะห์เป็นรายวัน จำนวน 744 วัน ผลการศึกษาพบว่า วิธีทางเทคนิคทั้ง 3 พบว่า ดัชนีกำลังสัมพัทธ์ +70/+30 ให้ผลตอบแทนและมีความน่าเชื่อถือมากที่สุด โดยมีผลตอบแทนรวมเท่ากับ 432,246.93 บาท

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

รองลงมาคือ สโตแคสติกส์ +80/+20 ให้ผลตอบแทนรวมเท่ากับ 323,877.61 บาท และ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางหรือแยกทาง ให้ผลตอบแทนเท่ากับ 291,913.46 บาท

กวิน (2546) ได้วิเคราะห์ประสิทธิภาพของเครื่องมือทางเทคนิค สำหรับการคาดคะเนราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้เครื่องมือทางเทคนิค 16 ประเภท ภายในช่วงเวลาวันที่ 4 มกราคม พ.ศ. 2543 ถึงวันที่ 27 ธันวาคม พ.ศ. 2545 โดยใช้หลักทรัพย์ที่นำมาศึกษาทั้งหมดประกอบด้วย 24 หลักทรัพย์ โดยผลการศึกษາสามารถแสดงได้ 4 รูปแบบ คือ ผลตอบแทนสุทธิที่ได้รับในช่วงเวลาดังกล่าว อัตราผลตอบแทนสุทธิเฉลี่ยต่อปี อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อครั้งที่ทำการซื้อขายและมูลค่าคาดหวังจากการลงทุน 10,000 บาทต่อครั้งที่ทำการซื้อขาย ผลการศึกษาพบว่า เมื่อเรียงลำดับเครื่องมือที่มีประสิทธิภาพสูงสุด โดยเฉลี่ยจากผลลัพธ์ที่ให้กับหลักทรัพย์ทั้งหมด 24 หลักทรัพย์ในกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ เครื่องมือที่ให้ผลตอบแทนสุทธิเฉลี่ยสูงที่สุดในช่วงเวลาดังกล่าว ได้แก่ การใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบ Exponential ขนาด 25 วัน เครื่องมือที่ให้อัตราผลตอบแทนสุทธิเฉลี่ยต่อปีที่ดีที่สุดที่สุด ได้แก่ การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย 200 วัน เครื่องมือที่ให้อัตราผลตอบแทนสุทธิเฉลี่ยต่อครั้งที่ทำการซื้อขายที่ดีที่สุด ได้แก่ การใช้ดัชนี Commodity Chanel ขนาด 10 วัน และเครื่องมือที่ให้มูลค่าคาดหวังต่อการลงทุนด้วยเงินลงทุน 10,000 บาทต่อครั้งที่ทำการซื้อขายที่ดีที่สุด ได้แก่ การใช้เส้นดัชนี Commodity Chanel ขนาด 10 วัน

ภัทร (2546) ได้วิเคราะห์ทางด้านเทคนิคด้วยแบบจำลองการซึ้งเอ็ม โดยศึกษาหลักทรัพย์ในกลุ่มวัสดุก่อสร้าง โดยที่ ทำการศึกษาในสองส่วนคือ ความสัมพันธ์ระหว่างข้อมูลของราคาปิดของหลักทรัพย์ในหุ้นกลุ่มนี้ในอดีตกับปัจจุบัน และความเสียงซึ่งแทนด้วยความแปรปรวนอย่างมีเงื่อนไขของหลักทรัพย์ด้วยวิธี ARMA with GARCH-M เพื่อให้แสดงจุดซื้อและจุดขาย และเปรียบเทียบกับประสิทธิภาพของ ดัชนีกำลังสัมพันธ์ ในการวิเคราะห์ได้ทำการศึกษาหลักทรัพย์จำนวน 6 หลักทรัพย์ ในกลุ่มวัสดุก่อสร้างในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยนั้น ได้มีสมมติฐานในการซื้อขายคือ นักลงทุนจะซื้อหลักทรัพย์ครั้งละ 100 หลักทรัพย์เมื่อเกิดสัญญาณซื้อและขายหลักทรัพย์ที่มีอยู่ทั้งหมดเมื่อมีสัญญาณขายเกิดขึ้น การซื้อขายหลักทรัพย์ กระทำ ณ ราคาปิด ของหุ้น ไม่มีการทำ Short Sell เกิดขึ้น นักลงทุนจะทำการซื้อและขายเมื่อมี สัญญาณซื้อและขายเท่านั้น ผลการศึกษาพบว่าในส่วนแรก ข้อมูลราคาปิดในปัจจุบัน ขึ้นอยู่กับราคาปิดและค่าความคลาดเคลื่อนในอดีตอย่างมีนัยสำคัญยกเว้น หลักทรัพย์ SCC เท่านั้นที่ราคาปิดในปัจจุบันขึ้นอยู่กับความเสียงอย่างมีนัยสำคัญ ในส่วนที่สอง การประยุกต์ใช้ วิธี ARMA with GARCH-M เพื่อหาสัญญาณซึ้งขายนั้น ให้อัตราผลตอบแทนที่ได้จากการซึ้งขายหลักทรัพย์เป็นบวก แต่ยังคงให้อัตราผลตอบแทนน้อยกว่าวิธี ดัชนีกำลังสัมพันธ์

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่นุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

บทที่ 2

แนวความคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง

การวิเคราะห์ทางเทคนิคเป็นการศึกษาพฤติกรรมของหลักทรัพย์ โดยอาศัยการเคลื่อนไหวของราคา และ ปริมาณการซื้อขายของหลักทรัพย์ในอดีต ซึ่งถือได้ว่าเป็นแหล่งข้อมูลที่สำคัญสำหรับการวิเคราะห์ทางเทคนิค เพื่อคาดการณ์แนวโน้มความน่าจะเป็นของราคา และระดับราคาที่เหมาะสมที่จะซื้อหรือขายในอนาคต โดยการวิเคราะห์ทางเทคนิคจะมีความน่าเชื่อถือมากขึ้นภายใต้สมมติฐาน 3 ประการ ดังนี้

1. ราคาหลักทรัพย์ที่แสดงออกมานั้น ได้ดูดซับเหตุการณ์ทุกสิ่งทุกอย่าง ที่เกิดขึ้นเอาไว้แล้ว ถ้าราคาปรับสูงขึ้น แสดงว่า มีการเปลี่ยนแปลงในปีจ้อยต่าง ๆ ก่อนข้างเป็นไปในเชิงบวก แต่ถ้าหากว่าราคามีการปรับลง แสดงว่า มีการเปลี่ยนแปลงในปีจ้อยต่าง ๆ ก่อนข้างเป็นไปในทิศทางเชิงลบ
2. ราคาจะเคลื่อนไหวอย่างมีแนวโน้ม และจะคงอยู่ในแนวโน้มนั้น ๆ ระยะเวลาหนึ่ง จนกว่าจะมีเหตุการณ์ใหม่มาเปลี่ยนแปลงแนวโน้มเดิม
3. พฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุน จะยังคงมีลักษณะที่คล้ายกันกับพฤติกรรมของนักลงทุนในอดีต เนื่องจากราคา และปริมาณการซื้อขายเป็นตัวบ่งบอกทางจิตวิทยา ในแง่ของความกล้าหรือความกลัว ฯลฯ ไม่ว่าจะยุคใดสมัยใด บรรดาความกล้าหรือความกลัวทั้งหลายนี้ไม่เคยเปลี่ยนแปลง ดังนั้นรูปแบบที่เกิดขึ้นในอดีต (ที่สะท้อนจิตวิทยาในช่วงเวลานั้น) จึงยังคงสามารถที่จะนำมาใช้ได้ในปัจจุบัน

การวิเคราะห์ทางเทคนิค นั้น มีหลายวิธีด้วยกัน แต่ในงานวิจัยครั้งนี้จะกล่าวถึงทฤษฎีที่สำคัญและมีความเกี่ยวข้องเท่านั้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

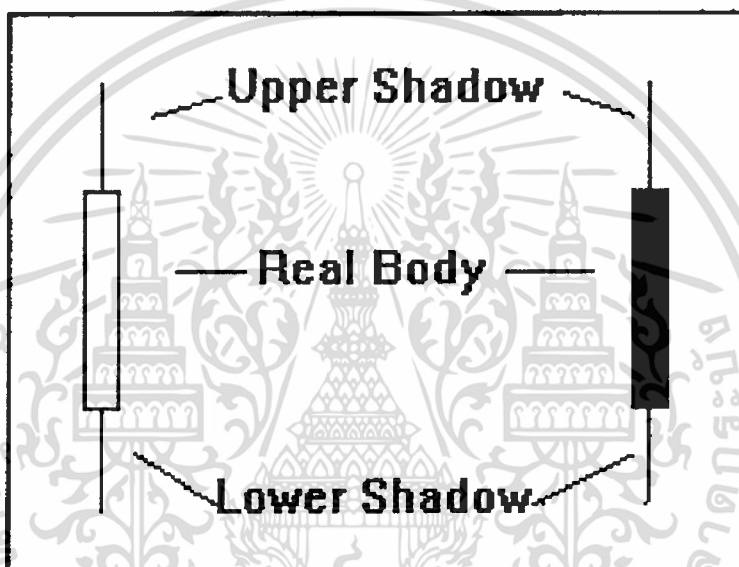
1. เทคนิคการวิเคราะห์แบบแท่งเทียนญี่ปุ่น (Japan Candlestick Charting Techniques)
2. เส้นแนวโน้ม (Trend Line)
3. แนวรับ (Support) และแนวต้าน (Resistance)
4. รูปแบบต่าง ๆ ของเส้นราคา (Price Pattern)
5. ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ต่าง ๆ (Moving Average lines)
6. โบลลิงเจอร์แบนด์ (Bollinger Bands)
7. ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางหรือแยกทาง
8. ดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (Relative Strength Index)
9. สโตแคสติกส์ (Stochastic)

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

2.1 เทคนิคการวิเคราะห์แบบแท่งเทียนญี่ปุ่น

2.1.1 รูปแบบพื้นฐานทั่วไปของแท่งเทียน

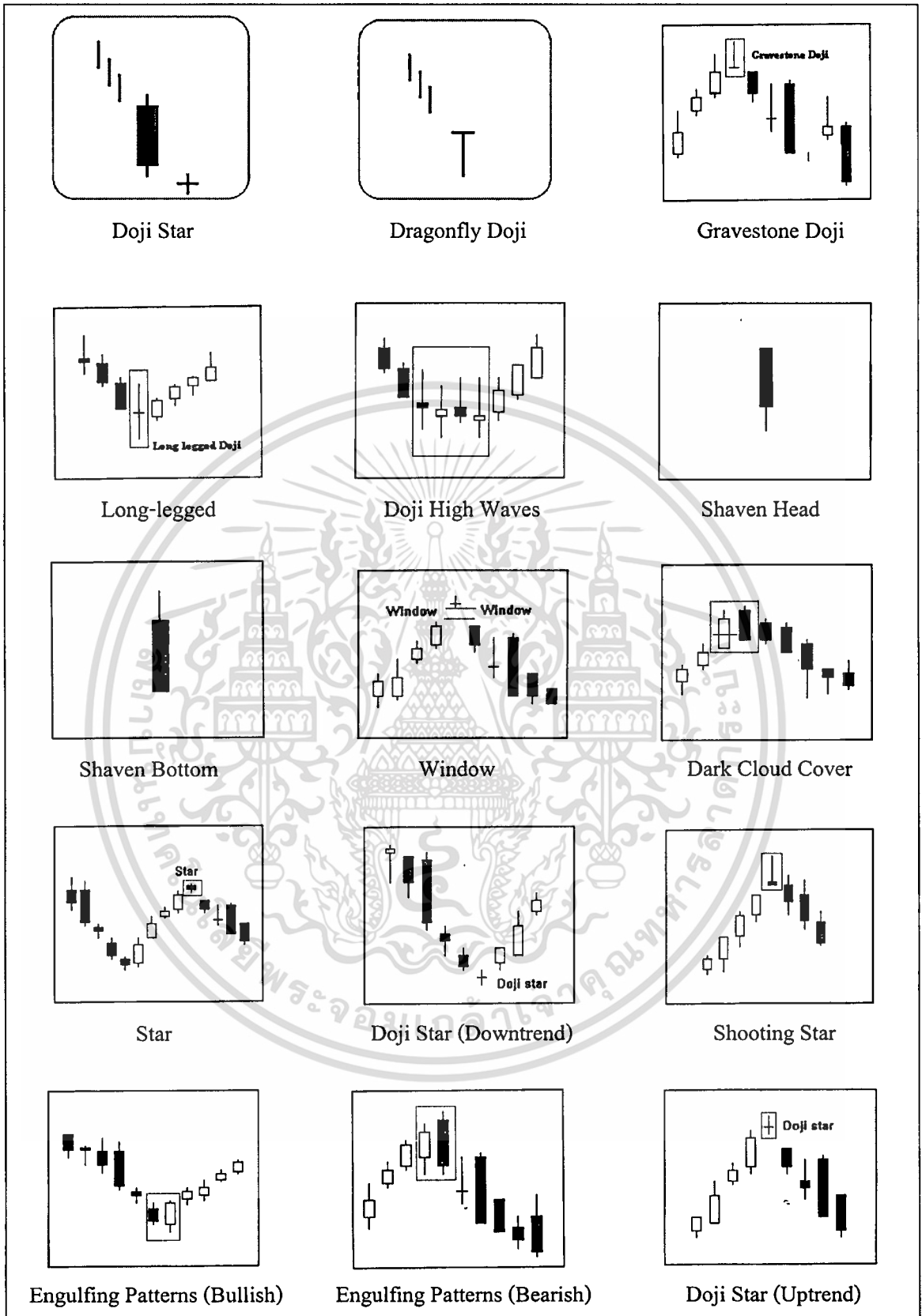
เป็นรูปแบบคล้ายเทียนไขที่เกิดขึ้นจากราคาเปิด ปิด สูงสุด และต่ำสุด ประกอบด้วยแท่งตรงกลางเรียกว่า Real Body ไม้เทียนทางบนเรียกว่า Upper Shadow และไม้เทียนทางล่าง เรียกว่า Lower Shadow กรณีที่ราคาปิดต่ำกว่าราคาเปิดของวันแท่งตรงกลางเป็นสีดำ และกรณีที่ราคาปิดสูงกว่าราคาเปิดของวันแท่งตรงกลางเป็นสีขาว ดังภาพที่ 2.1



ภาพที่ 2.1 รูปแบบของกราฟแท่งเทียน

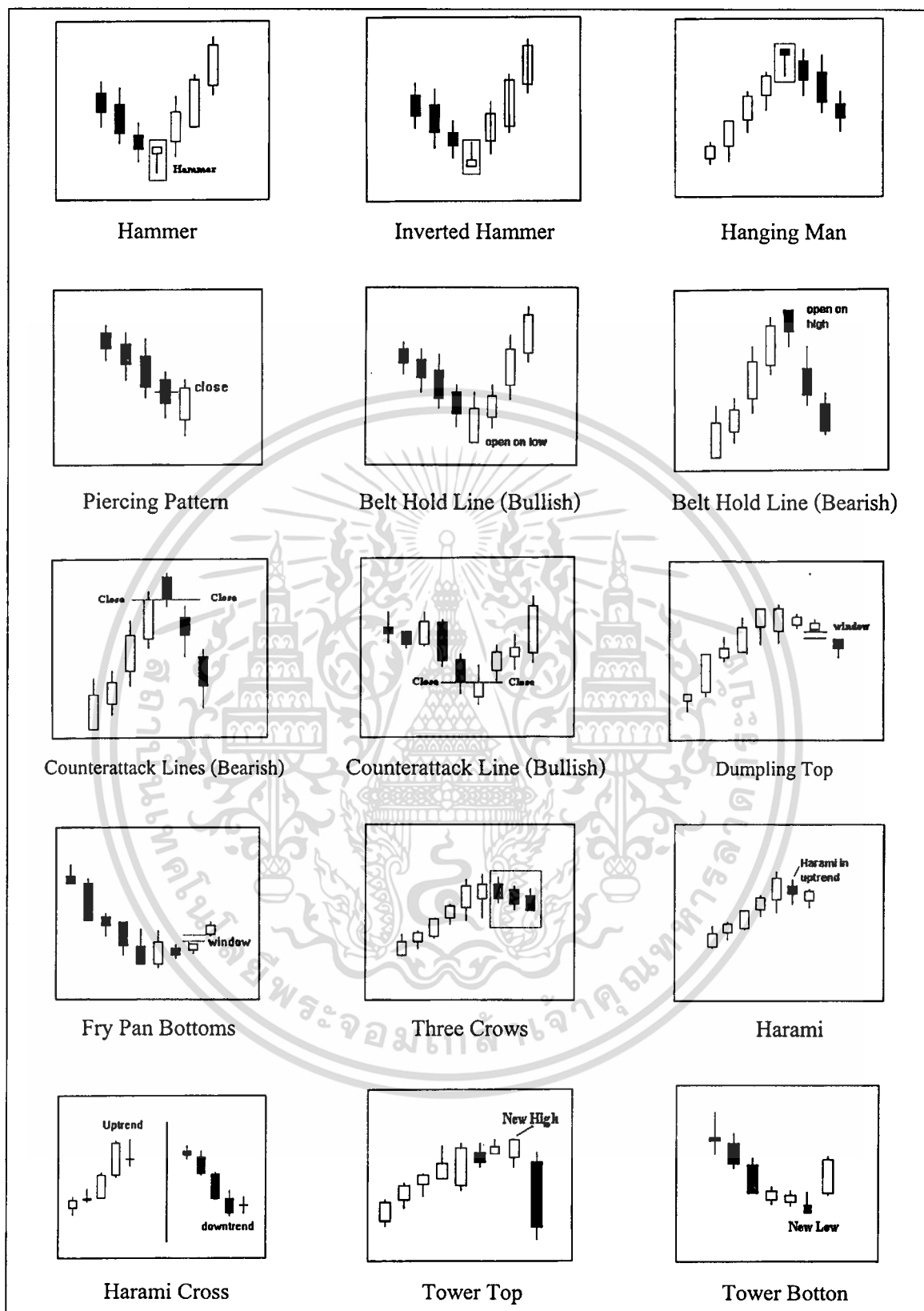
2.1.2 ลักษณะแท่งเทียนที่บอกแนวโน้มราคาหลักทรัพย์จะเปลี่ยนทิศ

เป็นแท่งเทียนที่บอกแนวโน้มว่า ราคาหลักทรัพย์จะเปลี่ยนทิศทาง โดยเมื่อเกิดตอนหลักทรัพย์ขาขึ้นบอกแนวโน้มหลักทรัพย์อาจจะลง และเมื่อเกิดตอนหุ้นลง บอกแนวโน้มหลักทรัพย์อาจจะขึ้น ดังภาพที่ 2.2 และ 2.3



ภาพที่ 2.2 รูปแบบแท่งเทียนที่แสดงแนวโน้มการเปลี่ยนทิศของราคาหลักทรัพย์

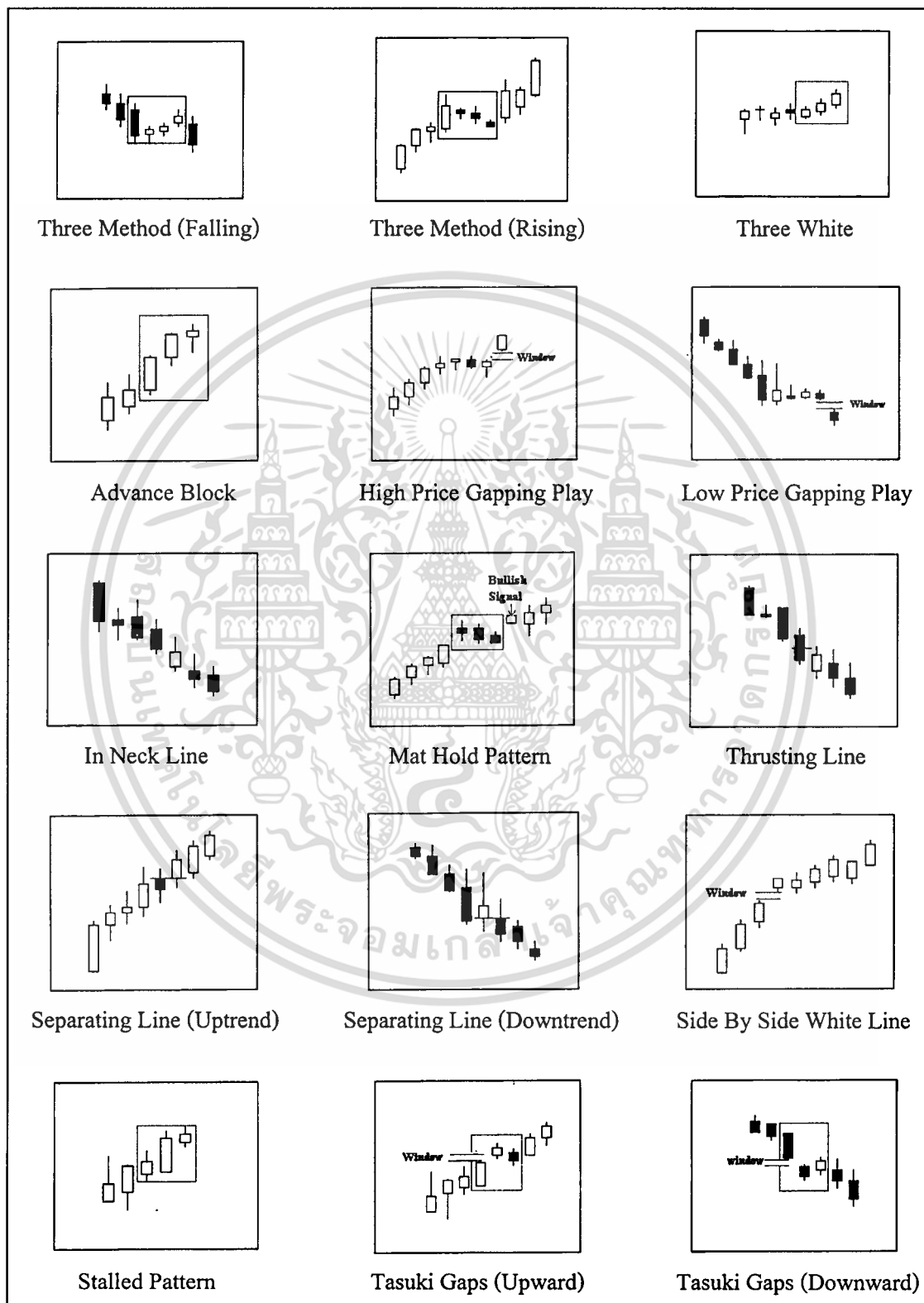
เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้



ภาพที่ 2.3 รูปแบบแท่งเทียนที่แสดงแนวโน้มการเปลี่ยนทิศของราคาหลักทรัพย์

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

2.1.3 ลักษณะแท่งเทียนที่บอกแนวโน้มราคาหลักทรัพย์อาจจะหยุดพักชั่วคราวแล้วยังคง
แนวโน้มเดิมดังภาพที่ 2.4



ภาพที่ 2.4 รูปแบบแท่งเทียนที่แสดงแนวโน้มการหยุดพักชั่วคราวและยังคงแนวโน้มเดิม

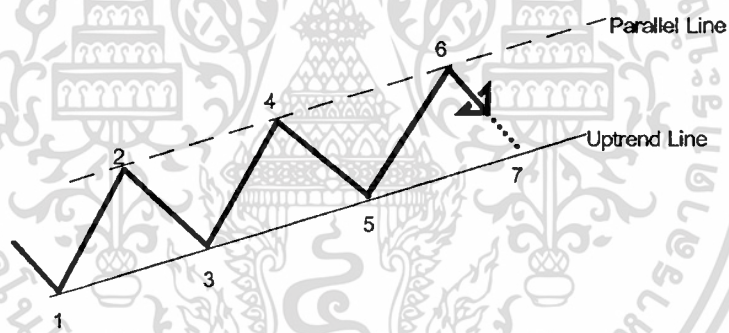
เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาดูเท่านั้น เมื่อผู้ผู้ใดเห็นใบโฆษณาหรือเห็นการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

2.2 เส้นแนวโน้ม

เส้นแนวโน้ม (Trend Line) เป็นเครื่องมือทางเทคนิคที่ใช้ในการวิเคราะห์ตามแนวโน้มราคาของหลักทรัพย์ เพื่อใช้กำหนดจุดซื้อ จุดขาย ดังนั้นเส้นแนวโน้มที่จะใช้จึงมี 3 ลักษณะ คือ เส้นแนวโน้มขาขึ้น (Up Trend Line) เส้นแนวโน้มขาลง (Down Trend Line) และเส้นแนวโน้มการเคลื่อนที่ไปด้านข้าง (Sideway Trend Line)

2.2.1 เส้นแนวโน้มขาขึ้น

จากภาพที่ 2.5 คือเริ่มแรกจะลากเส้นจากจุดที่ 1 ไปจุดที่ 3 โดยปล่อยให้ส่วนปลายของเส้นเลขจุดที่ 3 ไปเส้นที่ได้คือเส้นแนวโน้มขาขึ้น (Up Trend Line) สำหรับการที่จะมีนัยสำคัญของเส้นนี้ อยู่ที่หมายเลข 5 ถ้าราคาสามารถตีตัวขึ้นได้ที่หมายเลข 5 จะเป็นสิ่งที่ชี้ถึงการมีนัยสำคัญของเส้นแนวโน้มขาขึ้น (Up Trend Line) ถ้าราคามีการปรับตัวลงมาใกล้เส้นนี้อีกครั้งก็จะสามารถใช้เป็นระดับที่คาดการณ์บนเส้นนี้เป็นจุดที่ใช้ในการเข้าซื้อหลักทรัพย์อีก เช่น หมายเลข 7

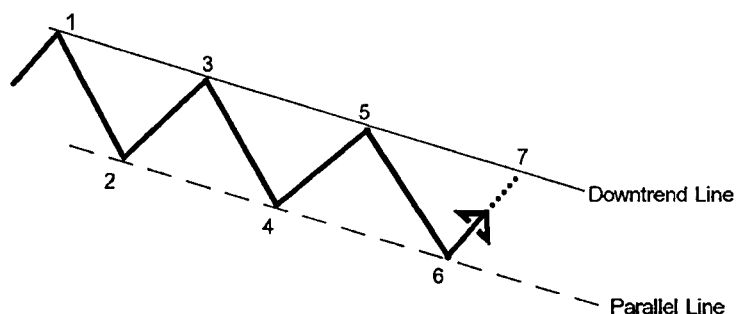


ภาพที่ 2.5 เส้นแนวโน้มขาขึ้น

2.2.2 เส้นแนวโน้มขาลง

หลักการตรงกันข้ามกับเส้นแนวโน้มขาขึ้น คือ การลากเส้นจะใช้ยอดเก่ากับยอดใหม่เป็นจุดในการลากเส้น จากภาพที่ 2.6 คือ เริ่มลากจาก จุด 1 ไปจุดที่ 3 สำหรับการที่จะมีนัยสำคัญจะดูกันที่หมายเลข 5 ซึ่งถ้าราคาหลักทรัพย์ไม่สามารถทะลุเส้นแนวโน้มขาลงไปได้ (Down Trend Line) และมีการปรับตัวลงตามมา ดังนั้นถ้าหากว่าราคาขึ้นมาทดสอบเส้นนี้อีกครั้ง ณ จุดที่ 7 ก็เป็นระดับที่คาดว่าจะมีแรงขายหลักทรัพย์ออกมา ซึ่งถ้าหากว่าจุดที่ 7 ไม่สามารถทะลุเส้นแนวโน้มขาลงไปได้ (Down Trend Line) ก็จะเพิ่มความแข็งแกร่งให้กับเส้นแนวโน้มขาลง (Down Trend Line) เพิ่มมากขึ้น

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

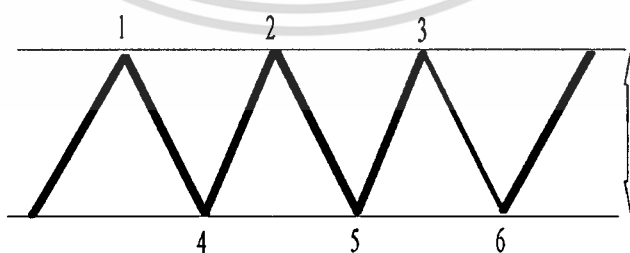


ภาพที่ 2.6 เส้นแนวโน้มขาลง

นอกจากเส้นแนวโน้ม (Trend Line) บางครั้งจำเป็นต้องลากเส้นคู่ขนาน (Parallel Line) ขึ้นมาใช้ประกอบในกรณีที่ราคามีการเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบของเส้นคู่ขนาน ซึ่งทางเทคนิคเรียกว่า ช่องทางการไหลตัว (Channel) โดยหลักการลากเส้นคู่ขนาน จากภาพที่ 2.5 ใช้จุดที่ 2 เป็นจุดเริ่ม แล้วลากเส้นขนานกับเส้นแนวโน้มขาขึ้น (Up Trend Line) เช่นเดียวกับ ภาพที่ 2.6 ที่ใช้จุดที่ 2 เป็นจุดเริ่มลากเส้นขนานกับเส้นแนวโน้มขาลง (Down Trend Line) ซึ่งเส้นดังกล่าวในภาพที่ 2.5 จะทำหน้าที่เป็นแนวต้าน และในภาพที่ 2.6 จะทำหน้าที่เป็นแนวรับ

2.2.3 เส้นแนวโน้มการเคลื่อนที่ไปด้านข้าง

เป็นการเคลื่อนไหวอย่างไม่มีทิศทาง คือไม่ขึ้นอย่างเด่นชัด และก็ไม่ลงอย่างเด่นชัด ดังนั้น เส้นแนวโน้ม (Trend Line) ในกรณีของเส้นแนวโน้มการเคลื่อนที่ไปด้านข้าง (Sideway Trend Line) จะค่อนข้างเรียบขนานไปกับพื้น (Flat) และช่องทางการไหลตัว (Channel) เปรียบเหมือนท่อที่วางขนานกับพื้น ภาพที่ 2.7 จะเห็นการไหลตัวของราคาหรือดัชนี จะอยู่ภายใต้ช่องทางการไหลตัวที่วางตัวในแนวนอน



ภาพที่ 2.7 เส้นแนวโน้มการเคลื่อนที่ไปด้านข้าง

2.3 แนวรับและแนวต้าน

2.3.1 แนวรับ

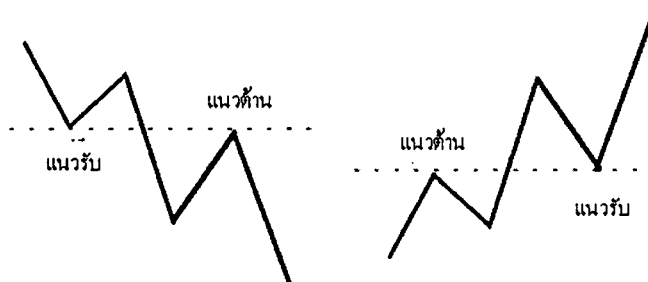
แนวรับ (Support) หมายถึง ราคาหลักทรัพย์ที่ตกลงมา ณ จุด ๆ หนึ่ง ก็มีแรงซื้อเข้ามาช่วยผลักดันให้ราคาหลักทรัพย์มีการปรับตัวกลับขึ้นไปทุกครั้ง หรืออาจจะกล่าวได้ว่าในอดีตที่ผ่านมา มีความต้องการซื้อเกิดขึ้น เมื่อราคามาถึง ณ ระดับราคานี้ เราเรียกว่า เส้นแนวรับ

2.3.2 แนวต้าน

แนวต้าน (Resistance) หมายถึง ราคาหลักทรัพย์ได้ขึ้นมาถึงระดับราคานี้ ก็มีแรงเทขายออกมาทำให้ราคาหลักทรัพย์มีการอ่อนตัวลงไปทุกครั้ง หรืออาจจะกล่าวได้ว่าในอดีตที่ผ่านมา มีความต้องการขายเกิดขึ้นมา ณ ระดับราคานี้ เราเรียกว่า เส้นแนวต้าน

นอกจากนี้แนวต้านก็สามารถกลายเป็นแนวรับได้ หมายถึง การที่ราคาหลักทรัพย์สามารถทะลุแนวต้านขึ้นมาได้ จากภาพที่ 2.8 แสดงให้เห็นว่า จะต้องเกิดแรงซื้อมากขึ้นอย่างเพียงพอจนสามารถเอาชนะแรงขาย และผลักดันให้ราคามีการขยับตัวขึ้นไป แต่พอระยะเวลาผ่านไป การเคลื่อนไหวของราคาอาจจะเริ่มอ่อนตัวลง จนทำให้ราคาเกิดการปรับตัวลงมาทดสอบระดับที่เคยเป็นแนวต้านเดิมที่เพิ่งผ่านมา กรณีนี้แนวต้านนั้นจะกลายเป็นแนวรับด้วยเหตุผลที่ว่า การที่ทะลุขึ้นไป ครั้งก่อนนั้นมีความต้องการซื้อสูงมากตรงบริเวณแนวต้าน จนสามารถเอาชนะแรงขายได้ในที่สุด ดังนั้นจึงเป็นการคาดหวังกันว่า แรงซื้อที่นั่นน่าที่จะกลับเข้ามา ณ ระดับราคานี้ อีก เพราะเป็นระดับราคาที่เคยถูกสนใจในอดีตจากแรงซื้อนักลงทุนกลุ่มหนึ่ง นอกจากนี้ยังเป็นเหมือนราคาค้นทุนของการซื้อหลักทรัพย์ครั้งแรก ๆ เมื่อตอนที่ตลาดเปลี่ยนแนวโน้ม (การซื้อครั้งต่อไปของนักลงทุนที่เข้ามาที่หลังตลาดเปลี่ยนแปลงแนวโน้ม จะสูงกว่าระดับราคานี้) ดังนั้นการคาดหวังคือราคาหลักทรัพย์ น่าจะมีการปรับตัวขึ้นจากระดับแนวต้านที่กลายเป็นแนวรับในขณะนั้น

และแนวรับกลายเป็นแนวต้าน หมายถึง การที่ราคาหลักทรัพย์สามารถทะลุแนวรับลงมาได้ นั้นจะต้องเกิดแรงขายมากขึ้นอย่างเพียงพอ จนสามารถเอาชนะแรงซื้อจึงกดดันให้ ราคามีการอ่อนตัวลงไป เมื่อระยะเวลาผ่านไปหลังจากการอ่อนตัวลงของราคา ราคาเริ่มที่จะมีการปรับตัวขึ้น และมีการได้ระดับขึ้นมา ณ แนวรับเดิมที่เพิ่งจะผ่านมา กรณีนี้แนวรับจะกลายเป็นแนวต้าน ด้วยเหตุผลที่ว่า การที่ทะลุลงมาในครั้งก่อนนั้น มีความต้องการขายสูงมากตรงแนวรับจนชนะแรงซื้อ ดังนั้น จึงเป็นการคาดหวังกันว่าแรงขายที่นั่นน่าที่จะกลับเข้ามาขาย ณ ระดับราคานี้ อีก เพราะเป็นระดับราคาที่เคยถูกสนใจในอดีตจากแรงขายนักลงทุนกลุ่มเดิม การคาดหวังว่า การปรับตัวลงจากระดับแนวรับที่กลายเป็นแนวต้านในขณะนี้



ภาพที่ 2.8 แนวรับและแนวต้าน

2.4 การวิเคราะห์รูปแบบของราคา

เส้นแนวโน้ม (Trend Line) หมายถึง ทิศทางของหลักทรัพย์ที่มีการเคลื่อนที่ไปในแนวทางใดทางหนึ่ง ตามแนวโน้มนั้น ๆ ทำให้เราทราบถึงแนวโน้มของราคาหลักทรัพย์ในอนาคต เราสามารถนำเส้นแนวโน้มไปหาแนวต้าน, แนวรับ หรือหาทิศทางของราคาได้ในแผนภูมิแบบแท่ง การวิเคราะห์รูปแบบของราคา (Price Pattern) จากแผนภูมิแท่งแบ่งได้เป็น 3 ประเภท คือ รูปแบบของราคาบ่งชี้ถึงการเปลี่ยนทิศทางใหม่ (Reversal Trend) รูปแบบของราคาบ่งชี้ถึงทิศทางต่อเนื่อง (Continuation Trend) และรูปแบบของราคาที่จะไปได้ทางใดทางหนึ่ง (Sideways Pattern)

2.4.1 รูปแบบของราคาบ่งชี้ถึงการเปลี่ยนทิศทางใหม่

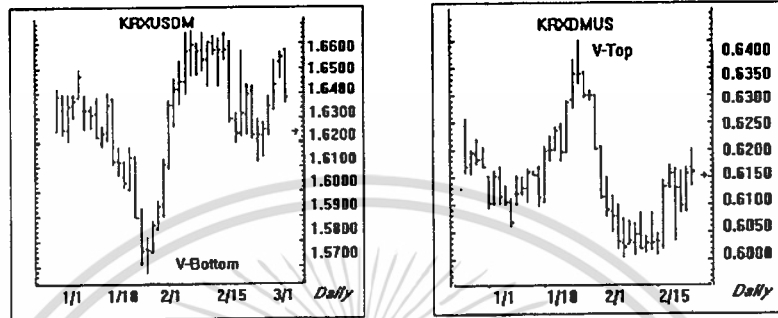
เมื่อมีรูปแบบนี้เกิดขึ้น แผนภูมิแบบแท่งจะบ่งชี้สัญญาณเตือนว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงในแนวโน้มของราคา โดยมีรูปแบบที่สำคัญ ๆ อยู่ 7 แบบ ได้แก่ รูปแบบตัววี (V Formation) รูปแบบหัวกับไหล่ (Head & Shoulders) รูปแบบสองหัวหรือสามหัวที่จุดต่ำ และสองหัวหรือสามหัวที่จุดยอด (Double/Triple Bottoms & Double/Triple Tops) รูปแบบจาน (The Rounding Turn) รูปแบบสามเหลี่ยมแบบปลายกว้าง (Broadening Triangle) รูปแบบช่องว่าง (Gap) รูปแบบเกาะ (Island) มีรายละเอียดดังนี้

2.4.1.1 รูปแบบตัววี

เกิดจากการเคลื่อนไหวของราคาเป็นไปอย่างรวดเร็ว ในภาพที่ 2.9 ลักษณะขึ้นหรือลงเป็นเส้นชัน โดยมีรูปคล้ายกับตัว V ในหลักทรัพย์ขาลง (V-Bottom) โดยจะบ่งชี้ถึงการเปลี่ยนแนวโน้มจากลงเป็นขึ้น และตัว V กลับหัวในหลักทรัพย์ขาขึ้น (V-Top) โดยจะบ่งชี้ถึงการเปลี่ยนแนวโน้มของหลักทรัพย์จากขึ้นเป็นลง อย่างไรก็ตาม รูปแบบตัว V นี้ควรจะเกิดพร้อมกับรูปแบบ Key Reversal Day กล่าวคือ สำหรับหลักทรัพย์ขาลง ในวันที่ราคาหลักทรัพย์ลงต่ำสุด ราคาปิดจะสูงกว่าราคาสูงสุด เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

สำนักหอสมุดกลาง พระจอมเกล้าลาดกระบัง

ของวันก่อนหน้า ในทางตรงกันข้าม สำหรับหลักทรัพย์ขาขึ้นในวันที่ราคาหลักทรัพย์ขึ้นสูงสุดราคาปิดจะต่ำกว่าราคาต่ำสุดของวันก่อนหน้า โดยทั้งสองกรณี จะมีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์สูงสุดเมื่อเทียบกับช่วงเวลาที่ผ่านมา หรือรูปแบบตัว V นี้ควรจะเกิดพร้อม กับรูปแบบเกาะ (Island) ซึ่งรายละเอียดจะกล่าวในหัวเรื่องของ รูปแบบเกาะ (Island)



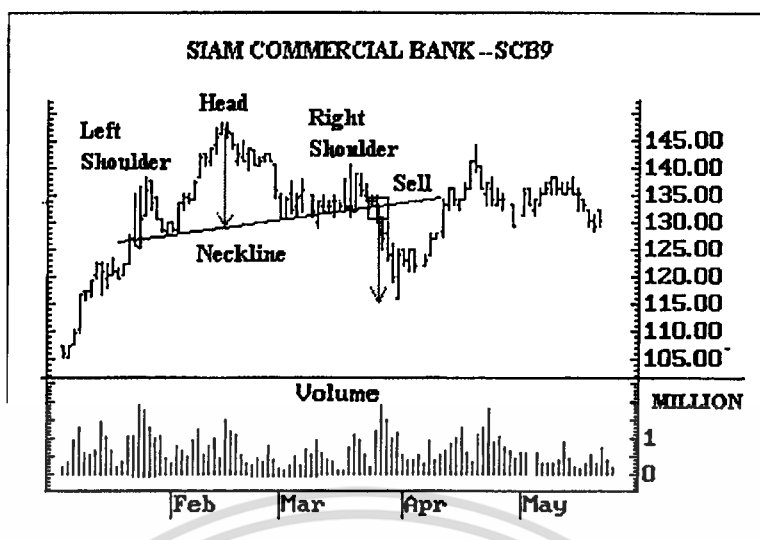
ภาพที่ 2.9 หลักทรัพย์ขาลงและหลักทรัพย์ขาขึ้น

2.4.1.2 รูปแบบหัวกับไหล่

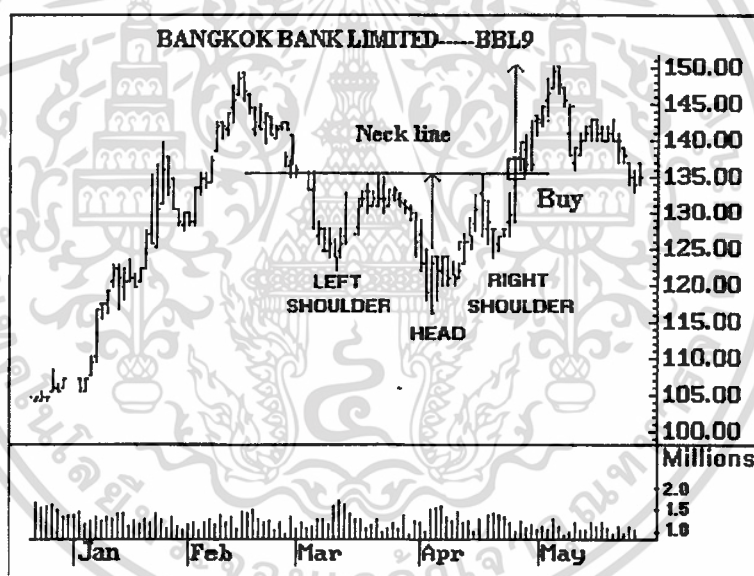
หัวกับไหล่ที่จุดยอด (Head & Shoulders Top) บอถึงการเปลี่ยนทิศทางของราคาหลักทรัพย์จากแนวโน้มขึ้นเป็นลง ประกอบด้วย 3 ยอดดังภาพที่ 2.10 ยอดที่สูงที่สุดจะเรียกว่า หัว (HEAD) ส่วนยอดที่ต่ำลงมาจะเรียกว่า ไหล่หรือบ่า (Shoulders) โดยปริมาณการซื้อขายในแต่ละยอดจะลดลงตามลำดับ และมีเส้นเชื่อมตรงฐานเรียกว่า เส้นคอ (Neckline) และเส้นนี้ไม่จำเป็นต้องเป็นแนวอนเสมอไป แต่ไม่ควรจะเป็นเส้นที่ชันมากเกินไปเช่นกัน เมื่อราคาหลักทรัพย์ตกทะลุผ่านเส้นคอ (Neckline) พร้อมกับปริมาณการซื้อขายที่สูงขึ้น แสดงให้เห็นว่าราคาจะมีแนวโน้มไปทางลง จึงควรขาย ณ จุดนี้

2.4.1.3 รูปแบบหัวกับไหล่ที่จุดต่ำ

มีลักษณะเหมือนหัวกับไหล่ที่จุดยอด แต่กลับหัวดังภาพที่ 2.11 และเมื่อราคาหลักทรัพย์ทะลุผ่านเส้นคอ (Neckline) พร้อมกับปริมาณการซื้อขายที่สูงขึ้น แสดงถึงแนวโน้มของราคาหลักทรัพย์กำลังจะขึ้น จึงควรซื้อ ณ จุดนี้



ภาพที่ 2.10 รูปแบบหัวกับไหล่ที่จุดยอด

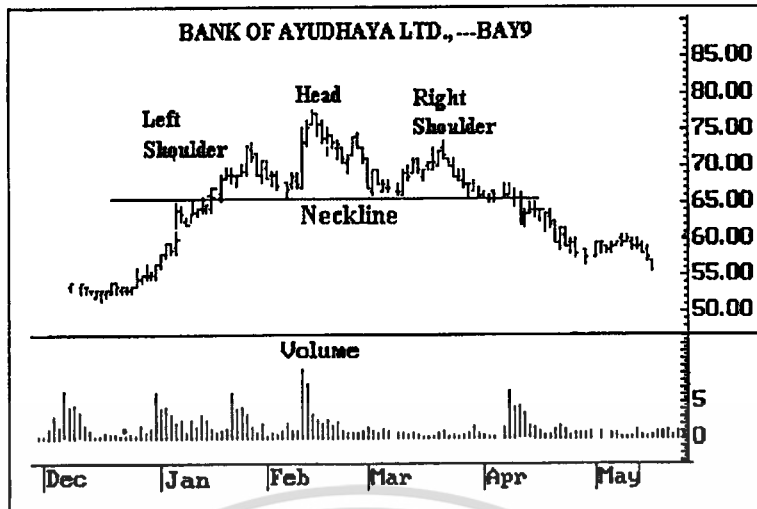


ภาพที่ 2.11 รูปแบบหัวกับไหล่ที่จุดต่ำ

2.4.1.4 รูปแบบหัวกับไหล่แบบซ้ำซ้อน

เป็นรูปแบบที่ซับซ้อนซึ่งอาจจะมียอดอยู่ที่ไหล่ 2 ยอดในภาพที่ 2.12 ในแต่ละข้างหรืออาจจะมีหัวคล้ายกัน 2 หัว การดูแนวโน้มของราคาจะเหมือนกับ Head & Shoulders ทั้ง 2 แบบข้างต้น คือ ถ้าเกิดตอนขาขึ้นและเป็นหัวตั้งให้ขาย เมื่อราคาทะลุเส้นคอ (Neckline) ลงมา ในทางตรงกันข้ามถ้าเกิดตอนขาลงและเป็นหัวกลับ ให้ซื้อเมื่อราคาทะลุเส้นคอ (Neckline) ขึ้นไป

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

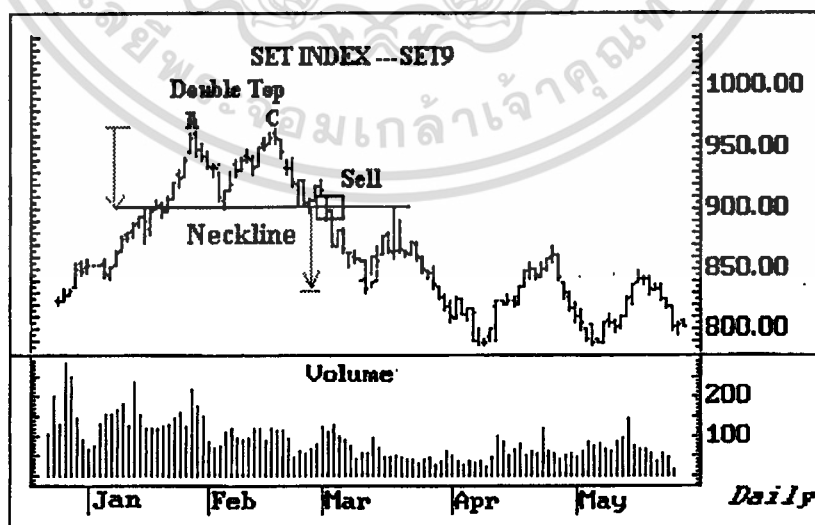


ภาพที่ 2.12 รูปแบบหัวกับไหล่แบบซ้ำซ้อน

*ข้อสังเกต หลักทรัพย์ที่ทะลุผ่านเส้นคอ อาจจะทะลุขึ้นหรือลงไปได้ระยะทางอย่างน้อยเท่ากับระยะห่างจากส่วนหัวถึงเส้นคอ

2.4.1.5 รูปแบบสองหัวหรือสามหัวที่จุดต่ำ และสองหัวหรือสามหัวที่จุดยอด

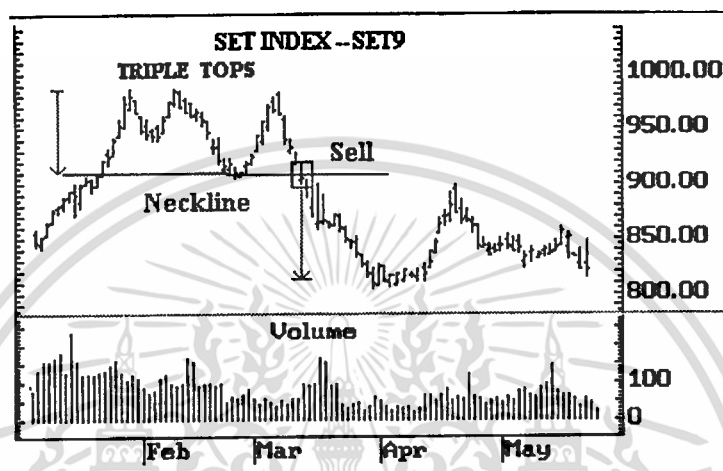
1. กรณีสองหัว (Double Tops) ภาพที่ 2.13 เป็นรูปแบบของราคาจะมีลักษณะคล้ายตัว M โดยจะมียอด 2 ยอดปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในยอดแรก จะมากกว่าปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในยอดที่ 2 หลังจากนั้นราคาจะลดลงและทะลุผ่านเส้นคอลลงไป ซึ่งถือว่าเป็นจุดให้ขาย โดยระยะทางที่จะลงไปได้นั้นอาจจะลงไปได้อย่างน้อยเท่ากับระยะห่างระหว่างยอดถึงเส้นคอ



ภาพที่ 2.13 รูปแบบสองหัว

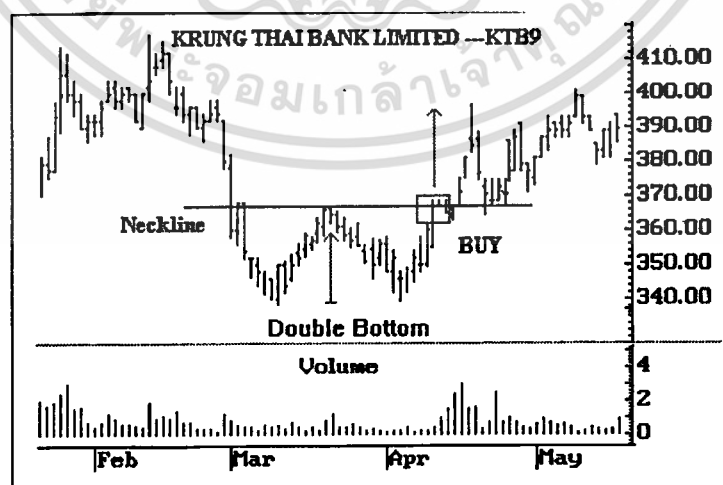
เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

2. กรณีสามหัวที่จุดยอด (Triple Tops) ภาพที่ 2.14 รูปแบบนี้จะมียอดอยู่ 3 ยอด โดยปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์จะลดลงในแต่ละยอดตามลำดับ โดยยอดแรกจะมีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์มากที่สุด และในยอดที่ 3 ขณะที่ราคากำลังลดลงและตัดเส้นคอ ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์จะเพิ่มมากขึ้น แสดงให้เห็นถึงสัญญาณเปลี่ยนแนวโน้มเป็นลง และควรขาย ณ จุดที่ราคาตัดเส้นคอลลงมา



ภาพที่ 2.14 รูปแบบสามหัวที่จุดยอด

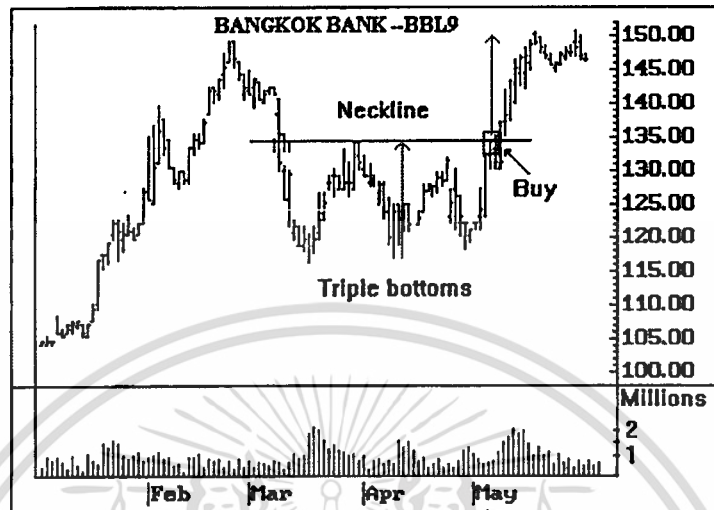
3. กรณีสองหัวที่จุดต่ำ (Double Bottoms) รูปแบบนี้คล้ายตัว W ดังภาพที่ 2.15 มีลักษณะในทางกลับกันกับกรณีสองหัวที่จุดยอด (Double Tops) โดยกรณีสองหัวที่จุดต่ำ (Double Bottoms) จะบอกล่วงตลาดกำลังจะเปลี่ยนเป็นแนวโน้มขึ้น จึงควรซื้อ ณ จุดที่ราคาตัดเส้นคอ (Neckline) ขึ้นมา



ภาพที่ 2.15 รูปสองหัวที่จุดต่ำ

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆ ทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

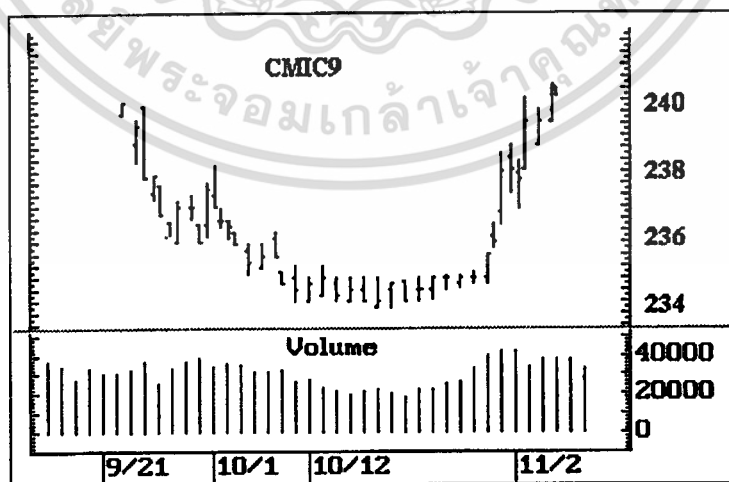
4. กรณีสามหัวที่จุดต่ำ (Triple Bottoms) มีลักษณะในทางกลับกันกับกรณีสามหัวที่จุดยอด (Triple Tops) โดยให้ซื้อเมื่อราคาตัดเส้นคอ (Neckline) ขึ้นมา ดังภาพที่ 2.16



ภาพที่ 2.16 รูปแบบสามหัวที่จุดต่ำ

2.4.1.6 รูปแบบงาน

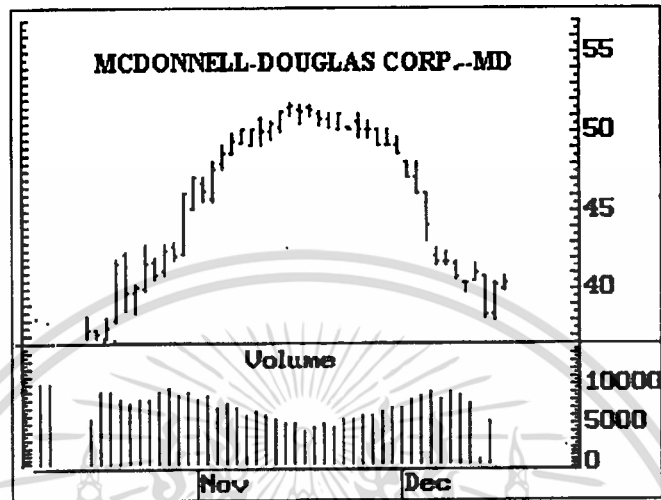
1. รูปแบบงานหงาย (Rounding Bottom) มีลักษณะเป็นรูปครึ่งวงกลม ดังภาพที่ 2.17 ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์จะลดลง แล้วจะเพิ่มขึ้นตามราคาหลักทรัพย์ที่ขึ้น บอกถึงแนวโน้มที่จะขึ้น



ภาพที่ 2.17 รูปแบบงานหงาย

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

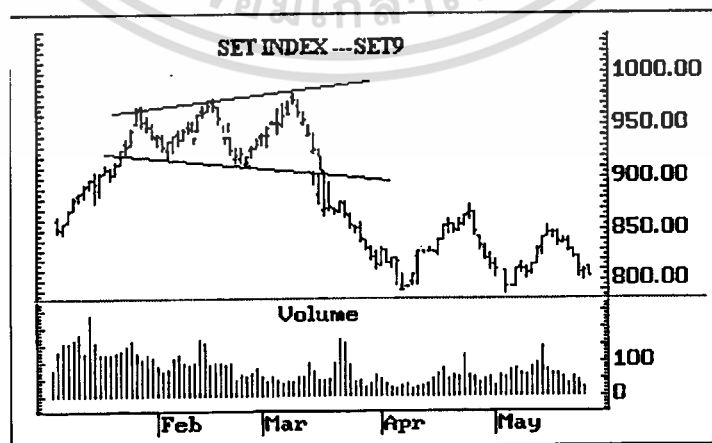
2. รูปแบบจานคว่ำ (Rounding Top) มีลักษณะคล้ายจานคว่ำ ดังภาพที่ 2.18 บอกให้ทราบถึงว่าราคามีแนวโน้มจะลดลง โดยมีลักษณะที่ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์จะสูงขึ้นเมื่อราคาลดต่ำลง



ภาพที่ 2.18 รูปแบบจานคว่ำ

2.4.1.7 รูปแบบสามเหลี่ยมแบบปลายกว้าง

มีลักษณะประกอบด้วยยอดสูง 3 ยอด ดังภาพที่ 2.19 โดยแต่ละยอดจะสูงกว่ายอดเดิม ในขณะที่เส้นเชื่อมของฐาน 2 ฐาน มีลักษณะเอียงลง โดยรูปแบบของราคามีการเริ่มต้นเป็นไปอย่างแคบ ๆ แล้วค่อย ๆ ขยายตัวออกไป รูปแบบนี้จึงบอกถึงแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์จะรุนแรงมาก ถ้าทะลุออกนอกเส้นสามเหลี่ยม ทางด้านบนหรือด้านล่าง แต่ส่วนมากจะมีการเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางลงมากกว่า



ภาพที่ 2.19 รูปแบบสามเหลี่ยมแบบปลายกว้าง

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

2.4.1.8 รูปแบบช่องว่าง

ภาพที่ 2.20 เกิดขึ้นเมื่อมีการซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยเกิดช่องว่างระหว่างราคาในลักษณะที่มีการกระโดดขึ้นหรือลง โดยในช่วงแนวโน้มขาขึ้น (Uptrend) ช่องว่างจะเกิดขึ้นถ้าราคาต่ำสุดของวันปัจจุบันสูงกว่าราคาสูงสุดของเมื่อวาน ในทางตรงกันข้าม ช่วงแนวโน้มขาลง (Downtrend) จะเกิดเมื่อราคาสูงสุดของวันปัจจุบันต่ำกว่าราคาต่ำสุดของวันก่อนหน้า โดยรูปแบบช่องว่างแบ่งเป็น

1. **Common Gap** เกิดขึ้นในหลักทรัพย์ที่ซื้อขายกันน้อย หรือขาดสภาพคล่องช่องว่างชนิดนี้ไม่มีความสำคัญ เพราะไม่สามารถบอกทิศทางของราคาหลักทรัพย์

2. **Breakaway Gap** เกิดขึ้นเมื่อราคาหลักทรัพย์ทะลุออกจากรูปแบบที่ก่อตัวมาครั้งก่อน เช่น การทะลุผ่านเส้นคอของรูปแบบ Head & Shoulders โดยรูปแบบ Breakaway Gap นี้เป็นการเริ่มต้นวิ่งของแนวโน้มใหม่ และควรที่จะเกิดพร้อมกับปริมาณการซื้อขายที่สูง

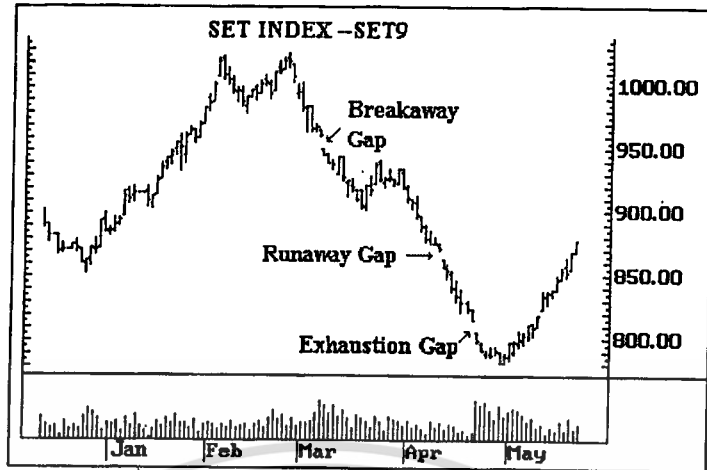
3. **Continuation/Runaway Gap** เมื่อราคาวิ่งมาระดับหนึ่ง (โดยส่วนใหญ่จะประมาณครึ่งทางของแนวโน้มทั้งหมด) แล้วเกิดการกระโดดห่างออกจนเป็นช่องว่างจากราคาเดิม โดยมีปริมาณการซื้อขายปานกลาง จะเรียกว่า Continuation Gap ดังนั้น เมื่อเห็น Gap ชนิดนี้เกิดขึ้น เราอาจสันนิษฐานได้ว่าหลังจากนั้นราคาจะสามารถวิ่งต่อไปได้อีกเท่ากับระยะทางที่วิ่งมาแล้ว

4. **Exhaustion Gap** เป็นการกระโดดขึ้นหรือลงของราคาครั้งสุดท้าย หลังจากนั้น ราคาหลักทรัพย์เริ่มปรับตัวลงหรือขึ้นจนมีระดับต่ำกว่าหรือสูงกว่า Gap ครั้งก่อน (เป็นการปิด Gap) โดยปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์จะมีเข้ามาสูงมาก และอาจเกิดรูปแบบคล้ายคลึงกับเกาะ (Island) โดยการปิด Gap นั้นจะเกิด Gap ใหม่ขึ้นมา หลังจากนั้นราคาจะเปลี่ยนแนวโน้มไปจากเดิมอย่างรวดเร็ว ซึ่ง Gap ชนิดนี้หากเกิดภายหลังจาก Breakaway Gap และ Continuation Gap จะช่วยให้การวิเคราะห์น่าเชื่อถือยิ่งขึ้น

2.4.1.9 รูปแบบเกาะ

อาจเกิดขึ้นตรงจุดสูงสุดของรูปตัว V กลับหัว (Island Top) โดยมีลักษณะที่ราคาหลักทรัพย์จะขึ้นติดต่อกันเป็นระยะ จนถึงจุดสูงสุด หลังจากนั้นราคาก็จะตกลงอย่างรุนแรง จนมีลักษณะแบบ Breakaway Gap ซึ่งรูปแบบนี้ปกติจะเกิดขึ้นต่อจาก Exhaustion Gap

ในทางกลับกันอาจเกิดขึ้นตรงจุดต่ำสุดของรูปตัว V (Island Bottoms) โดยมีลักษณะที่ราคาหลักทรัพย์จะลงติดต่อกันเป็นระยะ จนถึงจุดต่ำสุด หลังจากนั้นราคาจะขึ้นอย่างรุนแรง ดังภาพที่ 2.20

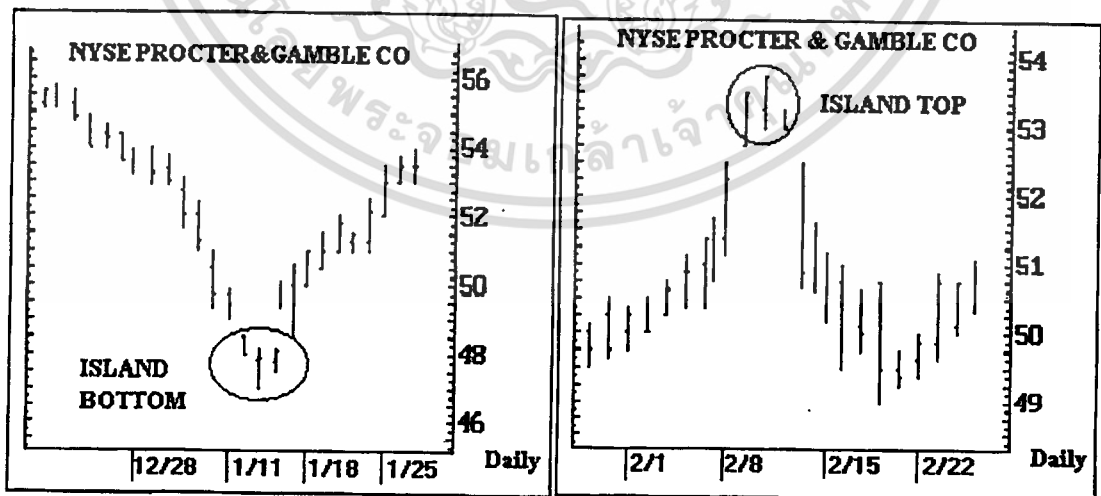


ภาพที่ 2.20 รูปแบบช่องว่าง

2.4.1.10 รูปแบบเกาะ

อาจเกิดขึ้นตรงจุดสูงสุดของรูปตัว V กลับหัว (Island Top) โดยมีลักษณะที่ราคาหลักทรัพย์จะขึ้นติดต่อกันเป็นระยะ จนถึงจุดสูงสุด หลังจากนั้นราคาที่จะตกลงอย่างรุนแรง โดยมีลักษณะแบบ Breakaway Gap ซึ่งรูปแบบนี้ปกติจะเกิดขึ้นต่อจาก Exhaustion Gap

ในทางกลับกันอาจเกิดขึ้นตรงจุดต่ำสุดของรูปตัว V (Island Bottoms) โดยมีลักษณะที่ราคาหลักทรัพย์จะลงติดต่อกันเป็นระยะ จนถึงจุดต่ำสุด หลังจากนั้นราคาจะขึ้นอย่างรุนแรง ดังภาพที่ 2.21



ภาพที่ 2.21 รูปตัว V กลับหัวและรูปตัว V

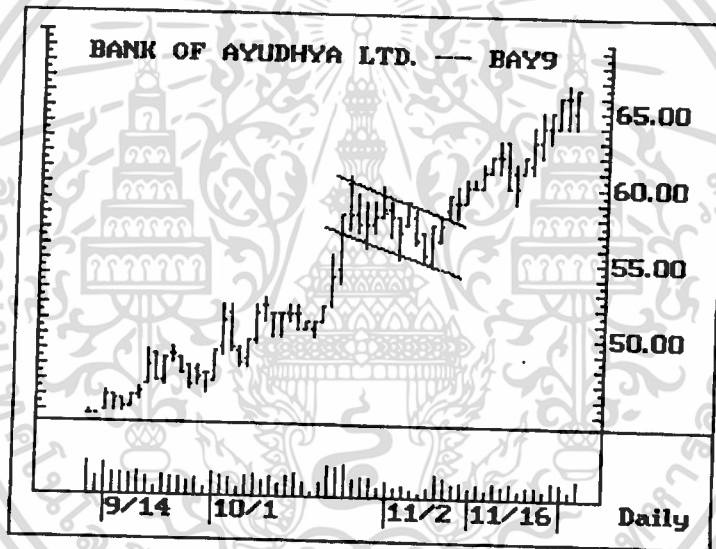
เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

2.4.2 รูปแบบของราคาที่ยกถึงทิศทางต่อเนื่อง

เป็นการเปลี่ยนแปลงของแนวโน้มไปในทิศทางเดียวกันกับแนวโน้มที่เกิดขึ้นมาก่อนหน้านี้ มี 2 รูปแบบ คือ Flag และ Pennant

2.4.2.1 รูปแบบธง

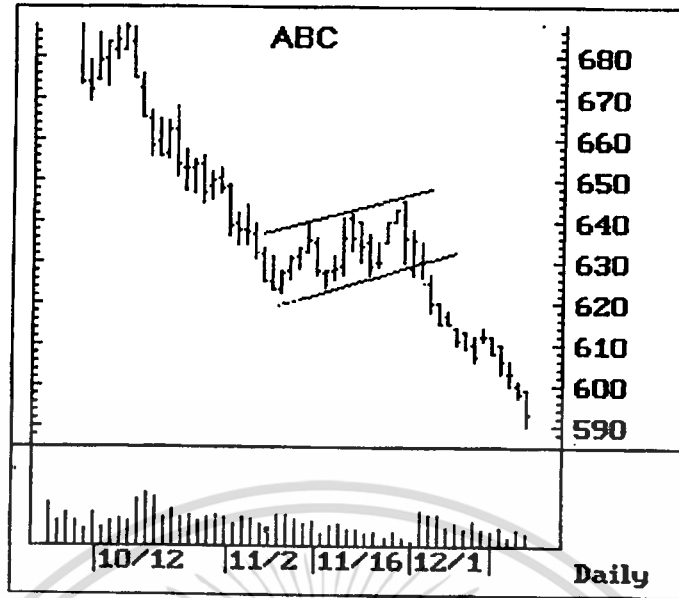
1. รูปแบบธงของแนวโน้มขึ้น (Bullish Flag) เกิดขึ้นเมื่อราคาวิ่งขึ้นมาในลักษณะที่ชันมาก แล้วปรับตัวเคลื่อนไหวในช่วงแคบ โดยที่การขึ้นครั้งที่ 2 จะต่ำกว่ายอดแรก และฐานที่ 2 จะต่ำกว่าฐานแรก โดยในช่วงนี้ปริมาณการซื้อขายจะลดต่ำลงด้วย และเมื่อใดการขึ้นสามารถทะลุผ่านจุดสูงในยอดเก่าได้ พร้อมกับปริมาณการซื้อขายที่สูงเด่นขึ้น จะบอกแนวโน้มว่าหลักทรัพย์จะขึ้นต่อ ภาพที่ 2.22



ภาพที่ 2.22 รูปแบบธงของแนวโน้มขึ้น

2. รูปแบบธงของแนวโน้มลง

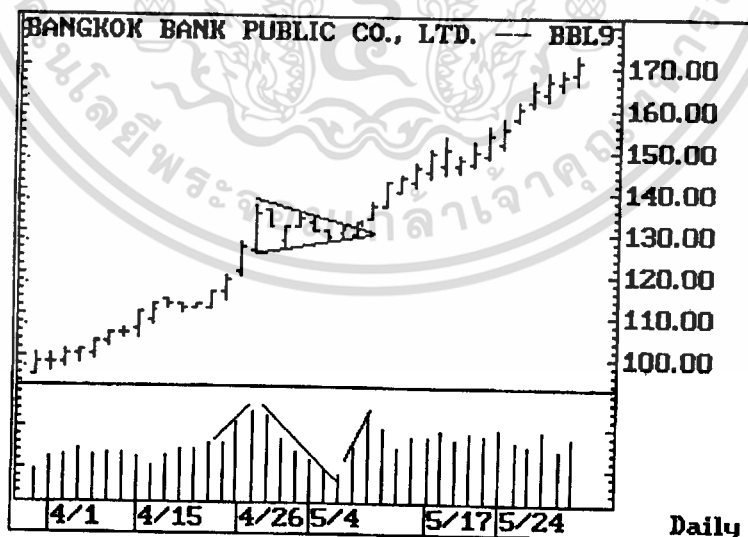
เกิดขึ้นเมื่อราคาวิ่งลงมาในลักษณะที่ชันมาก แล้วปรับตัวเคลื่อนไหวในลักษณะตรงข้ามกับรูปแบบธงของแนวโน้มขึ้น และเมื่อราคาทะลุผ่านฐานต่ำเก่าลงไป จะบอกแนวโน้มว่าหลักทรัพย์จะลงต่อ ดังภาพที่ 2.23



ภาพที่ 2.23 รูปแบบทรงของแนวโน้มลง

3. รูปแบบทรงปลายแหลม

ช่วงแรกของการเคลื่อนไหวเป็นแบบช่วงกว้าง ๆ หลังจากนั้นก็จะแคบลงจนมีลักษณะคล้ายปลายแหลม จะเกิดการทะลุผ่านปลายแหลมของเส้นทรงด้านบน หรือด้านล่าง แล้วดำเนินตามแนวโน้มเก่าที่เกิดขึ้นมาก่อนการสร้างรูปแบบทรงปลายแหลมนี้ ดังภาพที่ 2.24



ภาพที่ 2.24 รูปแบบทรงปลายแหลม

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ชื่อเรื่อง	การศึกษาการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์โดยใช้เครื่องมือทางเทคนิคสำหรับหลักทรัพย์กลุ่มอาหารของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
นักศึกษา	นายเพลินจิต พิมเสน
รหัสนักศึกษา	49066118
ปริญญา	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต
สาขาวิชา	บริหารธุรกิจ
พ.ศ.	2551
ประธานกรรมการการศึกษาอิสระ	ผู้ช่วยศาสตราจารย์อภิสิทธิ์ แก้วฉา
กรรมการการศึกษาอิสระ	ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.อุรสา บัวตะมะ

บทคัดย่อ

ในการศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาทิศทางการลงทุน และพยากรณ์แนวโน้มราคาหลักทรัพย์ในระยะสั้น และการลงทุนแบบเก็งกำไร โดยใช้เครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิคทั้งหมด 9 ประเภท คือ 1) การวิเคราะห์แบบแท่งเทียนญี่ปุ่น 2) เส้นแนวโน้ม 3) แนวรับและแนวต้าน 4) รูปแบบต่าง ๆ ของเส้นราคา 5) ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ต่าง ๆ 6) โบลิ่งเจอร์แบนด์ 7) ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางหรือแยกทาง 8) ดัชนีกำลังสัมพัทธ์ 9) สโตแคสติกส์ เป็นต้น ทำการวิเคราะห์แบบรายวัน ช่วงตั้งแต่ 1 สิงหาคม พ.ศ. 2550 ถึง 25 ธันวาคม พ.ศ. 2550 และแบบรายสัปดาห์ ช่วงตั้งแต่ 5 มกราคม พ.ศ. 2545 ถึง 25 ธันวาคม พ.ศ. 2550 ของหลักทรัพย์ 5 หลักทรัพย์จากธุรกิจกลุ่มอาหารทั้งหมด 25 หลักทรัพย์ ได้แก่ บริษัท อกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) บริษัท ไมเนอร์อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน) บริษัท ไทยยูเนี่ยนโพรเซสโปรดักส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทลำสูง จำกัด (มหาชน)

ผลของการศึกษาพบว่า ในการใช้เครื่องมือทางเทคนิค และรูปแบบต่าง ๆ มาประยุกต์ใช้เพื่อวิเคราะห์ความน่าลงทุนในการเข้าซื้อขายหลักทรัพย์อย่างมีประสิทธิภาพ และใช้ประกอบการตัดสินใจในการลงทุนซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้ 1) บริษัท อกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็นหลักทรัพย์ที่น่าลงทุน ทั้งระยะสั้น และเก็งกำไร ควรซื้อที่ราคา 2.11 – 2.32 บาท การเก็งกำไร ให้ขายที่ราคา 2.93 บาท และการลงทุนระยะสั้น ควรขายที่ราคา 3.01 – 3.74 บาท 2) บริษัท ไมเนอร์อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) เป็นหลักทรัพย์ที่สามารถลงทุนในลักษณะเก็งกำไร ควรซื้อที่ราคา 16.14, 17.02 บาท และขายที่ราคา 17.32 - 18.29 บาท ส่วนการลงทุนระยะสั้นไม่น่าลงทุน 3) บริษัทน้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน) เป็นหลักทรัพย์ที่สามารถลงทุนในลักษณะเก็งกำไร ควรซื้อที่ราคา 13.03 – 13.35 บาท และขายที่ราคา 13.55 – 14.01 บาท และให้ขายทิ้งถ้าราคาต่ำกว่า 12.58

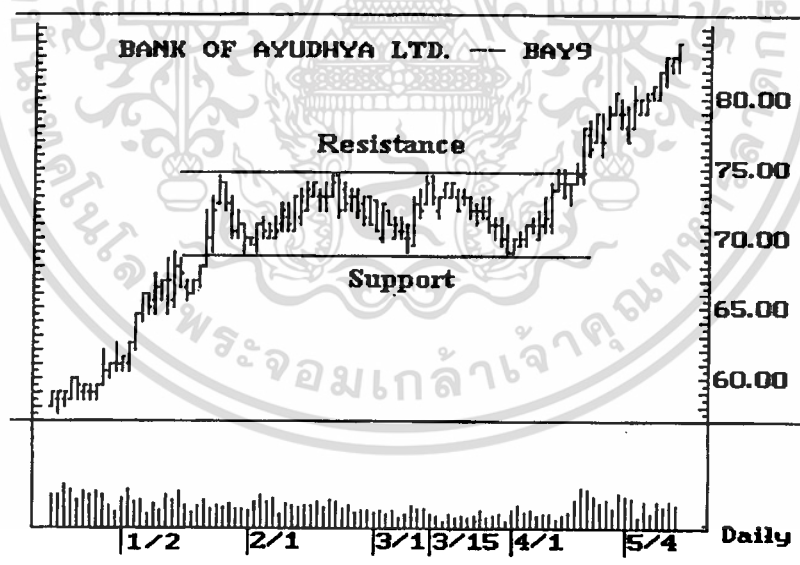
หมายเหตุ

- ในการวิ่งขึ้นหรือลงนี้ อาจจะไปได้ไกลเท่ากับระยะที่วิ่งขึ้นหรือลงมาครั้งแรก
- ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์จะลดน้อยลงในระหว่างการก่อตัว และเพิ่มมากขึ้นเมื่อมีการทะลุผ่าน
- การก่อตัวไม่ควรเกิน 3 สัปดาห์ ถ้านานกว่านั้น ผู้ลงทุนควรใช้ความระมัดระวัง
- ทั้ง Flag And Pennant ใช้กับการวิเคราะห์ในแนวโน้มขึ้นมากกว่าในแนวโน้มลง

2.4.3 รูปแบบของราคาที่จะไปได้ทางใดทางหนึ่ง (Sideways Pattern) แบ่งได้ 2 ลักษณะคือ Rectangle หรือ Triangle

2.4.3.1 รูปสี่เหลี่ยมผืนผ้า

เกิดจากการเคลื่อนไหวของราคาไปทางด้านข้าง (Sideways) ภาพที่ 2.25 ทำให้เกิดเส้นหนุน (Support Line) และเส้นต้าน (Resistance Line) ในลักษณะเส้นขนานในแนวนอน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์จะลดลงตามลำดับ และในช่วงต่อมาราคาสามารถทะลุผ่านเส้นขนานทางด้านบนหรือด้านล่างด้วยปริมาณการซื้อขายที่สูงขึ้น โดยส่วนมากจะเป็นไปตามแนวโน้มที่ดำเนินมาก่อนหน้านี้

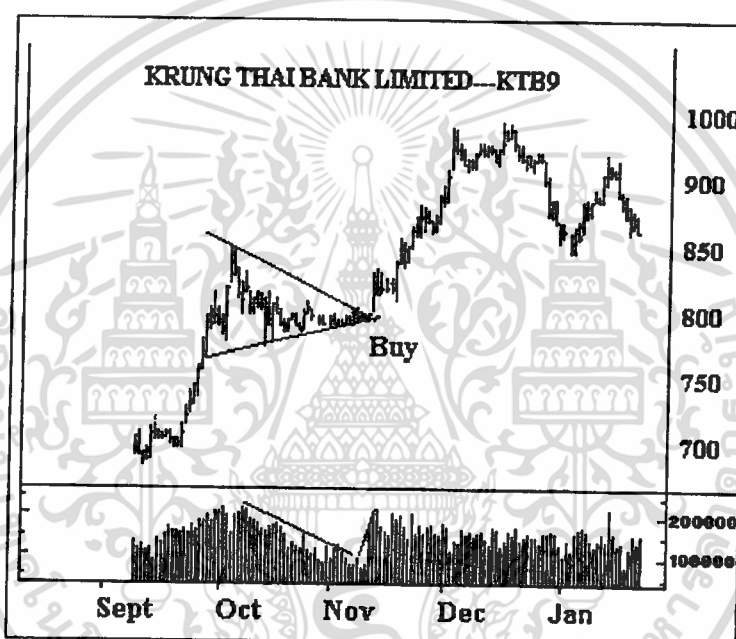


ภาพที่ 2.25 รูปสี่เหลี่ยมผืนผ้า

2.4.3.2 รูปสามเหลี่ยม

1. Symmetrical Triangle

เกิดจากราคาหลักทรัพย์เคลื่อนไหวแบบ Sideways ภาพที่ 2.26 แล้วแคบลง เมื่อลากเส้นเชื่อมจุดยอดอย่างน้อย 2 จุด และเชื่อมจุดฐานอย่างน้อย 2 จุด จะมาพบกันเป็นมุมแหลม จากนั้นโดยส่วนใหญ่ราคาจะทะลุผ่านขึ้น หรือลงจากยอดปลายแหลมตามแนวโน้มที่มาก่อนหน้านี้ โดยที่ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์จะลดลงขณะที่มีการก่อตัวเป็นรูปสามเหลี่ยม และจะมากขึ้นเมื่อทะลุผ่านเส้นปลายแหลมไปได้

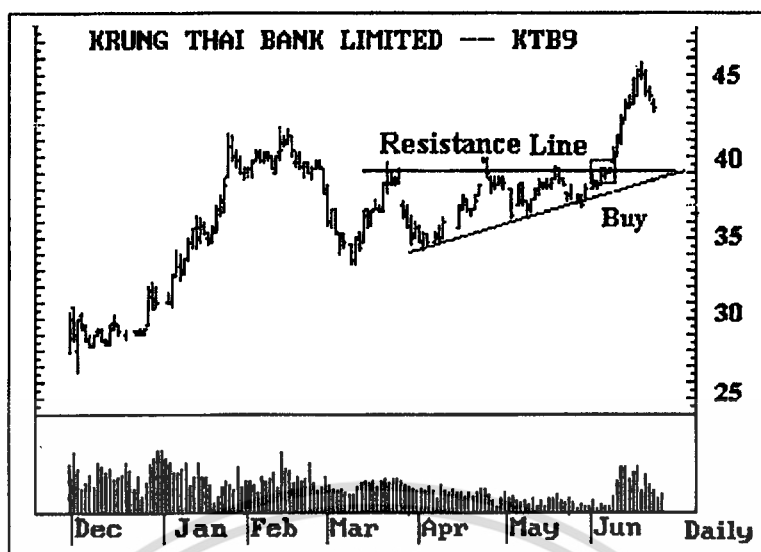


ภาพที่ 2.26 รูปแบบ Symmetrical Triangle

2. The Right-Angle Triangle

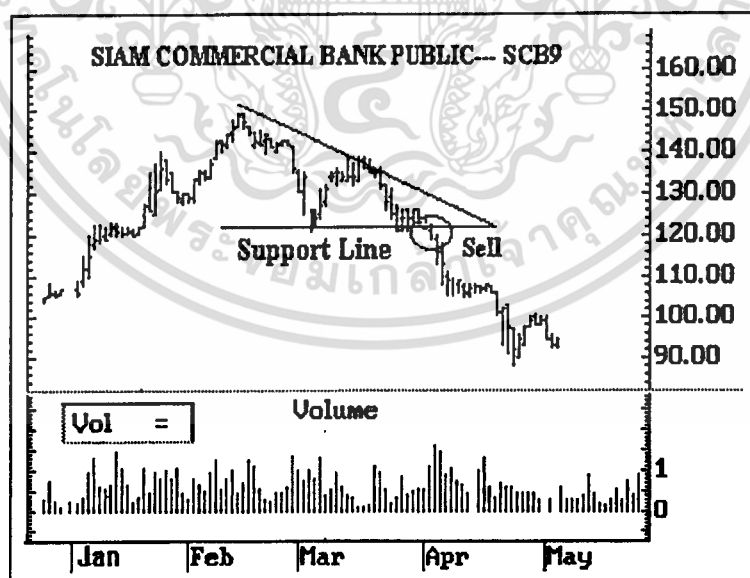
เป็นรูปแบบที่น่าเชื่อถือกว่า Symmetrical Triangle มี 2 รูปแบบ คือ

1. **Ascending Triangle** เป็นรูปสามเหลี่ยมที่สร้างจากเส้นที่ลากต่อกันระหว่างจุดยอดกับจุดยอดในแนวราบ และเส้นที่ลากระหว่างฐานกับฐานจะเอียงขึ้น เมื่อราคาหลักทรัพย์วิ่งทะลุผ่านเส้นแนวต้านทางด้านบนขึ้นได้ จะเป็นสัญญาณให้ซื้อ แต่ถ้าทะลุเส้นแนวรับลงมาข้างล่าง จะไม่มีความหมายสำหรับการวิเคราะห์ ภาพที่ 2.27



ภาพที่ 2.27 รูป Ascending Triangle

2. **Descending Triangle** เป็นรูปสามเหลี่ยมที่สร้างจากเส้นที่ลากต่อกันระหว่างจุดยอดกับจุดยอด ในลักษณะเอียงลงและเส้นลากระหว่างฐานกับฐาน จะเป็นไปในแนวราบ เมื่อราคาหลักทรัพย์วิ่งทะลุผ่านเส้นแนวรับลงมาทางด้านล่างได้ จะเป็นสัญญาณให้ขาย แต่ถ้าทะลุเส้นแนวด้านขึ้นไป จะไม่มีความหมายสำหรับการวิเคราะห์ ดังภาพที่ 2.28



ภาพที่ 2.28 รูป Descending Triangle

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

2.5 เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่

ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่เป็นเครื่องมือทางเทคนิคที่นิยมใช้กันแพร่หลายวิธีหนึ่ง และสะดวกในการติดตามแนวโน้มราคาว่ากำลังจะเข้าสู่แนวโน้มใหม่หรือไม่ โดยค่าเฉลี่ยจะช่วยกระจายความผิดปกติออกไปจากข้อมูล เช่น บางวันราคาอาจจะปรับขึ้นโดยไม่มีเหตุผล และบางวันราคาอาจจะตกโดยไม่มีเหตุผล แต่ถ้านำค่าเฉลี่ยมาหักล้างกันไปทำให้ค่าเฉลี่ยนี้เรียบขึ้น เมื่อตลาดอยู่ในช่วงขาขึ้น (Up Trend) ราคาจะสูงขึ้นเป็นส่วนใหญ่ ส่งผลให้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่สูงขึ้นไปด้วย เนื่องจากค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ เป็นการเฉลี่ยจากราคาในอดีตหลายวัน ซึ่งตามแนวโน้มขาขึ้นนั้น ราคาวันก่อน ๆ จะต่ำกว่าราคาในปัจจุบัน ในทางตรงข้ามเมื่อตลาดเปลี่ยนแนวโน้มกลายเป็นขาลง (Down Trend) ราคาจะตกลง แต่ค่าเฉลี่ยจะตกลงช้ากว่าเนื่องจากถูกถ่วงด้วยราคาในอดีตที่สูงกว่า ราคาวันนั้นจนถึงจุด ๆ หนึ่งซึ่งราคาตกลงต่ำกว่า ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่จุดนั้นเป็นการยืนยันว่า ราคาที่ตกลงมานี้ เป็นการเปลี่ยนแนวโน้มจากขาขึ้นเป็นแนวโน้มขาลง ซึ่งราคาจะต่ำกว่าค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ของวันก่อน ๆ การพิจารณาสัญญาณซื้อ หรือสัญญาณขาย โดยดูจากการตัดกันของเส้นราคาค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ ดังนี้

สัญญาณซื้อ เกิดขึ้นเมื่อราคาตัดเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ของตัวเองจากล่างขึ้นบน หรือราคาของเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ ที่มีระยะเวลาสั้นกว่า ได้ตัดเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ ที่มีระยะเวลายาวนานกว่า จากข้างล่างขึ้นข้างบน

สัญญาณขาย เกิดขึ้นเมื่อราคาตัดเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ของตัวเองจากบนขึ้นล่าง หรือราคาของเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ ที่มีระยะเวลาสั้นกว่า ได้ตัดเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ ที่มีระยะเวลายาวนานกว่า จากข้างบนลงข้างล่าง การใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ 2 ตัวประกอบกัน (Double Moving Average Crossover)

การใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ซึ่งคำนวณจากจำนวนวันทีน้อยแทนเส้นราคา เนื่องจากเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่นี้จะมีความเรียบมากกว่าและใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อีกเส้นหนึ่ง ซึ่งคำนวณจากจำนวนวันทีมากกว่า เป็นตัวให้สัญญาณ เพื่อป้องกันปัญหา ที่บางครั้งราคาอาจมีการขึ้นลงซึ่งเกิดขึ้นจากเหตุการณ์ผิดปกติ หรือการปรับตัวที่มากเกินไป (Irregularities) ทำให้การใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ให้สัญญาณผิดพลาดได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อใช้จำนวนวันในการคำนวณค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่น้อย ๆ ทำให้เกิดความผิดพลาดได้ง่าย เนื่องจากการเคลื่อนไหวตามราคาได้รวดเร็วมาก การใช้การคำนวณจากจำนวนวันทีน้อยแทนเส้นราคา จะทำให้สัญญาณผิดพลาดน้อยลง เนื่องจากความผิดปกติของราคาจะถูกทำให้เรียบ โดยเส้นค่าเฉลี่ยที่คำนวณจากวันทีน้อยไปแล้ว แต่ข้อเสียของวิธีนี้คือ จะให้สัญญาณที่ช้ากว่า เนื่องจากค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ที่จะเคลื่อนไหวช้ากว่าเส้นราคา การอ่านสัญญาณจากเส้นค่าเฉลี่ยสองเส้น เหมือนกับการใช้เส้นค่าเฉลี่ยเส้นเดียว คือ ถ้าค่าเฉลี่ยระยะสั้นตัดลงผ่านค่าเฉลี่ยระยะยาวให้ขายถือเป็นสัญญาณขาย (Sell Signal) และ ถ้าค่าเฉลี่ยระยะสั้นตัดขึ้นผ่านค่าเฉลี่ยระยะยาวให้ซื้อถือเป็นสัญญาณซื้อ (Buy Signal)

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

นอกจากนี้ เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่สามารถเป็นได้ทั้งแนวรับ และแนวต้าน กล่าวคือ ในขณะที่ตลาดกำลังอยู่ในช่วงขาขึ้น (Up Trend) ราคาจะอยู่เหนือเส้นเฉลี่ยเคลื่อนที่ ดังนั้นเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ที่กรณีนี้ จะทำหน้าที่เป็นแนวรับ ถ้าราคาเปลี่ยนทิศทางและตกต่ำกว่าค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ซึ่งเป็นแนวรับ แสดงว่าแนวโน้มเปลี่ยนแล้วเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่จะกลับมาอยู่เหนือกว่าเส้นราคาจะกลายเป็นแนวต้าน

วิธีการสร้างค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ (Moving Averages) มีดังต่อไปนี้

2.5.1 ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบธรรมดา (Simple Moving Average, SMA) ดังภาพที่ 2.29 เป็นค่าเฉลี่ยที่ง่ายที่สุด อาศัยวิธีหาค่าเฉลี่ยแบบเลขคณิตเข้ามาคำนวณ

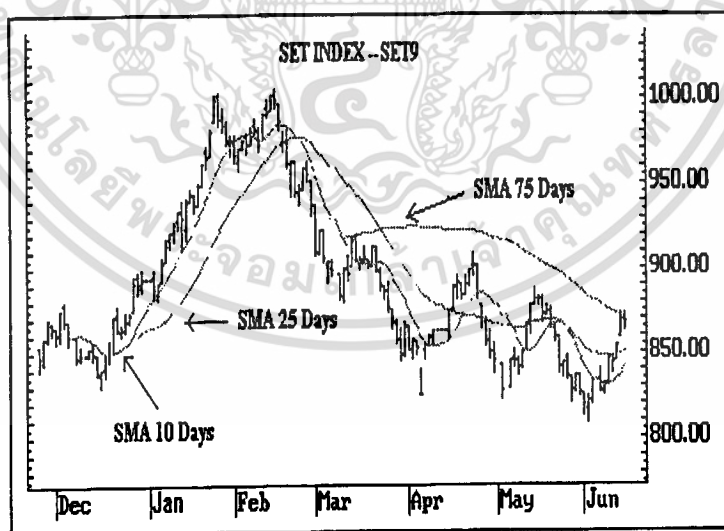
$$SMA_n = (P_n + P_{n-1} + P_{n-2} + \dots + P_1) / n$$

โดยที่ :

SMA_n คือ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ ณ วันปัจจุบัน

n คือ จำนวนวัน

P_n คือ ราคาปิด ณ วันปัจจุบัน



ภาพที่ 2.29 แสดงเส้นค่าเฉลี่ยฯ ชนิด SMA 10, 25 และ 75 วัน

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ตัวอย่างเช่น ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ 10 วัน ก็คือ การคำนวณหาค่าเฉลี่ยในรอบ 10 วันที่ผ่านมา ค่าเฉลี่ยที่ได้นี้จะถือว่า ข้อมูลแต่ละตัวถูกให้น้ำหนักที่เท่า ๆ กัน เช่น SMA 10 วันก็เฉลี่ยน้ำหนักให้ตัวละ $100/10 = 10\%$ หรือ 25 SMA ก็เฉลี่ยให้น้ำหนักตัวละ $100/25 = 4\%$ เป็นต้น

อย่างไรก็ดี ยังมีปัญหาถกเถียงเกี่ยวกับความถูกต้องแม่นยำของวิธีนี้คือ ค่าเฉลี่ยที่ได้จะมีผลในช่วงระยะเวลาที่ใช้ในการคำนวณเท่านั้น การหาแนวโน้มที่ได้จึงไม่ใช่แนวโน้มที่มาจากข้อมูลทั้งหมด นอกจากนี้ วิธีการคำนวณ SMA ให้มีความสำคัญกับทุก ๆ วันเท่ากัน เช่น ในการหา SMA 10 วัน วันแรกถึงวันสุดท้ายจะถูกถ่วงน้ำหนัก (Weighted) ด้วยค่าที่เท่ากันหมด (10%) ซึ่งมีนักวิเคราะห์บางคนเชื่อว่า ควรจะให้ความสำคัญกับราคาในวันที่ใกล้เคียงกับวันปัจจุบันมากกว่า

2.5.2 ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบถ่วงน้ำหนัก (Linear Weighted Moving Average, WMA)
ภาพที่ 2.30 เป็นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบถ่วงน้ำหนักแบบหนึ่ง ที่นำเอาวิธีทางสถิติมาปรับให้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ ตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาเร็วขึ้น โดยการจัดสรรน้ำหนักที่ให้แกข้อมูลแตกต่างกัน ข้อมูลที่เพิ่งเกิดขึ้นล่าสุด จะได้รับการถ่วงน้ำหนักมากกว่า ข้อมูลในอดีตนานมาแล้ว แต่หลักการ ยังใช้วิธีการหารแบบเส้นตรงอยู่ คือ ใช้ผลรวมของน้ำหนักทั้งหมดมาเป็นตัวหาร โดยมีสูตรดังนี้

$$WMA_n = \frac{[P_n x n + P_{n-1} x (n-1) + P_{n-2} x (n-2) + \dots + P_1]}{n + (n-1) + (n-2) + (n-3) + \dots + 2 + 1}$$

โดยที่ WMA_n คือ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบถ่วงน้ำหนัก ณ วันปัจจุบัน

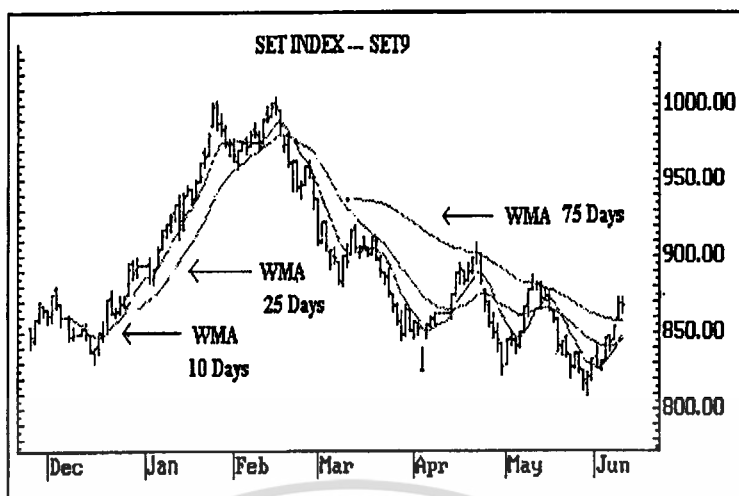
P_n คือ ราคาปิด ณ วันปัจจุบัน

P_{n-1} คือ ราคาปิด ณ วันถัดไป

n คือ จำนวนวันของค่าเฉลี่ย WMA

วิธีนี้เกิดจากความพยายามในการแก้ปัญหาในเรื่องการถ่วงน้ำหนักจากวิธี SMA โดยให้ความสำคัญกับวันที่ใช้คำนวณวันสุดท้ายมากที่สุด โดยวันถัดไปจะถูกลดความสำคัญลงไปเรื่อย ๆ และความไวของเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบถ่วงน้ำหนักนี้ มักจะนำหน้าเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย (SMA)

อย่างไรก็ดี เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ถ่วงน้ำหนักนี้ อธิบายได้เพียงแค่ความเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในช่วงของเวลาที่พิจารณาอยู่เหมือนกับวิธี SMA มิได้ครอบคลุมถึงราคาในช่วงเวลาที่ผ่านมา



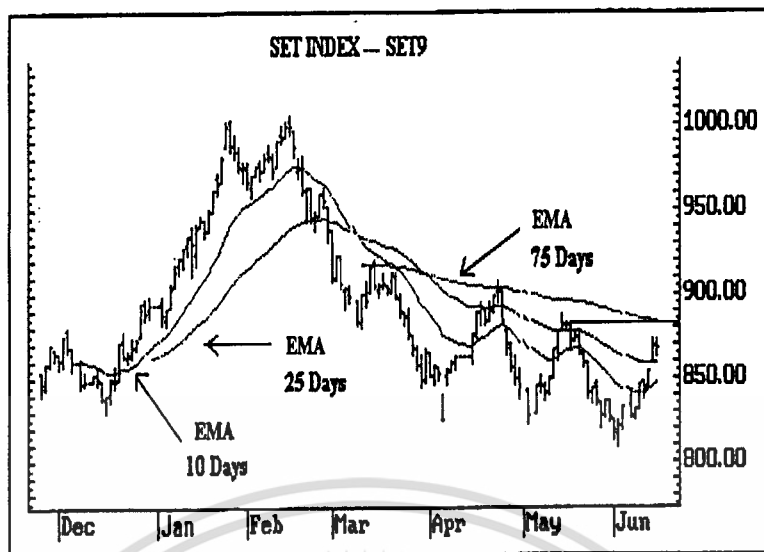
ภาพที่ 2.30 แสดงเส้นค่าเฉลี่ยฯ ชนิด WMA 10, 25 และ 75 วัน

2.5.3 ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล Exponential Moving Average (EMA) วิธีนี้เป็นอีกรูปแบบหนึ่งของการหาค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก โดยการให้ความสำคัญกับค่าตัวหนึ่งที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของราคา และถ่วงน้ำหนักให้ค่าสุดท้ายมีความสำคัญเพิ่มขึ้น วิธีนี้ไม่ได้ให้ความสำคัญของเวลาในการวิเคราะห์ ราคาทุกราคาจะมีผลต่อค่าของ EMA แม้ว่าราคาล่าสุดจะมีความสำคัญมากที่สุดก็ตาม ซึ่งวิธีนี้เป็นการพยายามแก้ไขข้อบกพร่องที่เกิดขึ้นจากวิธี SMA กล่าวคือ EMA นั้น จะถ่วงน้ำหนักโดยให้ความสำคัญกับวันสุดท้ายมากที่สุด และจะเอาค่าทุก ๆ ค่ามาหาค่าเฉลี่ย โดยจะไม่ทิ้งข้อมูลเก่าที่ผ่านมา ซึ่งจะทำให้ค่าทุกค่าสะท้อนให้เห็นการเปลี่ยนแปลงของราคา ดังภาพที่ 2.31

ขณะที่ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ตัวอื่น ๆ ให้ความสำคัญต่อคาบเวลา แต่ EMA จะให้ความสำคัญกับค่าตัวหนึ่งๆ ที่เรียกว่า Smoothing Factor (SF) หรือ Smoothing Constant โดยที่ $SF = 2/(n+1)$ ซึ่งวิธีการสร้าง EMA มีสูตรการคำนวณคือ

$$EMA = EMA_{t-1} + SF(P_t - EMA_{t-1})$$

- เมื่อ EMA_t คือ ค่าของ Exponential Moving Average ณ เวลาปัจจุบัน
 EMA_{t-1} คือ ค่าของ Exponential Moving Average ณ คาบเวลาก่อนหน้า
 SF คือ ค่าของ Smoothing Factor = $2/(n+1)$
 P_t คือ ราคาปัจจุบัน
 n คือ จำนวนวัน



ภาพที่ 2.31 แสดงเส้นค่าเฉลี่ยฯ ชนิด EMA 10, 25 และ 75 วัน

2.5.4 ระยะเวลาหรือจำนวนวันที่ใช้ในการคำนวณค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่

ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ที่เปรียบเสมือนการกรองค่าผิดปกติออกไป (High Pass Filter) กล่าวคือ วัฏจักร หรือคลื่นที่เคลื่อนไหวในรอบระยะเวลาต่ำกว่าหรือเท่ากับจำนวนวันที่ใช้ทำค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่จะถูกกรองออกไป เนื่องจากเป็นการปล่อยให้ คลื่นที่เคลื่อนไหวในรอบระยะเวลาที่ยาวกว่าตัวค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ ผ่านออกมายังค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ได้ ดังนั้น จำนวนวันที่นิยมใช้กันสำหรับค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ จะใกล้เคียงกับรอบระยะเวลาทางปฏิทิน คือ 10, 25, 75 และ 200 หรือ 250 วัน โดยจะถือว่า

1. ระยะ 5 - 10 วัน ใช้สำหรับแนวโน้มระยะสั้นมาก ๆ ใช้แทนระยะเวลา 1 สัปดาห์
2. ระยะ 10 - 25 วัน ใช้สำหรับแนวโน้มระยะสั้น ใช้แทนระยะเวลา 1 เดือน
3. ระยะ 26 - 75 วัน ใช้สำหรับแนวโน้มระยะปานกลาง ใช้แทนระยะเวลา 1 ไตรมาส
4. ระยะ 76 - 200 วัน ใช้สำหรับแนวโน้มระยะยาว ใช้แทนรอบระยะเวลา 1 ปี

นอกจากนี้ก็อาจมีการใช้จำนวนวันที่เร็วขึ้นอีกเพื่อผลในการซื้อขายวันต่อวัน เช่น ใช้ระยะ 4, 9, 10, หรือ 18 วัน เป็นต้น การใช้จำนวนวันที่สั้นลงจะทำให้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่เคลื่อนไหวได้เร็วขึ้น ทำให้สามารถตั้งสัญญาณซื้อหรือขายได้รวดเร็ว แต่ข้อเสียคือสัญญาณที่เกิดขึ้นอาจเป็นสัญญาณปลอม อันเป็นผลจากการเคลื่อนไหวเร็วเกินไป

2.5.5 เส้นคู่ขนานของค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่

เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ที่ใช้จำนวนวันในการคำนวณสั้น ๆ อาจส่งสัญญาณหลอกได้ เนื่องจากการเคลื่อนไหวเร็วเกินไป ดังนั้นจึงแก้ปัญหาด้วยการเคลื่อนย้าย (Shift) เส้นเฉลี่ยเคลื่อนที่เพื่อกรองสัญญาณหลอกในกรณีของสัญญาณซื้อจะเคลื่อนย้าย เส้นเฉลี่ยเคลื่อนที่ขึ้นไปโดยทั่วไปการเคลื่อนย้าย จะคิดเป็นเปอร์เซ็นต์ของค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ และในกรณีสัญญาณขายจะเคลื่อนย้าย เส้นเฉลี่ยเคลื่อนที่ลงมาเพื่อกรองสัญญาณหลอก

การเคลื่อนย้าย (Shift) เส้นเฉลี่ยเคลื่อนที่ เพื่อสร้างกรอบการเคลื่อนไหวของราคา ซึ่งเรียกว่า ช่องทาง (Channel) หรือกรอบ (Band) ของเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่เพื่อใช้เป็นแนวรับ และแนวต้านในระยะสั้น โดยราคาจะเคลื่อนไหวอยู่ในช่องทาง หรือกรอบ แสดงว่าเป็นการเคลื่อนที่ตามแนวโน้มเดิม ส่วนการเปลี่ยนแนวโน้มจะใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่เป็นตัวบอกสัญญาณซื้อขายตามแนวโน้มหลัก และใช้ช่องทาง หรือกรอบ เป็นตัวบอกสัญญาณซื้อขายตามแนวโน้มรอง

เส้นกรอบบน (Upper Band) จะทำหน้าที่เป็นแนวต้าน เมื่อราคาเข้าใกล้เส้นกรอบบน จะเป็นสัญญาณเตือนว่า ราคาได้ขึ้นมาสูงมาก น่าจะทยอยขายหลักทรัพย์ออกมา สำหรับการลงทุนในระยะสั้น ถ้าลงทุนในระยะยาว นิยมใช้ตามแนวโน้มหลัก โดยใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบธรรมดาในทางกลับกัน เส้นกรอบล่าง (Lower Band) จะทำหน้าที่เป็นแนวรับสำหรับใช้สัญญาณเตือนว่า ราคาหลักทรัพย์ปรับตัวลงมามาก สำหรับการลงทุนในระยะสั้น จึงควรทยอยเข้าซื้อหลักทรัพย์ไว้บ้าง

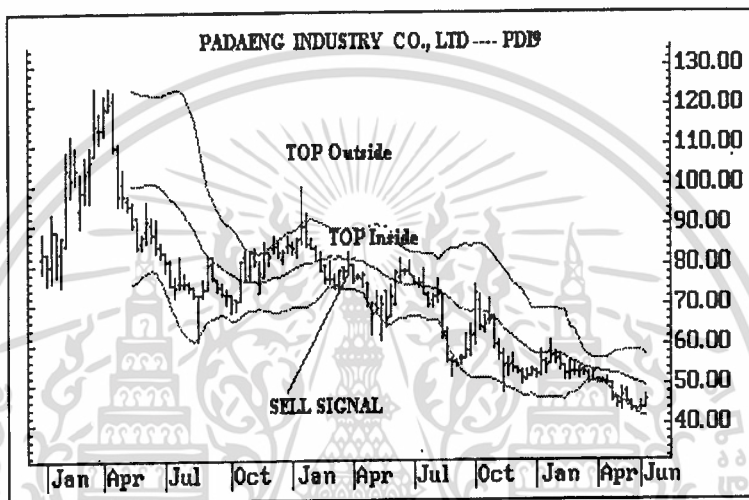
2.6 เส้นกรอบของโบลิงเจอร์แบนด์

John Bollinger ได้พัฒนาแนวความคิดนี้ออกไปอีก โดยการยก (Shift) เส้นเฉลี่ยเคลื่อนที่เป็นสัดส่วนของค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) ของราคาโดยจะคิดเป็น ± 1.96 (หรือ ± 2) เท่าของค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานที่คำนวณได้จาก จำนวนวันที่ใช้ในการคำนวณค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ ตามทฤษฎีแล้วกรอบที่ได้ (Band) สามารถครอบคลุมราคาในอดีตได้ถึง 90% ถ้าราคามีการกระจายแบบปกติ (Normal Distribution) กรอบที่คำนวณจากวิธีนี้จึงเรียกว่า กรอบโบลิงเจอร์ (Bollinger Band) มีคุณสมบัติเช่นเดียวกับ กรอบโบมาร์ (Bomar Band) คือสามารถปรับความกว้างและแคบของกรอบได้ ตามภาวะตลาดซึ่งความกว้างและแคบของ กรอบแสดงถึง ความเอียงของแนวโน้ม ส่วนที่แตกต่างจาก กรอบโบมาร์ คือ กรอบโบลิงเจอร์ ใช้ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานเป็นตัวชี้ถึงความแปรปรวนของราคา จอห์น ได้ทดลองใช้ช่วงเวลาต่าง ๆ ตั้งแต่ 5 วัน จนถึง 200 วันในการเขียนเส้น Bollinger Bands ทำให้เขาทราบว่า การใช้จำนวนวันที่น้อยกว่า 10 วัน นั้นไม่ดีเท่าที่ควรและเขาเห็น

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ว่าการใช้ 20 วัน ในการคำนวณนั้นดีที่สุด ส่วนช่วงเวลาที่ยาวกว่า 50 วัน เหมาะสำหรับระยะยาว Bollinger Bands ใช้ในการวิเคราะห์ราคาหลักทรัพย์ได้ดังนี้

1. ถ้ามีจุดต่ำสุดที่เกิดขึ้นนอกช่องการซื้อขาย แล้วตามด้วยจุดต่ำสุดที่เกิดขึ้นภายในช่องการซื้อขาย แสดงถึงการเกิดโอกาสกลับตัวของแนวโน้มจากลงมาเป็นขึ้น (เป็นสัญญาณให้ซื้อ) ในทางกลับกัน ถ้ามีจุดสูงสุดที่เกิดขึ้นนอกช่องการซื้อขาย แล้วตามด้วยจุดสูงสุดที่เกิดขึ้นภายในช่องการซื้อขาย แสดงถึงการเกิดโอกาสกลับตัวของแนวโน้มจากขึ้นมาเป็นลง (เป็นสัญญาณให้ขาย) ภาพที่ 2.32



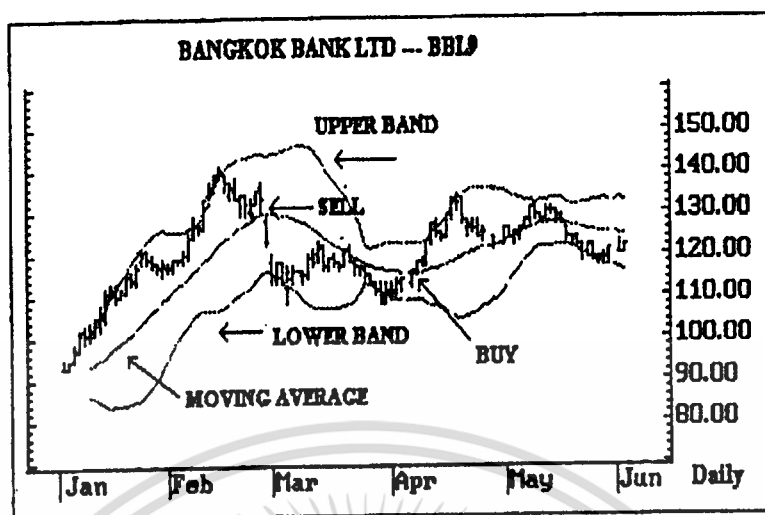
ภาพที่ 2.32 ตัวอย่างการใช้กรอบ โบร์ลิงเจอร์

2. ราคาที่เพิ่มขึ้นจนถึงเส้นกรอบบน แล้วปรับตัวลงมาตัดเส้นค่าเฉลี่ยฯ (เส้นกลาง) แสดงว่าแนวโน้มราคาเปลี่ยนเป็นลง (เป็นสัญญาณให้ขาย) ในทางกลับกัน ราคาที่ลดลงจนชนเส้นกรอบล่าง แล้วปรับตัวสูงขึ้นมาตัดเส้นค่าเฉลี่ยฯ (เส้นกลาง) แสดงว่าแนวโน้มราคาเปลี่ยนเป็นขึ้น (เป็นสัญญาณให้ซื้อ) ภาพที่ 2.33

2.7 ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบร่วมทางหรือแยกทาง

ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบร่วมทางหรือแยกทาง (MACD) เป็นระบบที่ใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่สองเส้นและให้สัญญาณที่ช้ากว่า แต่เนื่องจากค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่นั้นเรียกว่าทำให้สามารถกรองสัญญาณหลอกได้ดี มีข้อผิดพลาดน้อยกว่า Gerald Apple จึงได้พยายามหาระบบที่จะมีส่วนดีในการกรองสัญญาณหลอก และในขณะที่เดียวกันต้องให้สัญญาณที่เร็วกว่าระบบค่าเฉลี่ยสองเส้นซึ่งกลายเป็นที่มาของ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบร่วมทาง/แยกทาง (MACD) ในที่สุด

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่นุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้



ภาพที่ 2.33 ตัวอย่างการใช้กรอบโบร์ลิงเจอร์

Apple ให้ข้อสังเกตว่า ในระบบค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่สองเส้นนั้น ก่อนที่ค่าเฉลี่ยสองเส้นใกล้จะตัดกัน (คือการส่งสัญญาณซื้อหรือขาย) เส้นทั้งสองจะวิ่งเข้ามาใกล้กันมากขึ้น จนตัดกันในที่สุด ระหว่างที่เส้นทั้งสองวิ่งเข้ามาหากันนั้น ระยะห่างระหว่างเส้นสองเส้นก็จะหดตัวเข้าหากัน โดยให้นำเอาระยะห่างระหว่างเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่สองเส้นมาสร้างจุด (Plot) เป็นเส้น MACD เมื่อเส้นค่าเฉลี่ยระยะสั้นตัดเส้นค่าเฉลี่ยระยะยาวขึ้นไปข้างบนเป็นการส่งสัญญาณซื้อ (Buy Signal) และเส้น MACD จะตัดเส้น 0 ขึ้นข้างบน เมื่อเส้นค่าเฉลี่ยระยะสั้นตัดเส้นระยะยาวลงข้างล่าง เป็นสัญญาณขาย (Sell Signal) เส้น MACD ก็จะตัดเส้น 0 ลงมาข้างล่าง

Apple เสนอให้ใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโพเนนเชียล (EMA) ระยะเวลา 12 วัน (Smoothing Constant = 0.15) เป็นค่าเฉลี่ยระยะสั้น และค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโพเนนเชียล (EMA) ระยะเวลา 26 วัน (Smoothing Constant = 0.075) เป็นค่าเฉลี่ยระยะยาว ดังนั้น MACD จึงคำนวณได้จาก

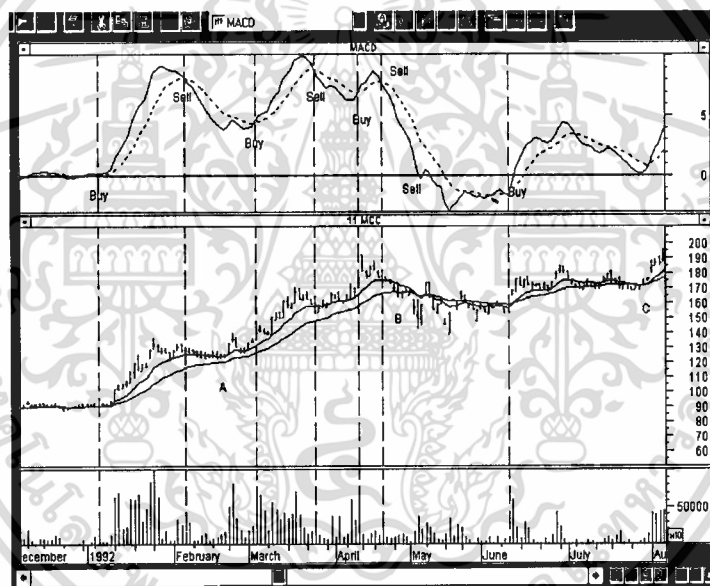
$$\text{MACD} = \text{EMA}(12) - \text{EMA}(26)$$

ในบางครั้งแม้ว่าราคาจะยังคงสูงขึ้นไปอยู่ แต่ระยะห่างระหว่างเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่สองเส้นนั้นก็กลับลดลง ส่งผลให้ค่า MACD มีแนวโน้มลดลง ซึ่งทำให้เกิดการเคลื่อนที่แบบแยกทาง (Divergence) กับราคา หรือ ราคากับเครื่องชี้ (MACD) มีแนวโน้มสวนทางกัน ดังนั้น MACD จึงสามารถให้สัญญาณเตือนของการเปลี่ยนทิศทางได้ การใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ (Moving Average) มา

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า

ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ประยุกต์เข้ากับค่า MACD เพื่อใช้เป็นสัญญาณการซื้อขายแบบรวดเร็วขึ้น ให้ใช้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ของ MACD แบบ EMA ระยะเวลา 9 วัน ซึ่งมีค่าปรับเรียบ 0.2 (Smoothing Constant) เป็นตัวบอกสัญญาณ กล่าวคือ ถ้าเส้น MACD ตัดเส้น EMA 9 วันขึ้นไปข้างบนเป็นสัญญาณซื้อ แต่ถ้า MACD ตัดเส้น EMA 9 วันลงข้างล่างเป็นสัญญาณขาย จากภาพที่ 2.34 แสดงให้เห็นจุดที่จะเข้าทำการซื้อ (Buy) และ ขาย (Sell) โดยอาศัยทั้งเส้นศูนย์ (Dotted Line) เป็นตัวให้สัญญาณ ในช่วงเดือนมีนาคม ราคาหลักทรัพย์ได้สร้างยอดใหม่ที่สูงกว่ายอดเดิมที่เคยปรากฏในเดือนกุมภาพันธ์ แต่ MACD กลับไม่สร้างสามารถสร้างยอดใหม่ได้ แต่กลับเกิดรูปแบบการเปลี่ยนแปลงแนวโน้ม (Reversal Pattern) เป็นรูปสองยอดด้านบนขึ้นมา (Double Tops) จึงเป็นการเตือนนักลงทุนให้เพิ่มความระมัดระวัง เพราะอาจจะมีการปรับตัวได้ในช่วงเวลาถัดมา ซึ่งหลังจากนั้นไม่นาน ราคาหลักทรัพย์ได้มีการปรับตัวลงมา



ภาพที่ 2.34 ตัวอย่างการใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบร่วมทางหรือแยกทาง

2.8 ดัชนีกำลังสัมพัทธ์

เป็นเครื่องชี้ (Indicator) ที่ได้รับการพัฒนาโดยนาย J. Welles Wilder โดยมีพื้นฐานมาจากแรงเฉื่อย (Momentum) แต่ได้ปรับปรุงแก้ไขปัญหาที่มักจะมีกับแรงเฉื่อย 2 ประการคือ

1. ถ้าใช้ข้อมูลในอดีตที่ผิดปกติมาก ๆ ก็จะทำให้แรงเฉื่อย (Momentum) ที่ได้มีการเปลี่ยนแปลงเกิดขึ้นได้ ทั้ง ๆ ที่ราคาในปัจจุบันมีการขยับตัวน้อยมากก็ตาม

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

2. ปัญหาในการหาเขตมาตรฐาน ที่จะใช้บริเวณพื้นที่ซื้อมากเกินไป หรือ ขายมากเกินไป (Over Bought / Over Sold, OB/OS) มีเพียงเส้นศูนย์ เป็นตัวบอก และเส้น 1 หรือ 100 เป็นอัตราการเปลี่ยนแปลง (Rate of Change) ดังนั้น RSI จึงถูกคิดค้นขึ้นเพื่อแก้ปัญหาดังกล่าว โดยมีสูตรการคำนวณดังนี้

$$RSI = 100 - \frac{100}{(1 - RS)}$$

โดย $RS = \frac{\text{ค่าเฉลี่ยของจำนวนที่เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นของราคาปิดใน 14 วัน}}{\text{ค่าเฉลี่ยของจำนวนที่เปลี่ยนแปลงลดลงของราคาปิดใน 14 วัน}}$

โดยที่ RSI คืออัตราส่วนระหว่าง ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล (Exponential) ของส่วนได้ (Gains) ในช่วง n วัน กับค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบ Exponential ของส่วนเสีย (Losses) ในช่วง n วัน โดยไม่คำนึงเครื่องหมาย ถ้าใช้จำนวนวันน้อย ๆ RSI ก็จะมีแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงมาก เหมาะกับการลงทุนแบบเก็งกำไรวันต่อวัน หรือระหว่างวัน จำนวนวันที่นิยมใช้คือ 4, 9 และ 14 วัน นอกจากนี้ RSI ยังเป็นเครื่องมืออีกหนึ่งที่ใช้วัดความแข็งแกร่งของราคาหลักทรัพย์ว่าขึ้นลงในลักษณะที่มีแรงหนุนหรือมีความเฉื่อย ค่า RSI นี้จะมีค่าอยู่ระหว่าง 0 ถึง 100 เสมอ ถ้าค่า RSI สูง แสดงว่าในหลายวันที่ผ่านมา ราคาได้ขยับตัวสูงขึ้นมากกว่าที่ลดลง ค่า RSI ต่ำ แสดงว่าราคาในช่วงหลายวันที่ผ่านมา โดยเฉลี่ยลดลงมากกว่าขึ้น กฎเกณฑ์ของ RSI มีดังนี้

1. การซื้อมากเกินไป หรือการขายมากเกินไป (Overbought / Oversold) โดยเขตที่จัดว่าการซื้อมากเกินไป (Overbought) นั้นปกติเครื่องจะกำหนดไว้ว่าที่ระดับค่า RSI ที่สูงกว่า 70 ขึ้นไป ซึ่งหมายความว่าราคาได้ขยับตัวขึ้นไปสูงมาก และมีการซื้อเกินมากเกินไปแล้ว ในทางตรงกันข้าม ถ้าระดับที่อยู่ต่ำกว่า 30 ลงมา ก็จะจัดว่ามีการขายมากเกินไป (Oversold) ซึ่งหมายความว่า ราคาได้มีการปรับตัวลงมามากแล้ว

2. นักลงทุนบางท่านอาจจะรอให้เริ่มมีการตัดเส้น 30 ขึ้นมาก่อนแล้วค่อยเข้าซื้อ แต่บางท่านอาจจะรอเพียงแต่ขอให้เส้นนี้เริ่มยกหัวขึ้นในเขตการขายมากเกินไป (Oversold) โดยใช้เส้นเฉลี่ยเคลื่อนที่ของ RSI เป็นตัวส่งสัญญาณ ก็เริ่มทำการซื้อขายกันแล้ว เพราะเกรงว่าถ้ารอให้ขึ้นมาตัดเส้น 30 อาจจะช้าเกินไป ซึ่งเทคนิคของแต่ละบุคคล แต่ควรที่จะพิจารณาถึงพฤติกรรมที่ผ่านมาของ RSI กับ ราคาในช่วงเวลานั้น ๆ ด้วย เพราะมีหลายครั้งที่การพิจารณาเพียงแค่นี้ อาจจะทำให้ผลที่ผิดพลาดได้ จึงควรที่จะนำเอากฎเกณฑ์ที่จะกล่าวถัดไปมาพิจารณาคงคู่กันไปด้วย

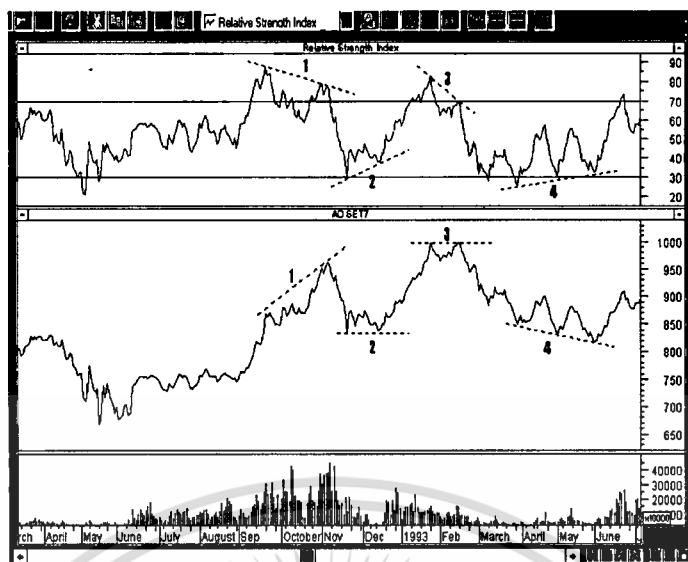
3. รูปแบบราคาซึ่งอาจจะไม่ปรากฏให้เห็นเด่น แต่มักจะแสดงออก หรือพบได้ก่อนใน RSI จะเป็นสัญญาณเตือนล่วงหน้า ก่อนที่จะเกิดเหตุการณ์นั้น ๆ ในการเคลื่อนไหวของราคา เช่น มีการเอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

สร้างรูปแบบหัวและไหล่ (Head and Shoulders) ใน RSI แต่รูปแบบดังกล่าวไม่ได้สร้างรูปในเส้นราคา (Price Pattern)

จากภาพที่ 2.35 เป็นการแสดงการเกิดความไม่สอดคล้อง (Divergence) ขึ้นทั้ง 2 แนวโน้มแรก คือ การเกิดความไม่สอดคล้อง (Divergence) ระหว่าง RSI กับราคา ณ บริเวณยอด (Top) เช่นที่บริเวณหมายเลข 1 หรือ 3 จะเห็นได้ว่าราคาหลักทรัพย์นั้นได้มีการสร้างยอดใหม่ที่อยู่สูงกว่ายอดเดิมความลาดเอียง (Slope) ของเส้นที่ลากเชื่อมกันระหว่างยอดของราคา มีค่าเป็นบวก ขณะที่ยอดของ RSI ที่บริเวณดังกล่าว ไม่สามารถสร้างยอดใหม่ที่อยู่สูงกว่ายอดเดิมได้ ความลาดเอียง (Slope) ของเส้นที่ลากเชื่อมกันระหว่างยอดของ RSI มีค่าเป็นลบ จึงเกิดการไม่ไปในทิศทางเดียวกันขึ้น และโอกาสที่ราคาหลักทรัพย์ จะมีการปรับตัวลงในเวลาต่อมา มีความเป็นไปได้มากขึ้นสำหรับที่บริเวณหมายเลข 2 หรือ 4 ก็จะเป็นการเกิดความไม่สอดคล้อง (Divergence) ในอีกแนวโน้มหนึ่ง ที่เป็นการเกิดที่บริเวณส่วนล่าง (Bottom) ที่บริเวณหมายเลข 4 จะเห็นได้ว่า ราคาได้สร้างจุดต่ำสุดใหม่ ลึกกว่าจุดต่ำสุดเดิม ขณะที่ RSI นั้นไม่ได้สร้างจุดต่ำสุดตามราคา ทำให้ความลาดเอียง (Slope) ของเส้นที่เชื่อมระหว่างจุดต่ำสุดของราคากับความชันของเส้นที่เชื่อมระหว่างจุดต่ำสุดของ RSI มีทิศทางแยกออกจากกัน ซึ่งเป็นการบอกให้ทราบว่า ราคาหลักทรัพย์มีโอกาสที่จะปรับตัวขึ้น

เส้น 70/30 จะสามารถใช้เป็นจุดตัดสินใจสำหรับนักลงทุนได้ คือ ถ้า RSI ตัดผ่านเส้น 30 ขึ้นก็เป็นสัญญาณซื้อ (Buy Signal) และในช่วงที่ RSI ตัดผ่านเส้น 70 ลงมาก็จะเป็นสัญญาณขาย (Sell Signal) ส่วนระดับ 70,30 นี้บางท่านอาจจะเปลี่ยนแปลงช่วงไปเป็น 80/20 แทนก็ได้ ในกรณีที่ใช้จำนวนวันในการคิดค่า RSI น้อยลงเช่น จากเดิม 4 วัน เหลือเพียง 9 วัน อาจจะทำให้มีการแกว่งตัวมากขึ้น ดังนั้นการใช้เส้น 70 เพื่อแสดงการซื้อมากเกินไป (Overbought) อาจจะเร็วเกินไปในกรณีนี้ จึงทำให้บางท่านมีการเปลี่ยนจากเส้น 70 ออกไปเป็น 80 และเปลี่ยนจากเส้น 30 ลงไปเป็นเส้น 20 ในการแสดงซื้อมากเกินไป และการขายมากเกินไป

ส่วนในเขตกึ่งกลางระหว่าง 2 เส้นนี้จะถือเป็นช่วงที่ตลาดยังอยู่ในทิศทางเดิมไม่ว่าจะเป็นแนวโน้มขาขึ้น ขาลง หรือการเคลื่อนตัวไปด้านข้าง (Sideway) ดังนั้นอาจจะมีการทำค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ (Moving Average) ของ RSI เสริมเข้ามาเพื่อเป็นตัวกรอง (Filter) ความผันผวนของ RSI ให้เรียบขึ้นเพื่อป้องกันสัญญาณหลอกที่อาจเกิดขึ้นเพราะ RSI มีความไวมากและผู้ใช้ที่ชอบการเก็งกำไรจะตั้งค่าให้ RSI วิ่งเร็วขึ้นอีกโดยการเลือกจำนวนวันที่ใช้ให้น้อยลงเพื่อหวังผลกำไรระยะสั้น



ภาพที่ 2.35 ตัวอย่างของดัชนีกำลังสัมพัทธ์

2.9 สโตแคสติกส์

เป็นเครื่องมือที่นิยมใช้กันมากสำหรับตลาดที่แกว่งตัวแบบเคลื่อนที่ไปด้านข้าง (Sideway) และสำหรับคนที่ชอบการแกว่งกำไร เครื่องชี้ (Indicator) ตัวนี้คิดค้นขึ้นมาตั้งแต่ทศวรรษ 1996 ในนามของบริษัท Investor Educators โดยใช้ชื่อบทความว่า Stochastic Process ซึ่งอันที่จริงแล้วส่วนหนึ่งเป็นการอธิบาย Stochastic Process ของราคา แต่มีเรื่องของเครื่องชี้ (Indicator) แถมท้ายมาด้วย ปกติว่าชื่อบทความจะเป็นส่วนหนึ่งของชื่อเครื่องชี้ (Indicator) ไปทั้ง ๆ ที่ความจริง Stochastic Indicator ไม่ได้เกี่ยวข้องกับ Stochastic Process ในทางทฤษฎีโดยตรงเลย

สโตแคสติกส์ (Stochastic) มีพื้นฐานมาจากข้อสังเกตที่ว่า ขณะที่ราคากำลังสูงขึ้นราคาปิดจะมีแนวโน้มปรับตัวสูงเข้าไปหากรอบบน (High) ของราคามากขึ้น แต่ในช่วงที่ราคากำลังลดต่ำลงนั้นราคาปิดก็จะลงมาใกล้กับกรอบล่าง (Low) ของราคามากขึ้นเช่นกัน ดังนั้นเครื่องมือนี้จึงใช้การวัดสัดส่วนของราคาปิดที่ขึ้นมาสูงกว่ากรอบล่าง (Low) ต่อช่วงกว้างของราคาทั้งหมดจากกรอบบน (High) ถึงกรอบล่าง (Low) ในช่วงเวลา N วันที่ผ่านมา ซึ่งโดยปกติจะเป็น 5 วัน ($N = 5$)

$$\%K = 100 * \left[\frac{(C - L_N)}{(H_N - L_N)} \right]$$

โดยที่ %K คือ เส้น Stochastics

C คือ ราคาปิด ณ ปัจจุบัน

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

H_N คือ ราคาสูงสุดในช่วง N วันที่ผ่านมา

L_N คือ ราคาต่ำสุดในช่วง N วันที่ผ่านมา

อย่างไรก็ตาม ค่า $\%K$ ที่ได้นั้น อาจจะมีการแกว่งตัวที่เร็วเกินไป ดังนั้น จึงอาจมีการปรับให้เกิดความเรียบในตัวเอง (Internal Smoothing) มากขึ้น หรือทำการแปลง $\%K$ ให้เป็น $\%K$ ช้าลง (Slowing) ดังสูตรต่อไปนี้

$$\%K_{Slow} = 100 * \left[\frac{\sum_{i=1}^n (C - L_N)}{\sum_{i=1}^n (H_N - L_N)} \right]$$

โดยที่ n = จำนวนวันที่ใช้ในการปรับค่าให้เรียบ (ซึ่งปกติมักใช้ 3 วัน)

$\sum_{i=1}^n (C - L_N)$ = ผลรวมของ $(C - L_N)$ ในช่วง 3 วันที่ผ่านมา

$\sum_{i=1}^n (H_N - L_N)$ = ผลรวมของ $(H_N - L_N)$ ในช่วง 3 วันที่ผ่านมา

นอกจาก $\%K$ ที่กล่าวมาข้างต้นแล้ว Stochastic ยังประกอบด้วยเส้นอีกเส้นหนึ่งเรียกว่า $\%D$ ซึ่งก็คือค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ (Moving Average) ระยะเวลา M วัน (โดยทั่วไปใช้ 3 วัน) ของ $\%K$ (หรือ $\%K$ Slowing) จึงมีความเรียบกว่าและเคลื่อนไหวช้ากว่า $\%K$ ดังนั้น ในกราฟจึงมีทั้งเส้น $\%K$ (เส้นทึบ) และเส้น $\%D$ (เส้นประ) เคลื่อนตัวอยู่

$$\%D = \frac{1}{M} \left[\sum_{i=1}^n \%K \text{ or } \%K_{slow} \right]$$

โดยที่ $\%D$ = ค่าเฉลี่ย (n วัน) ของค่า $\%K$

สมมติว่าถ้าคำนวณได้ค่า $\%K$ เท่ากับ 0.38 ก็หมายความว่าราคาปิดวันนี้อยู่ที่ระดับ 38% สัมพัทธ์เมื่อเทียบกับช่วงการซื้อขาย 5 วันที่ผ่านมา เส้นเกณฑ์ที่จะกำหนดเขตการซื้อขายมากเกินไปของ สโตแคสติกส์จะอยู่ที่เส้น 80 และเส้น 20 ตามลำดับ สำหรับการอ่านค่าของ สโตแคสติกส์นั้น การให้สัญญาณซื้อ ที่ดีที่สุดจะเกิดขึ้นขณะที่เส้น $\%D$ อยู่ระหว่างช่วง 10-15 และ สัญญาณขาย ที่ดีที่สุดจะเกิดขึ้นขณะที่เส้น $\%D$ อยู่ระหว่างช่วง 85-90 วิธีการที่นิยมในการนำมาพิจารณาจังหวะซื้อหรือขายมี 7 แบบคือ

เอกสารนี้เป็นเพียงตัวอย่างไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า

ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

1. ชื้อ เมื่อเครื่องมือชี้ว่า มีการปรับตัวลงต่ำกว่าระดับ 20 และกลับมาปรับตัวขึ้นเหนือระดับขาย เมื่อปรับตัวกลับขึ้นมาเหนือระดับ 80 และกวัดกวัดกลับมาตัดระดับที่ 80 ในทิศทางลง

2. ชื้อ เมื่อ %K ตัด %D ขึ้น และ ขาย เมื่อ %K ตัด %D ลง กรณีนี้แบ่งออกเป็น 2 กรณีย่อย คือ %K ตัด %D โดยที่ %K (ซึ่งเร็วกว่า) กวัดกวัดก่อน (ดังนั้นจะตัดด้านซ้ายของเส้น %D เรียกว่า Left Crossing) กับกรณีที่ %K ตัดกับ %D ก็จริง แต่ %D (ซึ่งช้ากว่า) กวัดกวัดก่อน (%K ก็เลยตัด %D ทางด้านขวาของเส้น %D เรียกว่า Right Crossing) ทั้งสองกรณีอ่านค่าได้เหมือนกัน แต่กรณีหลังจะแน่นอนกว่ากรณีแรก เพราะการที่ %D กวัดกวัดก่อน แสดงว่าเป็น การเปลี่ยนทิศทางแบบปรกติและมีเสถียรภาพมากกว่า

3. การเกิดความไม่สอดคล้อง (Divergence) ก็จะเกิดขึ้นได้เมื่อ %D อยู่เหนือเส้น 80 แต่ไม่สามารถสร้างจุดยอดใหม่ที่สูงขึ้นกว่าเดิมได้ ขณะที่ราคายังคงเคลื่อนที่ไปตามแนวโน้มขาขึ้น (Up Trend) อยู่ในทางตรงกันข้ามสัญญาณกลับทิศทางแนวโน้มขาลง (Down Trend) มาเป็นแนวโน้มขาขึ้น ก็จะเกิดขึ้นขณะที่เส้น %D อยู่ใต้เส้น 20 และสร้างจุดต่ำ (Bottom) ใหม่ที่สูงขึ้นกว่าเดิม อันนี้เป็นสัญญาณเตือนล่วงหน้า ราคาอาจจะวิ่งไปตามทิศทางเดิมได้อีกไม่นาน ดังนั้นจึงควรรหาโอกาสขาย เมื่อเกิดความไม่สอดคล้องที่บริเวณด้านบน หรือ ชื้อ เมื่อเกิดความไม่สอดคล้องที่บริเวณด้านล่าง เพราะอีกไม่นานอาจจะมีการเปลี่ยนทิศได้

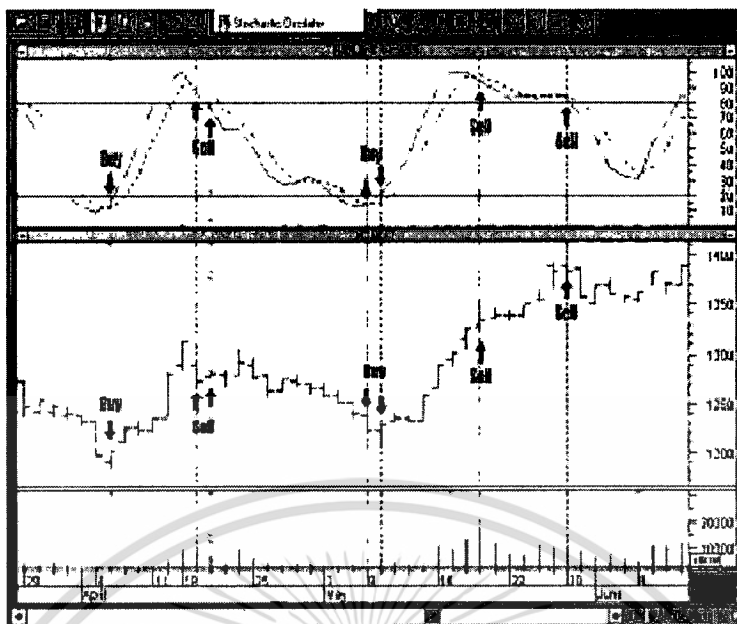
4. การเหี่ยวยลงของ %K หรือ %D อย่างเห็นได้ชัด แสดงให้เห็นว่าตลาดอ่อนตัวแล้วเป็นสัญญาณให้ระวังตัวว่าตลาดพุ่งนี้อาจจะเปลี่ยนทิศทางได้

5. การหักหัวเปลี่ยนทิศทางอย่างรวดเร็วของ %K ซึ่งเร็วกว่า และเปลี่ยนแปลงอย่างรุนแรง (2-12%) เป็นสัญญาณเตือนว่าตลาดใกล้จะมีการเปลี่ยนแปลงแนวโน้มแล้วทิศทางเดิมของราคาจะยืนอยู่ได้ไม่เกิน 2 วัน

6. ค่า %K จะอยู่ในช่วง 0 ถึง 100 เมื่อ %K วิ่งไปถึงจุดปลายสุด (Extremes) ทั้งสองจุดนี้ มักจะเป็นสัญญาณให้ซื้อ (%K=0) หรือขาย (%K=100) ได้ทั้งนี้ เพราะการที่ %K จะปรับขึ้นไปถึงจุดปลายได้ราคาจะต้องปิดที่สูงสุดหรือต่ำสุดติดต่อกันไม่น้อยกว่า 5 วัน สังเกตได้จากสูตรของ %K และจำนวนวันอาจจะต้องมากกว่านี้ ถ้าใช้ สโตแคสติกส์ที่ช้าลง

7. ถ้า %K ตัด %D ไปแล้ว มีการกวัดกวัดกลับมาหา %D ใหม่ แต่วกมาได้ไม่ถึง หรืออาจจะแค่สัมผัส แต่ไม่ทะลุ %D ถือว่าเป็นการยืนยันสัญญาณที่ชัดเจน

จากภาพที่ 2.36 เป็นการนำเอาสโตแคสติกส์มาใช้ในการหาจังหวะเข้าออกกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (SET Index) ซึ่งหัวลูกศรชี้ลง หมายถึง สัญญาณซื้อ ส่วนหัวลูกศรชี้ขึ้น หมายถึง สัญญาณขาย



ภาพที่ 2.36 ตัวอย่างการใช้ สโตแคสติกส์

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

บทที่ 3

ระเบียบวิธีวิจัย

การวิเคราะห์หลักทรัพย์ในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหาร โดยใช้ปัจจัยทางเทคนิคเท่านั้นไม่ได้วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ข้อดีของการวิเคราะห์ทางเทคนิค คือ ใช้เวลาน้อย มีการใช้หลักวิชาการทางสถิติ และความน่าจะเป็น และอาศัยหลักจิตวิทยาบนพื้นฐานความเชื่อ 3 ประการ คือ

1. ราคาเป็นผลรวมที่สะท้อนมาจากปัจจัยต่าง ๆ ที่รับรู้ข้อมูลภายในบริษัท ความกลัว ความกลัว ฯลฯ
2. ราคาหลักทรัพย์มักเคลื่อนที่ไปตามแนวโน้มอย่างเป็นแบบแผน ในช่วงเวลาหนึ่ง ๆ จนกว่าจะเกิดการเปลี่ยนแปลงแนวโน้มใหม่
3. พฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนทั่วไปมักซ้ำรอยเดิม ซึ่งมีแรงผลักดันมาจาก ความโลภ ความหวัง ความกลัว โดยมีขั้นตอนการดำเนินการวิจัยตามลำดับต่อไปนี้

3.1 เครื่องมือที่ใช้ในการวิเคราะห์

1. เทคนิคการวิเคราะห์แบบแท่งเทียนญี่ปุ่น (Japan Candlestick Charting Techniques)
2. เส้นแนวโน้ม (Trend Line)
3. แนวรับ (Support) และแนวต้าน (Resistance)
4. รูปแบบต่าง ๆ ของเส้นราคา (Price Pattern)
5. ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ต่าง ๆ (Moving Average lines)
6. โบลลิงเจอร์แบนด์ (Bollinger Bands)
7. ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ที่รวมทางหรือแยกทาง (Moving Averages Convergence Divergence)
8. ดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (Relative Strength Index, RSI)
9. สโตแคสติกส์ (Stochastic)

3.2 การเก็บรวบรวมข้อมูล

การเก็บรวบรวมข้อมูลครั้งนี้ ได้จากการเก็บรวบรวมข้อมูลจาก ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทางอินเทอร์เน็ต โดยข้อมูลที่นำมาวิเคราะห์เป็นข้อมูลทุติยภูมิจาก โปรแกรม E-Finance ที่แสดงผลเป็น รายวัน รายสัปดาห์ และข้อมูลสนับสนุนอื่น ๆ ได้จากการเก็บข้อมูลจากเว็บไซต์ของเอกสารเป็นเอกสารที่ส่งมอบไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจากเว็บไซต์ www.set.or.th www.settrade.com และ www.cnsrealtime.com เป็นต้น ทางอินเทอร์เน็ต รวมทั้งข้อมูลข่าวสารจากหนังสือพิมพ์กรุงเทพมหานครกิจเพื่อเก็บรวบรวมข้อมูลต่าง ๆ ของหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับงานวิจัยในครั้งนี้

3.3 การวิเคราะห์ข้อมูล

ก่อนที่จะเริ่มทำการวิเคราะห์ข้อมูล ควรกำหนดรูปแบบของการลงทุนที่แน่นอน โดยคำนึงถึง ผลตอบแทนที่ต้องการจะได้รับ ความเสี่ยงที่สามารถรับได้ ข้อจำกัดในการลงทุน เช่น ระยะเวลาในการลงทุน สภาพคล่องของการลงทุน เป็นต้น การวิเคราะห์ทางเทคนิค (Technical Analysis) เป็นการศึกษาถึงปฏิกิริยาจากตลาดที่มีผลต่อหลักทรัพย์ การศึกษาจะใช้ข้อมูลราคาปิดในแต่ละวัน ตลอดจนปริมาณหุ้นที่เกิดการซื้อขาย ระยะเวลาที่ศึกษาอาจเป็นรายวัน รายสัปดาห์ แล้วนำข้อมูลเหล่านี้มาจัดทำเป็นกราฟ ซึ่งจะแสดงความสัมพันธ์ระหว่าง ราคากับเวลา ปริมาณกับเวลา เพื่อศึกษาจังหวะในการลงทุนที่เหมาะสมกับประเภทของการลงทุน โดยมีขั้นตอนของการปฏิบัติดังต่อไปนี้

การใช้เครื่องมือทางเทคนิคจะมีสมมติฐานการใช้ช่วงเวลาต่าง ๆ ในงานวิจัยครั้งนี้ดังนี้

1. การมองรูปแบบต่าง ๆ ของเส้นราคา (Price Pattern) ว่าเป็นรูปแบบการเปลี่ยนแปลง แนวโน้ม (Reversal Patterns) หรือรูปแบบต่อเนื่อง (Continuous Patterns) ของเส้นราคา ซึ่งสามารถเลือกให้แสดงผลทั้งรายวัน รายสัปดาห์ โดยการแสดงผลของเส้นราคา ในครั้งนี้จะใช้ กราฟแบบแท่งเทียน (Candlestick Pattern)
2. การใช้เส้นแนวโน้มต่าง ๆ (Trend lines) และการลากเส้นแนวรับ แนวต้าน ของเส้นราคา มาประกอบในการวิเคราะห์ เพื่อทำนายหรือกำหนด จุดเข้าซื้อ หรือ จุดขาย
3. การใช้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ต่าง ๆ (Moving Average lines) จำนวนวันที่ใช้สำหรับค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ จะใกล้เคียงกับรอบระยะเวลาทางปฏิทิน คือ 10, 25, 75 และการใช้ โบลลิงเจอร์แบนด์ (Bollinger Bands) มาประกอบในการวิเคราะห์ โดยใช้ระยะเวลา 14 วัน ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน 2 เพื่อหาแนวรับ แนวต้านต่าง ๆ เพื่อหาจุดซื้อ หรือ จุดขาย ที่เหมาะสม
4. ดูปริมาณ (Volume) ของการซื้อขายและแนวโน้ม เพื่อยืนยันทิศทางแนวโน้มของราคา
5. ใช้เครื่องมือชี้วัดแนวโน้มการเปลี่ยนทิศทาง สโตแคสติกส์ (Stochastic) ในช่วงเวลา %K เป็น 5 วัน ในช่วงเวลา %KSlow เป็น 3 วัน และเวลา %D เป็น 3 วัน เพื่อใช้เป็นเครื่องมือสำหรับเตือนการซื้อขาย หลักทรัพย์
6. ใช้เครื่องมือดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (Relative Strength Index, RSI) จำนวนวันที่ใช้คือ 14 วัน เพื่อเป็นการยืนยันแนวโน้มการเปลี่ยนทิศทางของราคาหลักทรัพย์

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

7. ใช้เครื่องมือ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทาง/แยกทาง (Moving Averages Convergence Divergence, MACD) ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโพเนนเชียล (EMA) ระยะเวลา 12 วัน เป็นค่าเฉลี่ยระยะสั้น และค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโพเนนเชียล (EMA) ระยะเวลา 26 วัน เป็นค่าเฉลี่ยระยะยาว ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโพเนนเชียล (EMA) ระยะเวลา 9 วัน เป็นตัวบอกสัญญาณ เพื่อเป็นการยืนยันแนวโน้มทิศทางราคาหลักทรัพย์ ระยะกลาง

8. กลับไปเริ่มทำการวิเคราะห์ ตั้งแต่ ข้อที่ 1 ถึง 7 กับ กราฟรายสัปดาห์ เพื่อการยืนยันใน ระยะกลาง

สรุป ข้อดี ข้อด้อย หรือ สถานะภาพเป็นกลางและกำหนดจุดซื้อหรือขายในหลักทรัพย์ตัว นั้น ๆ



เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

บทที่ 4

ผลการศึกษา

ผลการศึกษาแนวโน้มราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหาร โดยอาศัยเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิคเพียงอย่างเดียว โดยที่ไม่ได้พิจารณาปัจจัยทางพื้นฐานเลย การเก็บรวบรวมข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาและวิเคราะห์ครั้งนี้ ผู้ศึกษาได้ทำการเก็บรวบรวมข้อมูลจาก ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (The Stock Exchange of Thailand) ทางระบบอินเทอร์เน็ต (Internet) โดยข้อมูลที่นำมาใช้ในการวิเคราะห์เป็นข้อมูลทุดิถีภูมิจากโปรแกรม E-Finance โดยกำหนดการแสดงผลเป็น รายวัน รายสัปดาห์ และหลักทรัพย์กลุ่มอุตสาหกรรมอาหารที่นำมาวิเคราะห์เป็นหลักทรัพย์ที่มีปริมาณการซื้อขายมากเป็นอันดับต้น ๆ เพื่อความน่าเชื่อถือของดัชนีชี้วัดต่าง ๆ ที่นำมาใช้ และได้เปิดทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เป็นระยะเวลาอย่างน้อย 5 ปีเพื่อครอบคลุมขอบเขตที่ใช้ในการศึกษาวิจัยในครั้งนี้ อีกทั้งมีสภาพ คล่องสูง มีดังต่อไปนี้ 1) บริษัท อกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) 2) บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) 3) บริษัท น้ำมันพืช ไทย จำกัด (มหาชน) 4) บริษัท ไทยยูเนี่ยน โฟรเซ่น โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) 5) บริษัท ถั่วสูง จำกัด (มหาชน)

การวิเคราะห์ทางเทคนิค (Technical Analysis) เป็นการศึกษาถึงปฏิกิริยาจากตลาดที่มีผลต่อหลักทรัพย์ การศึกษาใช้ข้อมูลราคาปิด การเปลี่ยนแปลงราคาในแต่ละช่วงเวลา ตลอดจนปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยกำหนดระยะเวลาที่ศึกษาเป็นรายวัน รายสัปดาห์ แล้วนำข้อมูลมาจัดทำเป็นกราฟรูปแบบของเครื่องมือชี้วัดแบบต่าง ๆ ตามที่ได้กำหนดเครื่องมือที่ใช้ในการวิเคราะห์ในการศึกษาในครั้งนี้ ซึ่งแสดงความสัมพันธ์ระหว่าง ราคาปิดกับเวลา ปริมาณกับเวลา เพื่อศึกษาจังหวะในการลงทุนที่เหมาะสม โดยมีผลการศึกษาดังต่อไปนี้

4.1 บริษัท อกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

4.1.1 การวิเคราะห์ทางเทคนิคของบริษัท อกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) แบบรายวัน จากภาพที่ 4.1 มีผลการศึกษา ดังนี้

1. ราคาซื้อขายปัจจุบันปิดที่ 2.34 บาท แนวโน้มราคาหลักทรัพย์อยู่ในช่วงขาลง โดยราคาวิ่งในกรอบแนวลบและแนวต้านตามแนวโน้มของราคา รูปแบบของราคา (Price Pattern) มีรูปแบบ Bullish Harami Pattern บอกแนวโน้มราคาหลักทรัพย์ที่ลงมานั้นจะไม่ลดลงต่ำกว่านี้อีก และเกิดสัญญาณเชิงบวกจากราคาตัดขึ้นเหนือค่าเฉลี่ย ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโพเนนเชียล 10 วัน แนวลบและแนวต้านตามแนวโน้มคือ 1.99 และ 2.41 บาท ตามลำดับ แนวลบเอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

และแนวด้านตามแนวนอน 2.11 2.91 โดยมีแนวรับและแนวด้านตามแนวโน้มคือ 1.99 บาท และ 2.41 บาท ตามลำดับ แนวรับและแนวด้านตามแนวนอนที่ 2.11 และ 2.91, 3.61 บาท ตามลำดับ

2. ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโพเนนเชียล (Exponential Moving Average) 10, 25 และ 75 วัน มีค่าเท่ากับ 2.32, 2.53 และ 2.99 บาท ตามลำดับ เส้น ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโพเนนเชียล 10 วัน ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโพเนนเชียล 25 วัน ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโพเนนเชียล 25 วัน เรียงกันจากมากขึ้นไปหาน้อย แสดงว่าราคาหลักทรัพย์ยังผันผวน

3. ค่าเฉลี่ยของโบลลิงเจอร์แบนด์ (Bollinger Band Average) มีราคาอยู่ที่ 2.37 บาท แต่ราคาหลักทรัพย์ในปัจจุบันอยู่ที่ 2.34 บาท เส้นราคาวิ่งจากโซนล่างตัดเส้นค่าเฉลี่ยของโบลลิงเจอร์แบนด์ขึ้นด้านบนแต่ยังไม่สามารถผ่านแนวด้านค่าเฉลี่ยของโบลลิงเจอร์แบนด์ได้ บอกถึงสัญญาณที่ไม่แน่นอน และต้องระวังเพราะว่าเส้นกรอบบนและล่างมีแนวโน้มแคบเข้าหากัน เป็นสัญญาณว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงราคาอย่างรุนแรงในไม่ช้า

4. สโตแคสติกส์ (Stochastic) มีค่า %K = 60.53 และ %D = 59.39 และทิศทางของเส้น %K สูงกว่า %D แต่แนวโน้ม %K มีทิศทางพุ่งลง หากกราฟ %K ลงและตัดผ่าน %D ลงไปจึงจะเกิดสัญญาณขาย ซึ่งต้องรอดูความชัดเจนของทิศทางกราฟก่อน

5. ดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (Relative Strength Index) มีค่าเท่ากับ 40.31 และเส้นค่าเฉลี่ย (Average Line) มีค่าอยู่ที่ 32.37 ซึ่งมีทิศทางพุ่งขึ้น จึงเป็นการยืนยันการขึ้นของราคาหลักทรัพย์ว่าสามารถไปต่อได้

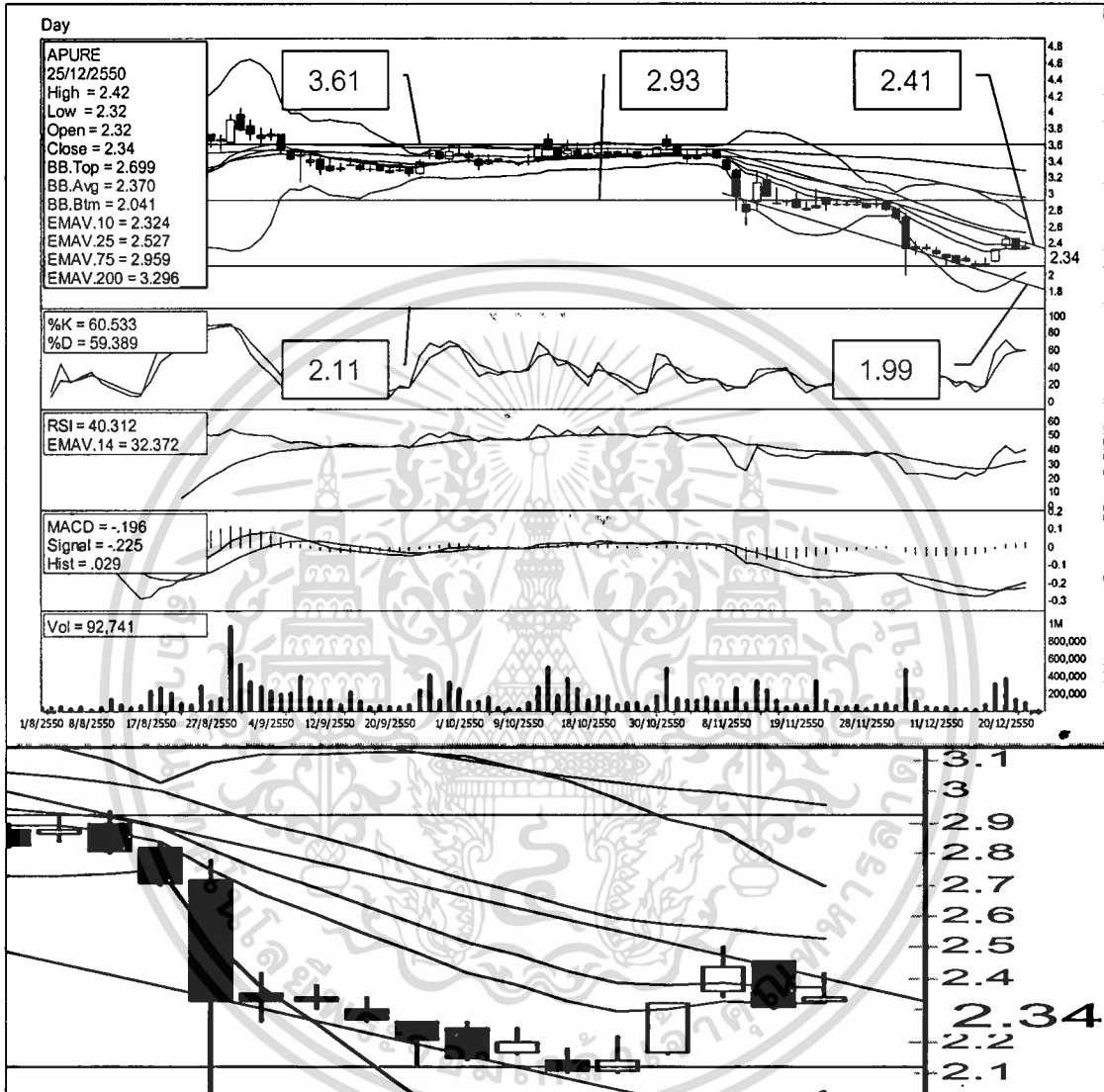
6. ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางหรือแยกทาง (Moving Average Convergence or Divergence) มีค่าเท่ากับ -0.20 และเส้นสัญญาณ (Signal Line) มีค่าเท่ากับ -0.23 โดยเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางหรือแยกทาง อยู่เหนือเส้นสัญญาณ เป็นถึงสัญญาณเชิงบวก แต่ควรรอให้สัญญาณชัดเจนเมื่อเกิดการตัดผ่านเส้นศูนย์ก่อน

7. ปริมาณการซื้อขาย (Volume) มีแนวโน้มลดต่ำลง เมื่อเปรียบเทียบกับปริมาณการซื้อขาย 2 วันที่ผ่านมาแสดงให้เห็นว่าแรงขายหลักทรัพย์เริ่มลดลงซึ่งถือว่าเป็นจุดได้เปรียบ

สรุปผลการศึกษาของบริษัท อกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) แบบรายวัน

1. การวิเคราะห์ทิศทางการลงทุนพบว่า นำลงทุนเนื่องจากสัญญาณที่ออกมาเชิงบวก มี 4 ตัว ได้แก่ การวิเคราะห์รูปแบบของเส้นราคา ดัชนีกำลังสัมพัทธ์ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางหรือแยกทาง และปริมาณซื้อขาย สัญญาณที่ออกมาเชิงลบมีเพียงตัวเดียว ได้แก่ การวิเคราะห์ แบบสโตแคสติกส์ สัญญาณที่ออกมาเชิงกลางมี 2 ตัว ได้แก่ การวิเคราะห์แบบค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโพเนนเชียล และค่าเฉลี่ยโบลลิงเจอร์แบนด์ สัญญาณที่วิเคราะห์ส่วนใหญ่มีทิศทางเชิงบวก ดังนั้นหลักทรัพย์ตัวนี้จึงนำลงทุน และควรเข้าซื้อที่ราคา 2.11 – 2.32 บาท ซึ่งเป็นแนวรับตามแนวนอน

2. ในการพยากรณ์แนวโน้มของราคามีแนวโน้มขึ้น ดังนั้นการลงทุนแบบเก็งกำไรให้ขายที่ ราคา 2.93 บาท ซึ่งเป็นแนวต้านตามแนวนอน ส่วนการลงทุนในระยะสั้น ควรทำการขายตามแนวต้านอยู่ที่ราคา 3.61 บาท ซึ่งเป็นแนวต้านตามแนวนอน



ภาพที่ 4.1 บริษัท อกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) แบบรายวัน

4.1.2 การวิเคราะห์ทางเทคนิคของบริษัท อกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) แบบรายสัปดาห์ จากภาพที่ 4.2 มีผลการศึกษาต่อไปนี้

1. ปัจจุบันมีราคาปิดอยู่ที่ 2.54 บาท ลักษณะรูปแบบของเส้นราคา (Price Pattern) อยู่ในช่วงขาลง และราคาวันนี้ขึ้นเหนือแนวต้าน ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโพเนนเชียล 10, ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโพเนนเชียล 25 วัน และ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโพเนนเชียล 75 วัน โดยราคาสูงสุดที่ 2.86 บาท และปิดที่ราคาสูงกว่าวันก่อน บอกแนวโน้มเชิงบวก รูปแบบแท่งเทียนเปิด

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนเวลาสำหรับการใช้งานเพื่อการวิจัยเท่านั้น มิอนุญาตให้เผยแพร่ไปยังกระดานข่าวหรือสื่ออื่นใด
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

กระโดดมี Gap เกิดขึ้นเป็นสัญญาณเชิงบวก แนวด้านและแนวรับตามแนวนอน 3.01, 3.74 บาท และ 1.18, 1.08 บาทตามลำดับ ส่วนแนวรับและด้านตามแนวโน้มราคาอยู่ที่ 2.13, 3.16 บาท ตามลำดับ โดยราคาในระหว่างวันได้ตัดผ่านแนวด้านขึ้นไปบอกลงถึงสัญญาณเชิงบวก

2. ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล (Exponential Moving Average, EMA) ที่ 10, 25 และ 75 วัน มีค่าเท่ากับ 2.70, 2.82 และ 2.81 บาท ตามลำดับ ค่า ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล 10 วัน ต่ำกว่า ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล 25 วัน แสดงว่าราคาหลักทรัพย์ในปัจจุบันมีแนวโน้มลงในระยะสั้น และค่า ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล 25 วัน อยู่เหนือเส้น ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล 75 วัน แสดงว่าราคาหลักทรัพย์ในระยะกลางมีแนวโน้มขึ้น

3. ค่าเฉลี่ยของโบลลิงเจอร์แบนด์ (BB Average) อยู่ที่ 2.79 บาท แต่ราคาหลักทรัพย์ในปัจจุบัน มีราคาต่ำกว่า ซึ่งถือว่าเป็นจุดได้เปรียบ (Positive) แสดงว่าราคาในปัจจุบันมีราคาถูก

4. สโตแคสติกส์ (Stochastic) มีค่า %K = 40.28 และ %D = 30.95 และทิศทางของเส้น %K อยู่เหนือเส้น %D แสดงถึงสัญญาณซื้อ

5. ดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (Relative Strength Index) มีค่าเท่ากับ 40.90 และเส้นค่าเฉลี่ย (Average Line) มีค่าอยู่ที่ 48.23 ซึ่ง RSI มีทิศทางพุ่งขึ้นใกล้จะตัดสัญญาณขึ้น แสดงถึงสัญญาณราคาจะเป็นเชิงบวกหากตัดขึ้นจริง

6. ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่รวมทางหรือแยกทาง (Moving Average Convergence or Divergence, MACD) มีค่าเท่ากับ -0.07 มีทิศทางพุ่งลงและค่าต่ำกว่าเส้นสัญญาณ (Signal Line) มีค่าอยู่ที่ 0.09 และตัดลงเลยเส้นศูนย์ เป็นสัญญาณขาย หรือราคามีแนวโน้มลดลง

7. ปริมาณการซื้อขาย (Volume) มีแนวโน้มแกว่งตัวขึ้นลงเล็กน้อย เมื่อเปรียบเทียบกับปริมาณการซื้อขาย ของวันที่ผ่านมา แสดงให้เห็นว่า แรงซื้อขายหลักทรัพย์เท่า ๆ เดิมไม่บ่งบอกทิศทางที่แน่นอน

สรุปผลการศึกษาของบริษัท อคริเพียว โซลคิงส์ จำกัด (มหาชน) แบบรายสัปดาห์

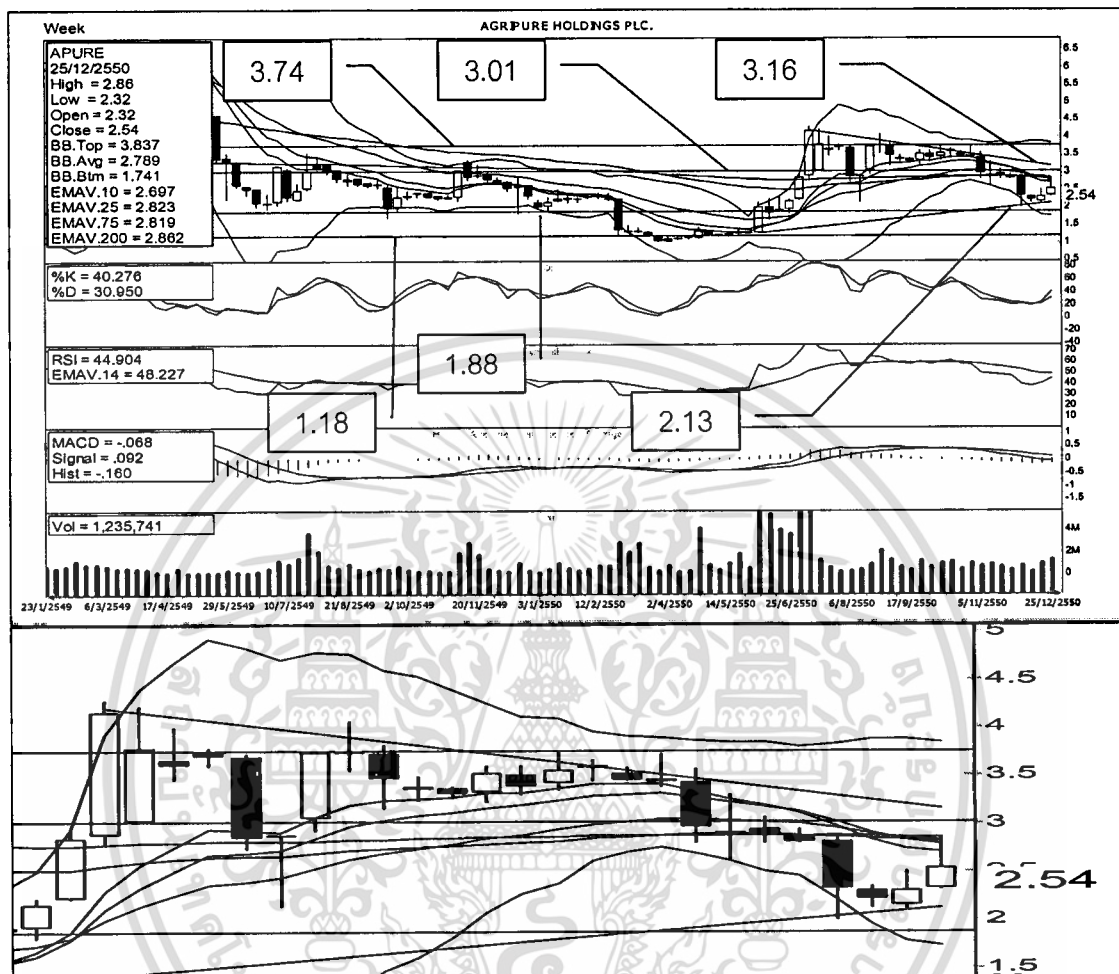
1. การวิเคราะห์ทิศทางการลงทุนพบว่า สัญญาณที่ออกมาเชิงบวกมี 5 ตัว ได้แก่ การวิเคราะห์รูปแบบของเส้นราคา ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล ค่าเฉลี่ยโบลลิงเจอร์แบนด์ สโตแคสติกส์ และดัชนีกำลังสัมพัทธ์ สัญญาณที่ออกมาเชิงลบมีเพียงตัวเดียว ได้แก่ การวิเคราะห์แบบค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่รวมทางหรือแยกทาง สัญญาณที่ออกมาเชิงกลางมี 1 ตัว ได้แก่ การวิเคราะห์ปริมาณซื้อขาย สัญญาณที่วิเคราะห์ส่วนใหญ่มีทิศทางเชิงบวก ดังนั้นหลักทรัพย์ตัวนี้จึงน่าลงทุน และควรเข้าซื้อที่ราคา 2.13 บาท ซึ่งเป็นแนวรับตามแนวนอน

2. ในการพยากรณ์แนวโน้มของราคาสำหรับ การลงทุนในระยะสั้น ควรทำการขายตามแนวด้านที่ราคา 3.01, 3.16 และ 3.74 บาท ซึ่งเป็นแนวด้านตามแนวนอนและแนวด้านตาม

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปเผยแพร่ขึ้นต้นการค้า

ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

แนวโน้มราคา ส่วนการลงทุนแบบการเก็งกำไร ไม่นิยมใช้การแสดงผลแบบรายสัปดาห์ มาทำการพยากรณ์แนวโน้มของราคา



ภาพที่ 4.2 บริษัท อกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) แบบสัปดาห์

4.2 บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)

4.2.1 การวิเคราะห์ทางเทคนิคของ บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) แบบรายวัน จากภาพที่ 4.3 มีผลการศึกษาดังต่อไปนี้

1. ปัจจุบันมีราคาปิดอยู่ที่ 17.20 บาท รูปแบบของเส้นราคา (Price Pattern) มีแนวโน้มลง ซึ่งมีแนวต้านตามแนวนอนที่ 17.02, 17.73 บาท แนวรับตามแนวนอนที่ 15.78, 16.14 บาท และแนวรับตามแนวโน้มราคาอยู่ที่ 15.16 และ 16.14 บาท ตามลำดับ แสดงว่าโอกาสที่ราคาจะสูงขึ้นอีก หากผ่านแนวต้านตามแนวโน้มได้ รูปแบบกราฟแท่งเทียนเป็นแบบ Tweezers Top คือ

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ราคาของวันก่อนถูกทดสอบด้วยราคาของวันนี้ แต่ราคาไม่สามารถผ่านแนวทดสอบไปได้ แสดงว่าราคาอาจเปลี่ยนทิศทางในระยะสั้น

2. ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล (Exponential Moving Average) ที่ 10, 25 และ 75 วัน มีค่าเท่ากับ 16.65, 16.61 และ 16.29 บาท ตามลำดับ เส้นค่าเฉลี่ย ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล 10 วัน สูงขึ้นตัดกับเส้นค่าเฉลี่ย ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล 25 วัน แสดงว่าราคาหลักทรัพย์มีแนวโน้มขึ้น

3. ค่าเฉลี่ยโบลิงเจอร์แบนด์ (BB Average) มีราคาอยู่ที่ 16.62 บาท กรอบบนอยู่ที่ 17.32 และกรอบล่างที่ 15.91 ในขณะที่ราคาหลักทรัพย์ในปัจจุบัน 17.20 บาท ซึ่งแตะเส้นบนของเส้นโบลิงเจอร์แบนด์ แสดงว่าราคาปัจจุบันสูง และเส้นขอบบนและล่างแคบเข้าหากันแล้วเปิดกว้างออกจากกัน แสดงว่าราคาจะสูงขึ้นและรุนแรงในไม่ช้า

4. สโตแคสติกส์ (Stochastic) มีค่า %K = 81.08 และ %D = 63.65 เส้น %K ของวันก่อนตัดกันขึ้นเหนือเส้น %D และทิศทางของเส้น %K และ %D มีทิศทางพุ่งขึ้น อีกทั้งระดับยังไม่ไปถึงโซน Over Bought แสดงว่าราคาในปัจจุบันมีโอกาสสูงขึ้นได้อีก

5. ดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (Relative Strength Index) มีค่าเท่ากับ 56.56 และเส้นค่าเฉลี่ย (Average Line) เท่ากับ 49.95 และเส้น RSI ตัดเส้นค่าเฉลี่ยวันก่อน บอกถึงแนวโน้มราคาจะขึ้น

6. ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบร่วมทางหรือแยกทาง (Moving Average Convergence or Divergence, MACD) เท่ากับ 0.20 เส้นสัญญาณ (Signal Line) เท่ากับ -0.06 ซึ่งเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางหรือแยกทาง อยู่เหนือเส้นสัญญาณ และตัดผ่านเส้นศูนย์ แสดงว่าราคาหลักทรัพย์มีแนวโน้มจะขึ้นต่อได้อีก

7. เส้นปริมาณการซื้อขาย (Volume) มีปริมาณที่ต่ำลงเมื่อเทียบกับวันก่อน ทั้งนี้เนื่องจากนักลงทุนรอดูว่าราคาหลักทรัพย์จะผ่านแนวต้านไปได้หรือไม่ โอกาสที่จะผ่านมีเยอะมากเมื่อคู่สัญญาณอื่น ๆ ประกอบ

สรุปผลการศึกษาของ บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) แบบรายวัน

1. การวิเคราะห์ทิศทางการลงทุนพบว่า สัญญาณที่ออกมาเชิงบวกมี 5 ตัว ได้แก่ การวิเคราะห์รูปแบบของเส้นราคา ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล การวิเคราะห์แบบค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางหรือแยกทาง สโตแคสติกส์ และดัชนีกำลังสัมพัทธ์ สัญญาณที่ออกมาเชิงลบมีเพียงตัวเดียว ได้แก่ ค่าเฉลี่ยโบลิงเจอร์แบนด์ สัญญาณที่ออกมาเชิงกลางมี 1 ตัว ได้แก่ การวิเคราะห์ปริมาณซื้อขาย สัญญาณที่วิเคราะห์ส่วนใหญ่มีทิศทางเชิงบวก ดังนั้นหลักทรัพย์ตัวนี้จึงน่าลงทุนและควรรอซื้อที่ราคา 16.14, 17.02 บาท ตามแนวรับที่เกิดขึ้นใหม่

2. ในการพยากรณ์แนวโน้มของราคามีแนวโน้มออกมาเชิงบวก แต่ราคาปัจจุบันขึ้นมาสูงดังนั้นการลงทุนแบบการเก็งกำไรไม่ควรทำการซื้อ ณ ราคาปัจจุบันเพราะอาจเกิดการเทขายทำกำไรระยะสั้นออกมา ให้รอซื้อที่ราคา 16.14, 17.02 บาท เป็นแนวต้านตามแนวนอน ส่วน

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่ สงวนลิขสิทธิ์สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น เมื่อนุญาตให้ไปใช้ประโยชน์ด้านการศึกษา

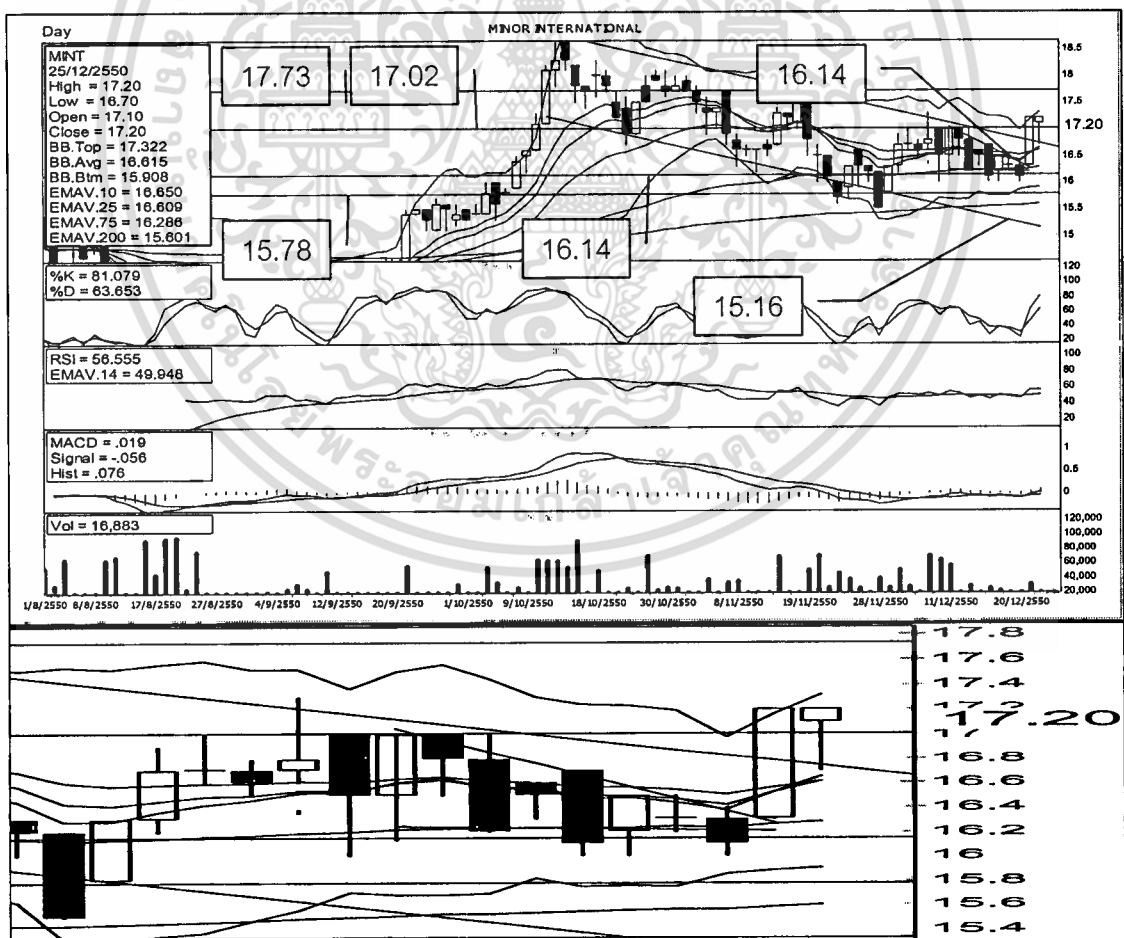
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

การลงทุนในระยะสั้น ควรทำการขายตามแนวต้านที่ราคา 17.32 บาท ซึ่งเป็นแนวต้านขอบบนของ โบล์ลิ่งเจอร์แบนด์และแนวต้านที่ 2 อยู่ที่ราคา 17.73 บาท ซึ่งเป็นแนวต้านตามแนวนอน

4.2.2 การวิเคราะห์ทางเทคนิคของ บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) แบบรายสัปดาห์ จากภาพที่ 4.4 มีผลการศึกษาต่อไปนี้

1. ปัจจุบันมีราคาปิดอยู่ที่ 18.20 บาท รูปแบบของเส้นราคา (Price Pattern) มีรูปแบบจานหงาย (Rounding Bottom) บวกถึงแนวโน้มขึ้นและแนวโน้มราคาอยู่ในช่วงขาขึ้น รูปแบบของกราฟแท่งเทียนเป็นแบบ Shaven head แสดงว่าแนวโน้มที่กำลังขึ้นอาจเปลี่ยนเป็นลง โดยมีแนวรับและแนวต้านตามแนวนอน 15.49, 16.64 บาท และ 17.57, 18.29 บาท ตามลำดับ ส่วนแนวรับและแนวต้านตามแนวโน้มคือ 15.56 และ 20.95 บาทตามลำดับ

2. ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโปเนนเชียล (Exponential Moving Average) ที่ 10, 25 และ 75 วัน มีค่าเท่ากับ 16.94, 15.82 และ 13.04 บาท ตามลำดับ เส้นค่าเฉลี่ยเรียงจากน้อยไปหามากครบทั้งสามเส้น (ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโปเนนเชียล 10, 25 และ 75 วัน) แสดงว่าแนวโน้มราคาจะสูงขึ้น ทั้งระยะสั้นและระยะกลาง



ภาพที่ 4.3 บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) แบบรายวัน
เอกสารนี้เป็นเอกสารที่เผยแพร่สู่สาธารณะซึ่งมีเนื้อหาที่เปิดเผยข้อมูลทางการเงินและข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้องกับการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้คัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

3. ค่าเฉลี่ยโบลิ่งเจอร์แบนด์ (BB Average) มีราคาอยู่ที่ 16.65 บาท กรอบบนอยู่ที่ 18.45 บาท และกรอบล่างที่ 14.86 บาท ในขณะที่ราคาหลักทรัพย์ในปัจจุบัน 17.20 บาท ซึ่งมีราคาสูงกว่าราคาเฉลี่ยโบลิ่งเจอร์แบนด์ แสดงว่าราคาในปัจจุบันมีราคาที่สูง

4. สโตแคสติกส์ (Stochastic) มีค่า %K = 79.28 และ %D = 65.14 เส้น %K ของวันก่อนตัดกันขึ้นเหนือเส้น %D และทิศทางของเส้น %K และ %D มีทิศทางพุ่งขึ้น อีกทั้งระดับยังไม่ไปถึงโซน Overbought แสดงว่าราคาในปัจจุบันมีโอกาสสูงขึ้นได้อีก

5. ดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (Relative Strength Index) มีค่าเท่ากับ 66.38 และเส้นค่าเฉลี่ย (Average Line) เท่ากับ 63.27 และรูปแบบกราฟเป็นแบบจานหงายเส้น RSI มีทิศพุ่งขึ้นในขณะที่ปริมาณการซื้อขายลดลง และ RSI มีค่าเกิน 60 แสดงว่าฝ่ายซื้อมีกำลังมากกว่า บอกลิ่งแนวโน้มราคาจะขึ้น

6. ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบร่วมทางหรือแยกทาง (Moving Average Convergence or Divergence, MACD) เท่ากับ 1.05 เส้นสัญญาณ (Signal Line) เท่ากับ 1.09 ซึ่งเส้น ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางหรือแยกทาง อยู่ใต้เส้นสัญญาณ ซึ่งเป็นสัญญาณขาย แสดงว่าราคาหลักทรัพย์ในระยะสั้นมีแนวโน้มจะลง อีกทั้งเกิด Divergence กับราคา

7. เส้นปริมาณการซื้อขาย (Volume) มีปริมาณที่ต่ำลงเมื่อเทียบกับวันที่ราคาหลักทรัพย์ขึ้นทำราคาสูงสุด แสดงว่านักลงทุนขาดความเชื่อมั่นว่าราคาจะขึ้นต่อไปได้จริง ราคาอาจกลับตัวลง

สรุปผลการศึกษาของ บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) แบบสัปดาห์

1. การวิเคราะห์ทิศทางการลงทุนพบว่า สัญญาณที่ออกมาเชิงบวกมี 3 ตัว ได้แก่ การวิเคราะห์ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโพเนนเชียล สโตแคสติกส์ และดัชนีกำลังสัมพัทธ์ สัญญาณที่ออกมาเชิงลบมี 4 ตัว ได้แก่ การวิเคราะห์รูปแบบของเส้นราคา ค่าเฉลี่ยโบลิ่งเจอร์แบนด์ แบบค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางหรือแยกทาง และปริมาณซื้อขาย สัญญาณที่วิเคราะห์ส่วนใหญ่มีทิศทางเชิงลบ ดังนั้นหลักทรัพย์ตัวนี้จึงไม่น่าลงทุน

4.3 บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน)

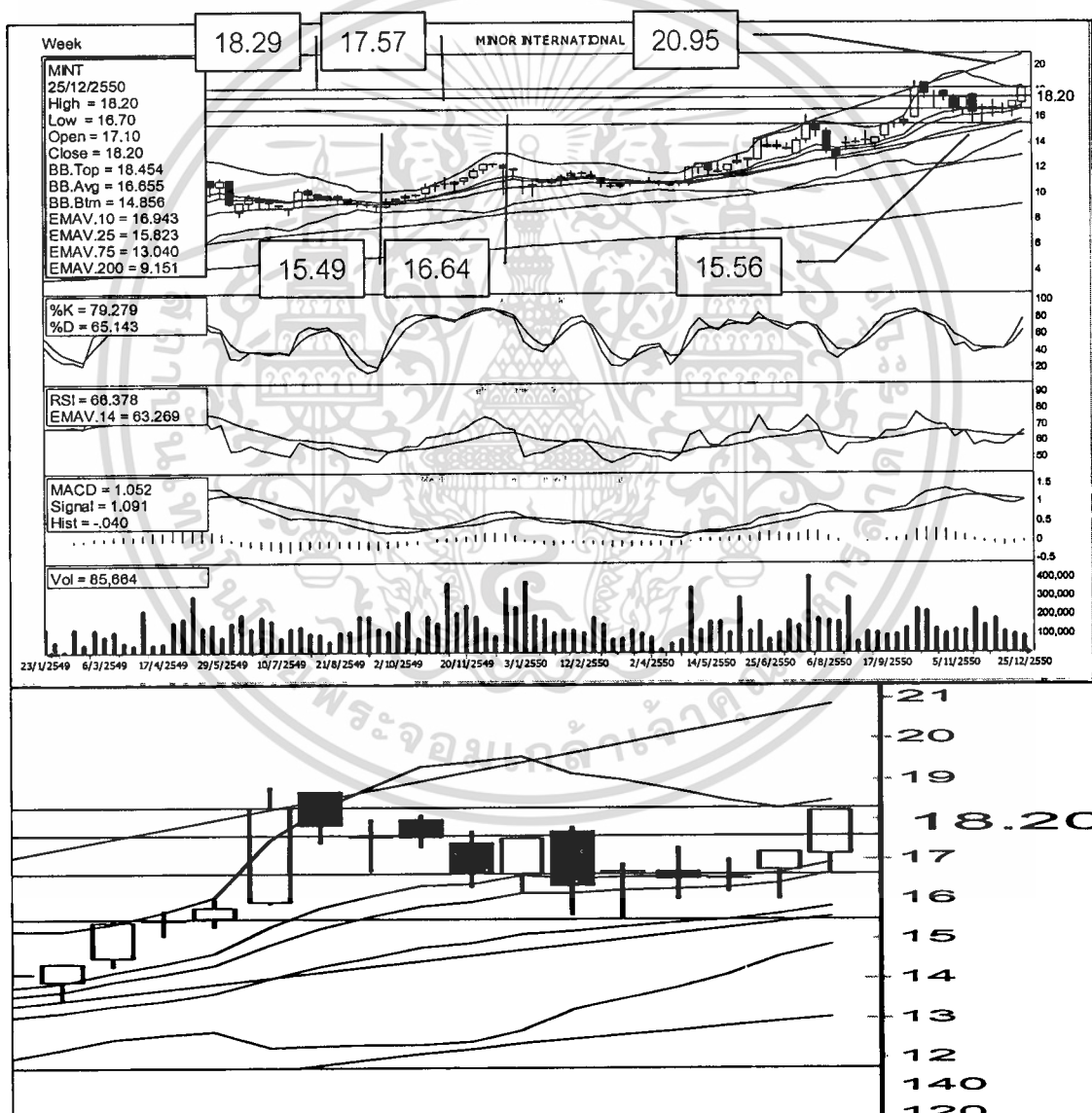
4.3.1 การวิเคราะห์ทางเทคนิคของ บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน) แบบรายวัน จากภาพที่ 4.5 มีผลการศึกษาต่อไปนี้

1. ปัจจุบันมีราคาปิดอยู่ที่ 13.40 บาท รูปแบบของเส้นราคา (Price Pattern) มีรูปแบบธงปลายแหลม (Pennant) แสดงว่าราคาหลักทรัพย์จะดำเนินตามแนวโน้มเดิม เมื่อราคาทะลุออกจากปลายแหลมของสามเหลี่ยม นั่นหมายถึงราคาหลักทรัพย์น่าจะขึ้นตามแนวโน้มเดิม โดยแนวรับที่

13.21, 13.36 บาท แนวต้านที่ 13.73, 14.01 เป็นแนวรับแนวต้านตามแนวนอน ส่วนแนวรับและแนวต้านตามแนวโน้มที่ 13.35, 13.55 ตามลำดับ

2. ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโพเนนเชียล (Moving Average) ที่ 10, 25 และ 75 วัน มีค่าเท่ากับ 13.43, 13.36 และ 12.84 บาท ตามลำดับ แสดงว่าแนวโน้มระยะสั้นและระยะกลาง ราคาหลักทรัพย์จะขึ้น เนื่องจากราคาเฉลี่ยเรียงกันจากน้อยไปหามาก (ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโพเนนเชียล 10, 25 และ 75 วัน)

3. ค่าเฉลี่ยโบลลิงเจอร์แบนด์ (BB Average) มีค่าเท่ากับ 13.42 บาท เส้นโบลลิงเจอร์แบนด์ ค่อนข้างแคบ แสดงว่าราคาหลักทรัพย์จะมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรุนแรง



ภาพที่ 4.4 บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) แบบสัปดาห์

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

4. สโตแคสติกส์ (Stochastic) มีค่า %K = 54.71 และ %D = 54.32 และทิศทางของเส้น %K เริ่มโค้งขึ้นและกำลังจะตัดทะลุเส้น %D แสดงว่าราคาในปัจจุบันมีโอกาสลดต่ำลง

5. ดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (Relative Strength Index) เท่ากับ 51.41 และเส้นค่าเฉลี่ย (Average Line) เท่ากับ 53.71 และเส้น RSI มีค่าอยู่ในช่วงที่ฝ่ายซื้อและฝ่ายขายวัดกำลังกัน ซึ่งแสดงว่าราคาของหลักทรัพย์ในปัจจุบัน กำลังเลือกทิศทางว่าจะขึ้นหรือลง ดังนั้นจึงควรรอให้เครื่องมือมีการเลือกทิศทางให้ชัดเจนก่อน ความน่าเชื่อถือของสัญญาณ ณ ตอนที่ปริมาณซื้อขายน้อยมีน้อย

6. ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบร่วมทางหรือแยกทาง (Moving Average Convergence or Divergence, MACD) เท่ากับ 0.07 เส้นสัญญาณ (Signal Line) เท่ากับ 0.11 เส้น ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางหรือแยกทาง อยู่ต่ำกว่าเส้นสัญญาณ ซึ่งเป็นสัญญาณขาย แต่ก็ยังไม่ชัดเจนเนื่องจากยังไม่ได้ตัดผ่านเส้นศูนย์

7. ปริมาณการซื้อขาย (Volume) มีปริมาณที่น้อย แสดงถึงความสนใจในหลักทรัพย์มีน้อย จึงไม่สามารถที่จะพยากรณ์แนวโน้มที่ชัดเจนได้

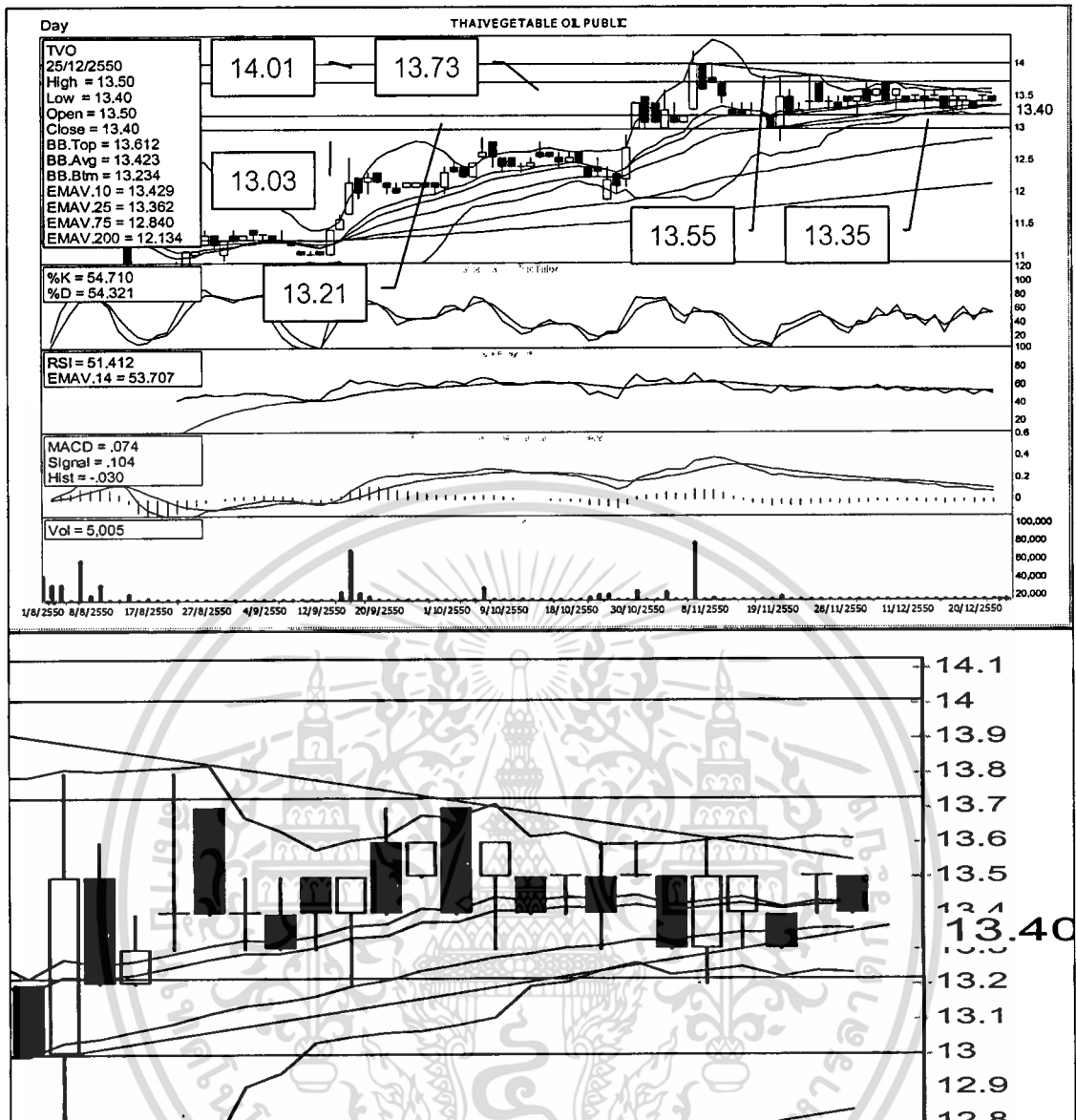
สรุปผลการศึกษาของ บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน) แบบรายวัน

1. การวิเคราะห์ทิศทางการลงทุนพบว่า สัญญาณที่ออกมาเชิงบวกมี 3 ตัว ได้แก่ การวิเคราะห์รูปแบบของเส้นราคา ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโปเนนเชียล และสโตแคสติกส์ สัญญาณที่ออกมาเชิงกลางมี 4 ตัว ได้แก่ ค่าเฉลี่ยของโบลลิงเจอร์แบนด์ ดัชนีกำลังสัมพัทธ์ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางหรือแยกทาง และปริมาณการซื้อขาย สัญญาณที่วิเคราะห์ส่วนใหญ่มีทิศทางเชิงกลางไม่มีแนวโน้มชัดเจน ดังนั้นหลักทรัพย์ตัวนี้จึงควรชะลอการลงทุน เพื่อให้สัญญาณชัดเจนก่อน และให้ตั้งรับที่แนวรับ 13.03, 13.21 และ 13.35 บาท

2. ในการพยากรณ์แนวโน้มของราคาสำหรับ การลงทุนแบบการเก็งกำไร ควรหลีกเลี่ยงและควรรอให้เส้นราคาที่มีรูปแบบที่ชัดเจน สำหรับการลงทุนในระยะสั้นให้รอสัญญาณเชิงบวกให้ชัดเจนก่อน และให้รอขายที่แนวต้าน 13.55, 13.73 และ 14.01 บาท

4.3.2 การวิเคราะห์ทางเทคนิคของ บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน) แบบรายสัปดาห์ จากภาพที่ 4.6 มีผลการศึกษาคือต่อไปนี้

1. ปัจจุบันมีราคาปิดอยู่ที่ 13.50 บาท รูปแบบของเส้นราคา (Price Pattern) มีรูปแบบต่อเนื่องเป็นรูปแบบ (Ascending Triangle) สามเหลี่ยมประเภทนี้ต้องรอให้ราคาทะลุผ่าน แนวต้านด้านบน จึงถือว่าเป็นสัญญาณซื้อ หากทะลุลงไม่ได้มีความหมายสำหรับการวิเคราะห์ รูปแบบแนวโน้มราคาหลักทรัพย์ในช่วงขาขึ้น รูปแบบราคาของแท่งเทียนเป็นแบบ Doji แสดงถึงการเปลี่ยนทิศทางของราคา โดยมีแนวรับตามแนวนอนที่ 12.08, 12.58 บาท และแนวต้านตามแนวนอนที่ 14.63 บาท ส่วนแนวรับและแนวต้านตามแนวโน้มราคาที่ 13.08, 13.79 ตามลำดับ



ภาพที่ 4.5 บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน) แบบรายวัน

2. ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล (Exponential Moving Average) ที่ 10, 25 และ 75 วัน มีค่าเท่ากับ 13.22, 12.01 และ 9.72 บาท ตามลำดับ เส้นค่าเฉลี่ยเรียงกันจากน้อยไปหามาก (ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล 10, 25 และ 75 วัน) ราคาหลักทรัพย์ระยะต้นและระยะกลางจะสูงขึ้น

3. ค่าเฉลี่ยโบลิ่งเจอร์ แบนด์ (BB Average) เท่ากับ 12.92 บาท ราคาอยู่ระหว่างเส้นกรอบบนและเส้นค่าเฉลี่ยกรอบล่างของค่าเฉลี่ยโบลิ่งเจอร์แบนด์แคบ แสดงว่าราคาหลักทรัพย์สูง

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้คัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

4. สโตแคสติกส์ (Stochastic) มีค่า %K = 63.92 และ %D = 65.05 และทิศทางของเส้น %K และ %D มีทิศทางขนานกันตามแนวนอน แสดงว่าราคาในปัจจุบันยังไม่มีทิศทางที่แน่นอน

5. ดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (Relative Strength Index) มีค่าเท่ากับ 71.33 และเส้นค่าเฉลี่ย (Average Line) เท่ากับ 72.69 ซึ่งเส้น RSI มีทิศทางที่ใกล้จะตัดเส้นค่าเฉลี่ยขึ้น และมีค่า RSI ที่ สูงกว่า 60 แสดงว่าฝ่ายซื้อมีความต้องการมากกว่าฝ่ายขาย ดังนั้นราคาหลักทรัพย์มีแนวโน้มสูงขึ้น

6. ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบร่วมทางหรือแยกทาง (Moving Average Convergence or Divergence, MACD) เท่ากับ 1.14 และเส้นสัญญาณ (Signal Line) เท่ากับ 1.24 ซึ่งค่า ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางหรือแยกทาง ต่ำกว่าเส้นสัญญาณ ซึ่งถือว่าเป็นสัญญาณขาย แต่จะชัดเจนขึ้นหากเกิดการตัดผ่านเส้นศูนย์ลงไป

7. ปริมาณการซื้อขาย (Volume) มีแนวโน้มลดต่ำลง ในขณะที่ราคายังอยู่ใกล้ราคาจุดเดิม แสดงให้เห็นว่ามีโอกาสเท่ากันทั้งการเกิดของราคาขึ้นและลง เท่า ๆ กัน

สรุปผลการศึกษาของ บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน) แบบรายสัปดาห์

1. การวิเคราะห์ทิศทางการลงทุนพบว่า สัญญาณที่ออกมาเชิงบวกมี 2 ตัว ได้แก่ การวิเคราะห์รูปแบบค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโพเนนเชียล และดัชนีกำลังสัมพัทธ์ สัญญาณที่ออกมาเชิงลบมี 2 ตัว ได้แก่ รูปแบบของเส้นราคา และค่าเฉลี่ยของโบลลิงเจอร์แบนด์ สัญญาณที่ออกมาเชิงกลางมี 3 ตัว ได้แก่ สโตแคสติกส์ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางหรือแยกทาง และปริมาณการซื้อขาย สัญญาณที่วิเคราะห์ส่วนใหญ่มีทิศทางเชิงกลางไม่มีแนวโน้มชัดเจน ดังนั้นหลักทรัพย์ตัวนี้จึงควรชะลอการลงทุน เพื่อให้สัญญาณชัดเจนก่อน และตั้งรับที่ราคาที่ 12.08, 12.58 บาท

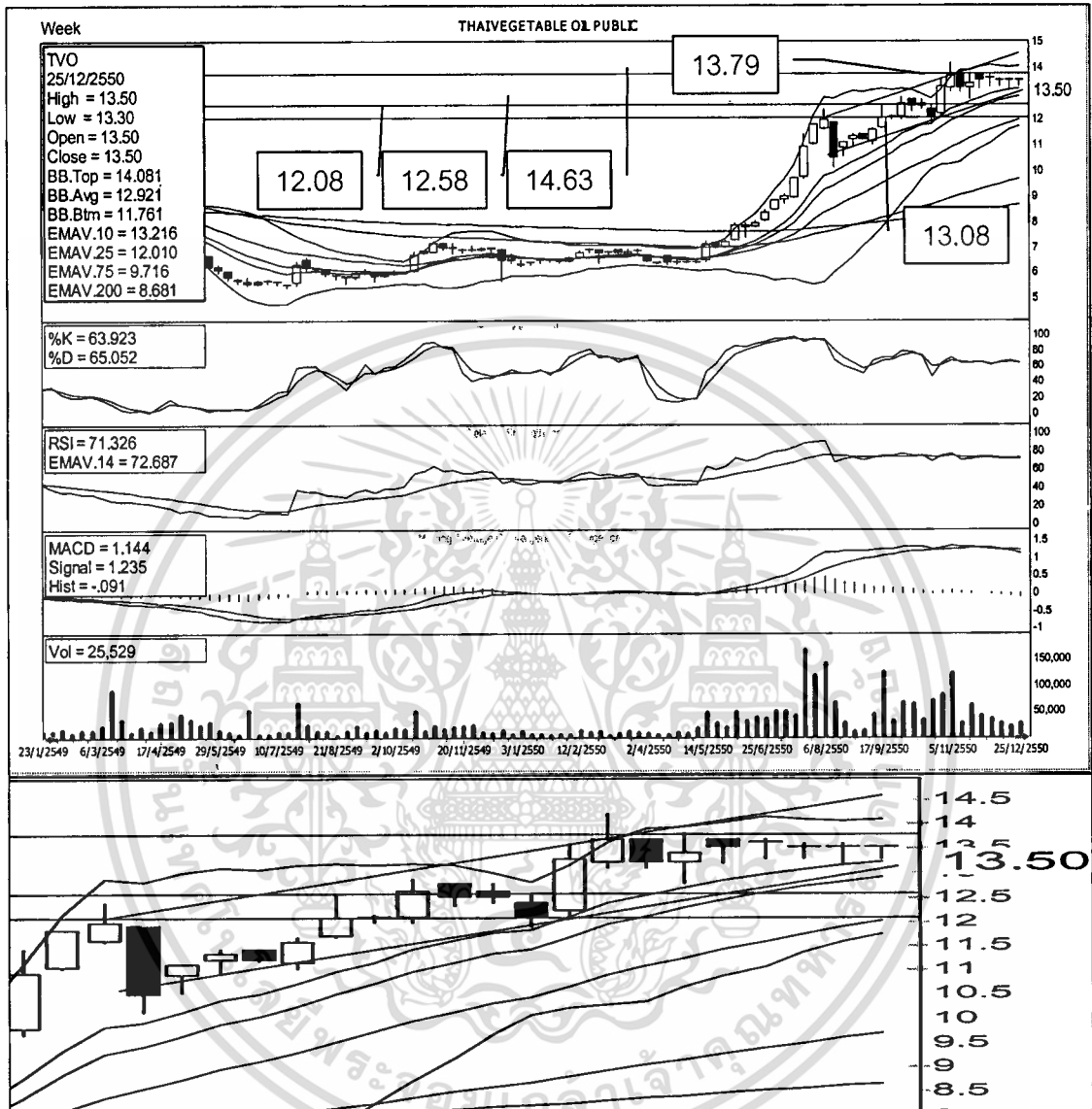
2. ในการพยากรณ์แนวโน้มของราคาสำหรับการลงทุนในระยะสั้น ควรทำการขายตามแนวต้านตามแนวนอนที่ราคา 14.63 บาท และทำการหยุดขาดทุน (Stop Loss) เมื่อราคาต่ำกว่า 12.58 บาท ส่วนการลงทุนแบบการเก็งกำไร ไม่นิยมใช้การแสดงผลแบบรายสัปดาห์ มาทำการพยากรณ์แนวโน้มของราคา

4.4 บริษัทไทยยูเนี่ยน โฟรเซน โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)

4.4.1 การวิเคราะห์ทางเทคนิคของ บริษัทไทยยูเนี่ยน โฟรเซน โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) แบบรายวัน จากภาพที่ 4.7 มีผลการศึกษาต่อไปนี้

1. ปัจจุบันราคาปิดอยู่ที่ 22.50 บาท รูปแบบราคามีแนวโน้มขาลง และราคาปัจจุบันทะลุผ่านแนวต้านตามแนวนอนที่ 22.30 บาท แสดงว่าราคาน่าจะสูงขึ้นได้อีก รูปแบบแท่ง

เขียนเป็นแบบ Separate Line แสดงถึงแนวโน้มราคาหลักทรัพย์น่าจะขึ้น โดยมีแนวต้านที่ 22.82, 23.70 และ 24.12 บาท และแนวรับที่ 21.43, 21.64 และ 21.90 บาท



ภาพที่ 4.6 บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน) แบบสัปดาห์

2. ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโพเนนเชียล (Exponential Moving Average) ที่ 10, 25 และ 75 วัน มีค่าเท่ากับ 22.15, 22.52 และ 23.20 บาท ตามลำดับ ปัจจุบันราคาอยู่ที่ 22.50 บาท ผ่านเส้นเฉลี่ยเคลื่อนที่ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโพเนนเชียล 10 วันซึ่งแสดงถึงแนวโน้มขึ้นในระยะสั้น แต่ระยะกลางยังผันผวน

3. ค่าเฉลี่ยโบลลิงเจอร์แบนด์ (BB Average) เท่ากับ 21.69 บาท ราคาหลักทรัพย์ของวันสูงขึ้นตัดค่าเฉลี่ยโบลลิงเจอร์แบนด์ ซึ่งเป็นสัญญาณซื้อ

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

4. สโตแคสติกส์ (Stochastic) มีค่า %K = 71.88 และ %D = 53.79 และเส้น %K ได้ตัดผ่านเส้น %D ขึ้นมาแล้ว ซึ่งแสดงถึงสัญญาณซื้อ

5. ดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (Relative Strength Index) เท่ากับ 48.67 และเส้นค่าเฉลี่ย (Average Line) เท่ากับ 34.98 และเส้น RSI อยู่เหนือเส้นเฉลี่ย บอกแนวโน้มราคาจะขึ้น

6. ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบร่วมทางหรือแยกทาง (Moving Average Convergence or Divergence, MACD) เท่ากับ -0.35 สัญญาณ (Signal Line) เท่ากับ -0.38 และเส้น ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางหรือแยกทาง ตัดขึ้นเหนือเส้นสัญญาณ แต่อยู่ใต้เส้น Zero แสดงว่าราคาจะปรับตัวขึ้นระยะสั้น

7. ปริมาณการซื้อขาย (Volume) มีปริมาณที่ไม่แน่นอน ไม่มีทิศทางที่ชัดเจน จึงถือว่าเป็นกลาง (Neutral) ไม่สามารถที่จะพยากรณ์แนวโน้มที่ชัดเจนได้

สรุปผลการศึกษาของ บริษัทไทยยูเนียน โพรเซ่น โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) แบบรายวัน

1. การวิเคราะห์ทิศทางการลงทุนพบว่า สัญญาณที่ออกมาเชิงบวกมี 5 ตัว ได้แก่ วิเคราะห์รูปแบบของเส้นราคา ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโปเนนเชียล สโตแคสติกส์ ดัชนีกำลังสัมพัทธ์ และค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางหรือแยกทาง สัญญาณที่ออกมาเชิงกลางมี 2 ตัว ได้แก่ ค่าเฉลี่ยของโบลลิงเจอร์แบนด์ และปริมาณการซื้อขาย สัญญาณที่วิเคราะห์ส่วนใหญ่มีทิศทางเชิงบวก ดังนั้นสามารถการลงทุนซื้อได้ที่ราคาปัจจุบันที่ 22.50 บาท หรือ ตั้งรับที่แนวรับ 21.90 บาท

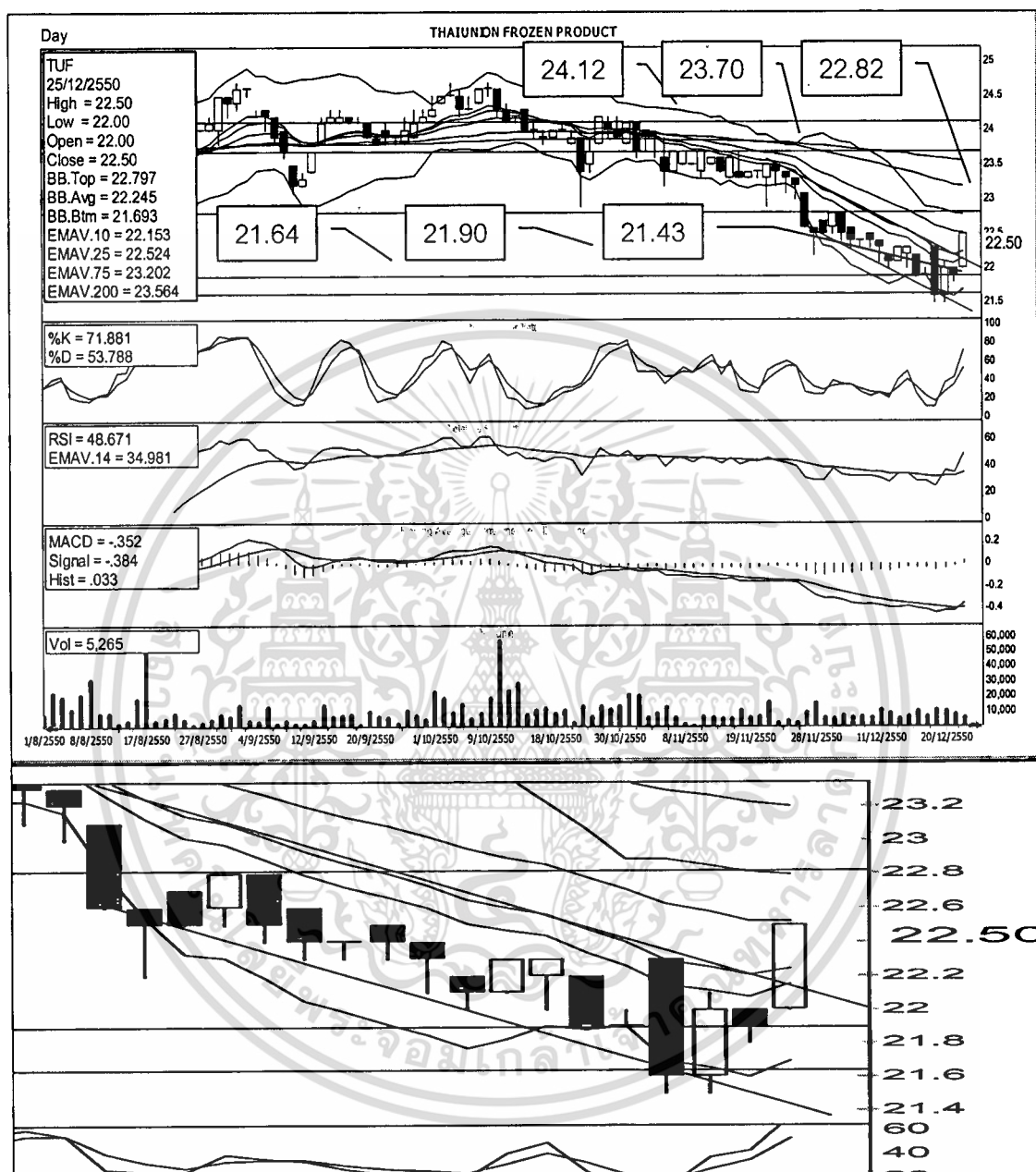
2. ในการพยากรณ์แนวโน้มของราคามีแนวโน้มดีขึ้น ดังนั้นหลักทรัพย์ตัวนี้น่าลงทุน โดยการลงทุนแบบเก็งกำไร สามารถซื้อได้ที่ราคาปัจจุบัน 22.50 หรือ 27.90 และรอขายที่ราคา 22.82 หรือ 23.70 ได้ ส่วนการลงทุนในระยะสั้นราคามีโอกาสที่สูงขึ้น เนื่องจากเครื่องชี้ทั้งสโตแคสติกส์และเครื่องชี้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบร่วมทางหรือแยกทาง (MACD) มีแนวโน้มสูงขึ้นในระยะสั้น ให้ขายที่ราคา 22.82, 23.70 บาท ซึ่งเป็นแนวต้านที่ 1 และ 2 ตามลำดับ

4.4.2 การวิเคราะห์ทางเทคนิคของ บริษัทไทยยูเนียน โพรเซ่น โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) แบบรายสัปดาห์ จากภาพที่ 4.8 มีผลการศึกษาต่อไปนี้

1. ปัจจุบันมีราคาปิดอยู่ที่ 22.50 บาท รูปแบบของเส้นราคา (Price Pattern) มีแนวโน้มการลงต่อเนื่อง และมีรูปแบบเป็นจันคว่ำ แสดงว่าแนวโน้มราคาจะลดลง โดยมีแนวรับอยู่บริเวณ 21.72, 21.85 และ 22.34 บาท และแนวต้านที่ 23.98, 24.65 และ 25.52 บาท ดังนั้นควรรอซื้อหลักทรัพย์ที่บริเวณนี้

2. ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโปเนนเชียล (Exponential Moving Average) ที่ 10, 25 และ 75 วัน มีค่าเท่ากับ 22.85, 23.29 และ 23.99 บาท ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยราคาเรียงจากมากไปหาน้อย แสดงว่าราคาหลักทรัพย์ระยะสั้นและระยะกลางจะปรับต่ำลง

3. ค่าเฉลี่ยโบลลิงเจอร์แบนด์ (BB Average) เท่ากับ 23.04 บาท ราคาหลักทรัพย์ ปัจจุบันอยู่ที่ ๒๒.๕๐ บาท แสดงถึงราคาหลักทรัพย์ต่ำ



ภาพที่ 4.7 บริษัทไทยยูเนี่ยน โฟรเซน โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) แบบรายวัน

4. สโตแคสติกส์ (Stochastic) มีค่า %K = 37.71 และ %D = 29.87 ทิศทางของเส้น %K มีการเปลี่ยนทิศทางจากลงเป็นขึ้น และ ดัดเส้น %D ขึ้น เป็นการบอกแนวโน้มว่าราคาหลักทรัพย์จะปรับตัวสูงขึ้น หรือสัญญาณซื้อนั่นเอง

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

5. ดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (Relative Strength Index) มีค่าเท่ากับ 41.87 และเส้นค่าเฉลี่ย (Average Line) เท่ากับ 44.29 ซึ่งเส้น RSI มีทิศทางพุ่งขึ้นใกล้จะตัดเส้นสัญญาณ แต่เมื่อค่าของ RSI แล้วยังอยู่ในโซน การต่อสู้กันของฝ่ายซื้อกับฝ่ายขาย ดังนั้นจึงควรรอจนกว่าทิศทางของเส้น RSI พุ่งขึ้นไปตัดกับเส้นค่าเฉลี่ยก่อน แล้วจึงค่อยตัดสินใจเข้าซื้อ และปริมาณซื้อขายยังน้อยไป ทำให้ความน่าเชื่อถือของ RSI มีน้อย

6. ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบร่วมทางหรือแยกทาง (Moving Average Convergence or Divergence, MACD) เท่ากับ -0.34 และเส้นสัญญาณ (Signal Line) เท่ากับ -0.13 และเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางหรือแยกทาง อยู่ใต้เส้นสัญญาณ แต่อยู่ใต้เส้น Zero แสดงว่าราคาจะปรับตัวลงระยะสั้นซึ่งถือว่าเป็นสัญญาณให้ขาย

7. ปริมาณการซื้อขาย (Volume) มีแนวโน้มลดลงทั้งราคาหลักทรัพย์และปริมาณซื้อขาย แล้วมีวันนี้ราคาขึ้น แสดงว่าราคาจะขึ้นมาพักหนึ่งแล้วเป็นจุดเปลี่ยนของราคาลง

สรุปผลการศึกษาของ บริษัทไทยยูเนี่ยน โฟรเซน โพรดักส์ จำกัด (มหาชน) แบบรายสัปดาห์

1. การวิเคราะห์ทิศทางการลงทุนพบว่า สัญญาณที่ออกมาเชิงบวกมี 2 ตัว ได้แก่ วิเคราะห์รูปแบบค่าเฉลี่ยของโบลลิงเจอร์แบนด์ และสโตแคสติกส์ สัญญาณที่ออกมาเชิงลบมี 4 ตัว ได้แก่ วิเคราะห์รูปแบบของเส้นราคา ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโพเนนเชียล และค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางหรือแยกทาง และปริมาณการซื้อขาย สัญญาณที่ออกมาเชิงกลางมีเพียง 1 ตัว ได้แก่ ดัชนีกำลังสัมพัทธ์ จากการวิเคราะห์พบว่าสัญญาณที่วิเคราะห์ส่วนใหญ่มีทิศทางเชิงลบ ดังนั้นสรุปว่าหลักทรัพย์ตัวนี้ไม่น่าลงทุน ควรรอเข้าซื้อหลักทรัพย์ที่ราคา 21.72, 21.85 บาท

2. ในการพยากรณ์แนวโน้มของราคาสำหรับ การลงทุนในระยะสั้น ควรทำการขายตามแนวต้านตามแนวนอนที่ราคา 23.98, 24.65 และ 25.52 บาท และทำการหยุดขาดทุน (Stop Loss) เมื่อราคาต่ำกว่า 21.72 บาท ซึ่งเป็นแนวรับตามแนวนอน ณ ราคาต่ำสุด ส่วนการลงทุนแบบการเก็งกำไร ไม่นิยมใช้การแสดงผลแบบรายสัปดาห์ มาทำการพยากรณ์แนวโน้มของราคา

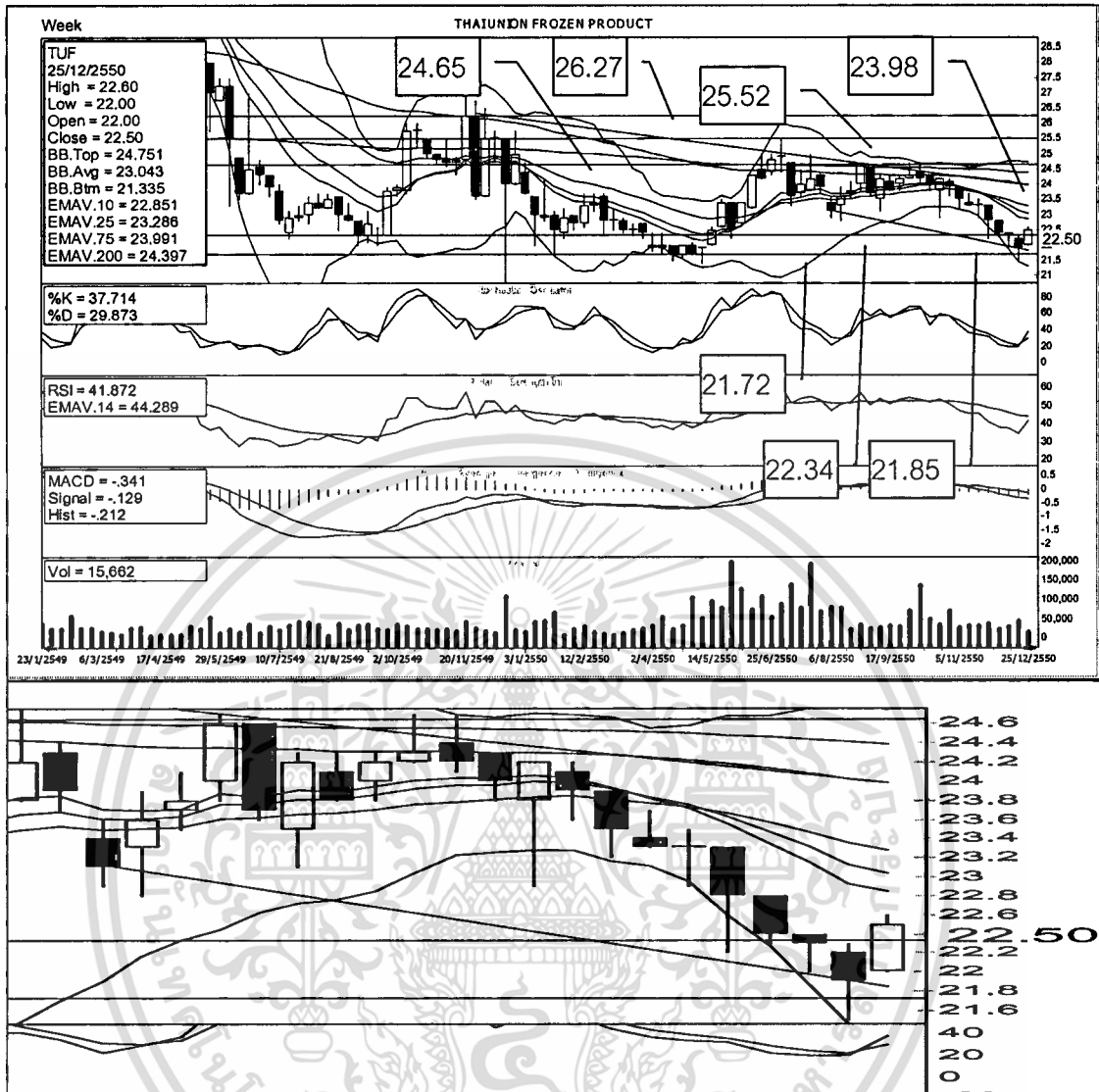
4.5 บริษัทลำสูง จำกัด (มหาชน)

4.5.1 การวิเคราะห์ทางเทคนิคของ บริษัทลำสูง จำกัด (มหาชน) แบบรายวัน จากภาพที่ 4.9 มีผลการศึกษาดังต่อไปนี้

1. ปัจจุบันมีราคาปิดอยู่ที่ 2.30 บาท รูปแบบของเส้นราคา (Price Pattern) มีรูปแบบสามเหลี่ยม (Descending Triangle) แสดงถึงสัญญาณราคาจะลดลงถ้าผ่านเส้นฐานของสามเหลี่ยมแนวนอน รูปแบบของแท่งเทียนเป็นแบบ Doji บอกว่าราคาจะกลับทิศทางในระยะสั้น โดยมีแนวรับที่ 2.22, 2.16 และ 1.04 บาท และแนวต้านที่ 2.51, 2.61 และ 2.91 บาท

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า

ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้



ภาพที่ 4.8 บริษัทไทยยูเนี่ยน โพรเซ่น โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) แบบสัปดาห์

2. ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล (Exponential Moving Average) ที่ 10, 25 และ 75 วัน มีค่าเท่ากับ 2.30, 2.34 และ 2.27 บาท ตามลำดับ เส้นค่าเฉลี่ย ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล 10 วัน อยู่ใต้เส้นค่าเฉลี่ย ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล 25 วัน ราคาในระยะสั้นเป็นเชิงลบ แต่ทั้งสองเส้นอยู่เหนือ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล 75 วัน แสดงว่าแนวโน้มระยะกลางเป็นไปในเชิงบวก

3. ค่าเฉลี่ยโบสต์ลิงเจอร์ แบนด์ (BB Average) เท่ากับ 2.32 บาท ซึ่งราคาในปัจจุบันกำลังจะตัดผ่านแนวด้านของเส้นค่าเฉลี่ย โบสต์ลิงเจอร์ แบนด์ขึ้นไป แสดงถึงสัญญาณซื้อ

4. สโตแคสติกส์ (Stochastic) มีค่า %K = 42.99 และ %D = 30.65 และทิศทางของเส้น %K โค้งขึ้นและตัดทะลุเส้น %D แสดงว่าราคาในปัจจุบันมีโอกาสสูงขึ้น

เอกสารนี้เป็นเอกสารของบริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด และอาจมีข้อมูลที่ไม่ใช่ประโยชน์ด้านการค้า

ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้คัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

5. ดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (Relative Strength Index) เท่ากับ 47.06 และเส้นค่าเฉลี่ย (Average Line) เท่ากับ 46.99 เส้น RSI ตัดเส้นค่าเฉลี่ยขึ้นไป แสดงว่าราคาของหลักทรัพย์ในปัจจุบัน มีแนวโน้มขึ้น

6. ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบร่วมทางหรือแยกทาง (Moving Average Convergence or Divergence, MACD) เท่ากับ -0.03 เส้นสัญญาณ (Signal Line) เท่ากับ -0.01 เส้น ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางหรือแยกทาง มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นขณะที่เส้นสัญญาณมีแนวโน้มลดลง แสดงถึงสัญญาณซื้อจะเกิดขึ้น และจะชัดเจนยิ่งขึ้นหากตัดศูนย์ขึ้นไป

7. ปริมาณการซื้อขาย (Volume) มีปริมาณที่ลดลงชัดเจน จึงถือว่าเป็นกลาง (Neutral) ไม่สามารถที่จะพยากรณ์แนวโน้มที่ชัดเจนได้ อาจเนื่องจากนักลงทุนยังไม่แน่ใจในสัญญาณ หรือทิศทางของราคา

สรุปผลการศึกษาของ บริษัทล้ำสูง จำกัด (มหาชน) แบบรายวัน

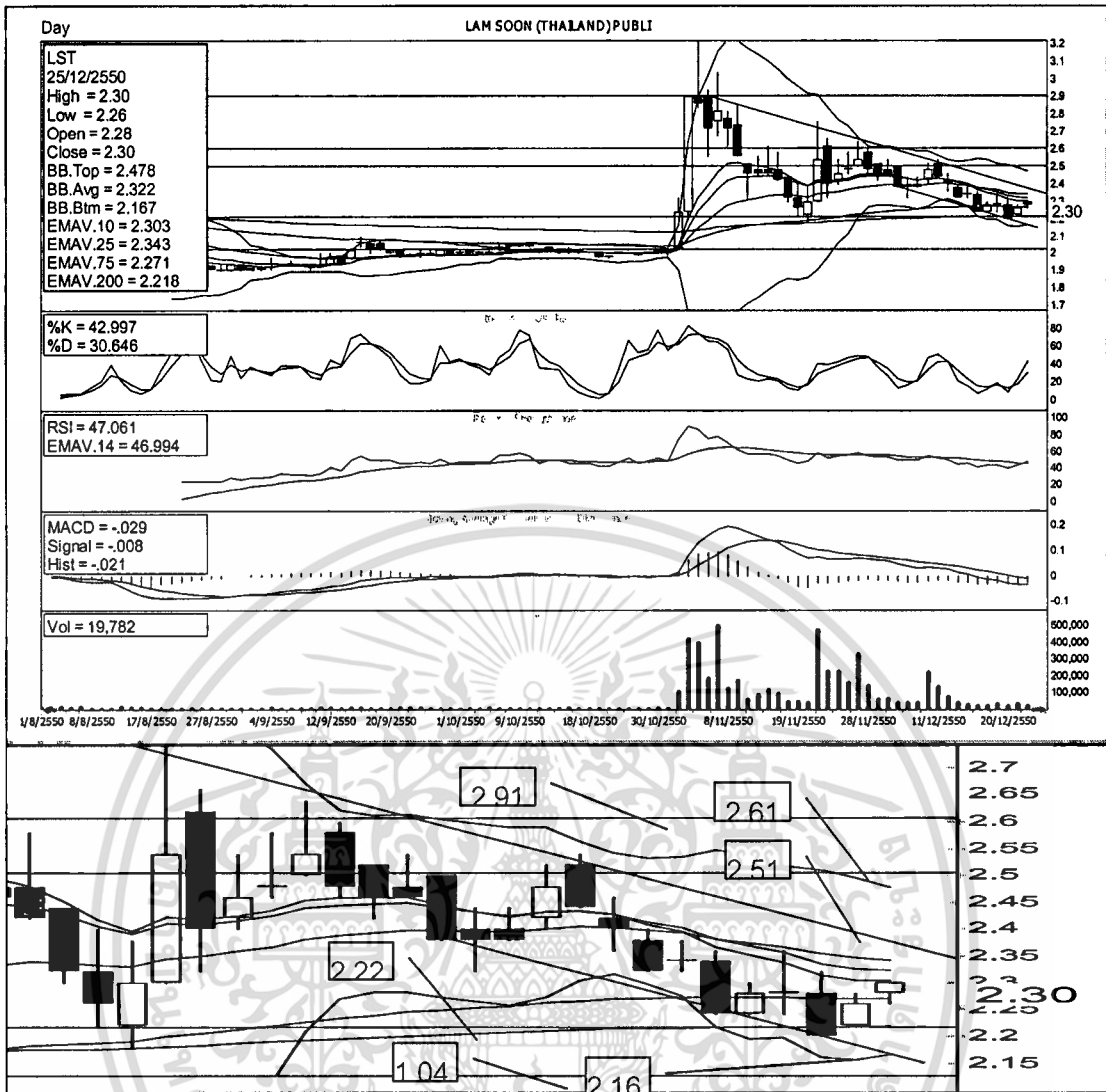
1. การวิเคราะห์ทิศทางการลงทุนพบว่า สัญญาณที่ออกมาเชิงบวกมี 4 ตัว ได้แก่ วิเคราะห์รูปแบบค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ ค่าเฉลี่ยของ โบลลิงเจอร์แบนด์ สโตแคสติกส์ และดัชนีกำลังสัมพัทธ์

สัญญาณที่ออกมาเชิงลบมี 1 ตัว ได้แก่ วิเคราะห์รูปแบบของเส้นราคา สัญญาณที่ออกมาเชิงกลางมีเพียง 2 ตัว ได้แก่ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางหรือแยกทาง และปริมาณการซื้อขาย จากการวิเคราะห์พบว่าสัญญาณที่วิเคราะห์ส่วนใหญ่มีทิศทางเชิงบวก ดังนั้นสรุปว่าหลักทรัพย์ตัวนี้น่าลงทุน และควรเข้าซื้อที่ราคา 2.22, 2.26 บาท ตามแนวรับตามแนวนอน

2. ในการพยากรณ์แนวโน้มของราคาสำหรับ การลงทุนแบบการเก็งกำไร ให้ทำการขายที่ราคา 2.51, 2.61 บาท ที่เป็นแนวต้านตามแนวนอน และตัดขาดทุนที่ 2.22 เนื่องจากสัญญาณของรูปแบบราคาเป็นแบบสามเหลี่ยม (Descending Triangle) ถ้าราคาทะลุ 2.22 บาท ให้ขายทิ้งทันที ส่วนการลงทุนในระยะสั้นราคามีโอกาสที่สูงขึ้นมา เนื่องจากเครื่องชี้ ทั้งสโตแคสติกส์บอกแนวโน้มราคาสูงขึ้น และเครื่องชี้ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบร่วมทางหรือแยกทาง (MACD) มีแนวโน้มสูงขึ้น หากเกิดการตัดผ่านเส้นศูนย์ ดังนั้นจึงควรรอขายตามแนวรับตามเส้นแนวนอนที่ 2.91 บาท

4.5.2 การวิเคราะห์ทางเทคนิคของ บริษัทล้ำสูง จำกัด (มหาชน) แบบรายสัปดาห์ จากภาพที่ 4.10 มีผลการศึกษาต่อไปนี้

1. ปัจจุบันมีราคาปิดอยู่ที่ 2.40 บาท รูปแบบของเส้นราคา (Price Pattern) มีรูปแบบต่อเนื่องเป็นรูปแบบสามเหลี่ยมสมมาตร (Symmetric Triangle) คือแนวโน้มการขึ้นต่อเนื่องของราคา รูปแบบแห่งนี้ไม่ชัดเจน



ภาพที่ 4.9 บริษัทลำสูง จำกัด (มหาชน) แบบรายวัน

2. ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล (Exponential Moving Average) ที่ 10, 25 และ 75 วัน มีค่าเท่ากับ 2.34, 2.23 และ 2.17 บาท ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กซ์โพเนนเชียล เรียงตัวกันจากน้อยไปหามาก แสดงถึงราคาหลักทรัพย์ มีแนวโน้มสูงขึ้นในระยะสั้นและระยะกลาง

3. ค่าเฉลี่ยโบลลิงเจอร์แบนด์ (BB Average) เท่ากับ 2.31 บาท เส้นราคาของวันก่อนตัดเส้นเฉลี่ยขึ้น บอกเป็นสัญญาณซื้อ

4. สโตแคสติกส์ (Stochastic) มีค่า %K = 33.75 และ %D = 30.76 และทิศทางของเส้น %K มีการเปลี่ยนทิศทางตั้งขึ้นใกล้จะตัด %D ขึ้น แสดงถึงสัญญาณซื้อ

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

5. ดัชนีกำลังสัมพัทธ์ (Relative Strength Index) มีค่าเท่ากับ 55.58 และเส้นค่าเฉลี่ย (Average Line) เท่ากับ 55.47 ซึ่งเส้น RSI มีทิศทางพุ่งขึ้นเหนือเส้นสัญญาณ เป็นแนวโน้มที่ดีในการเข้าซื้อ

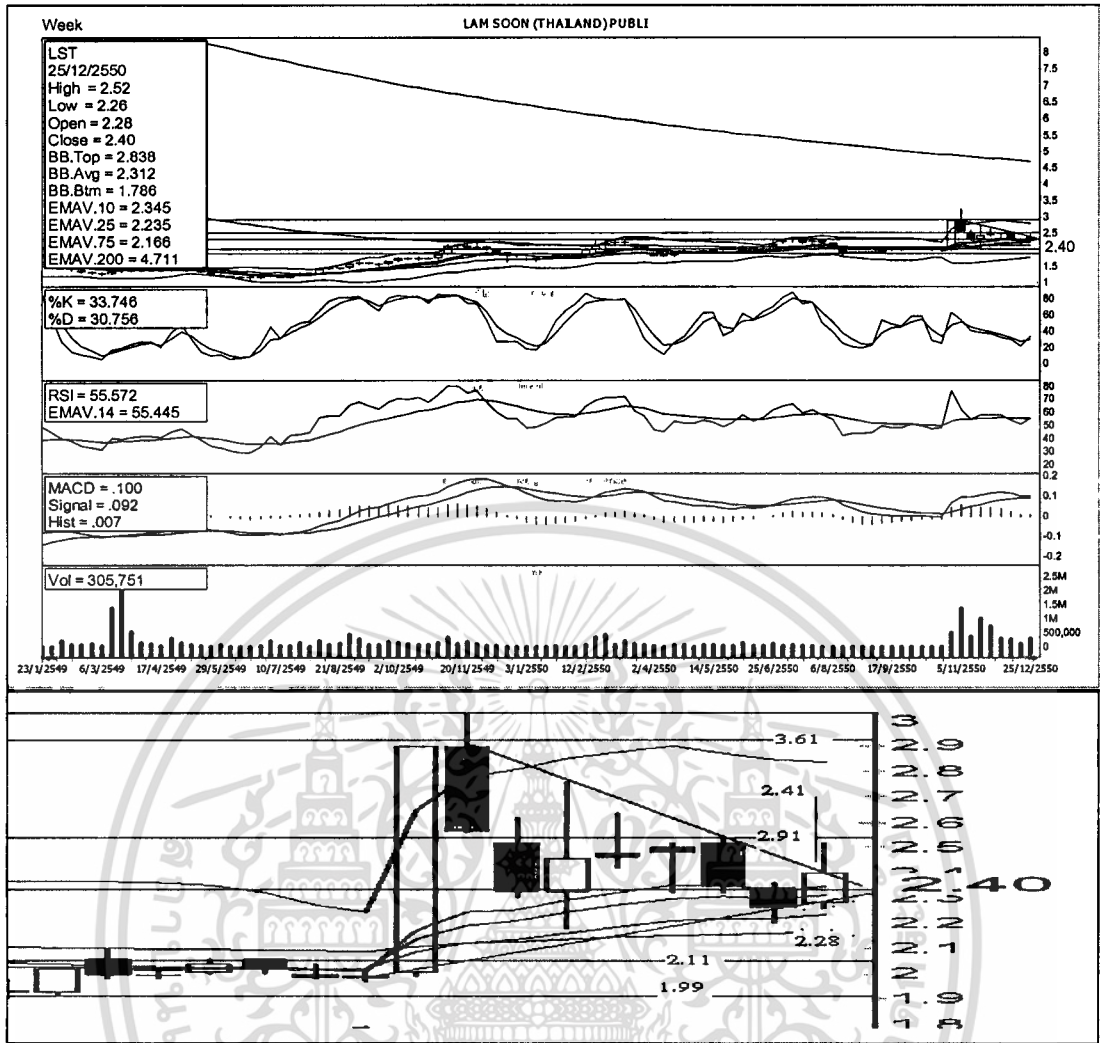
6. ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบร่วมทางหรือแยกทาง (Moving Average Convergence or Divergence, MACD) เท่ากับ 0.10 และเส้นสัญญาณ (Signal Line) เท่ากับ 0.09 ซึ่งค่าค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางหรือแยกทาง ทิศทางของเส้น ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางหรือแยกทาง มีทิศทางโค้งต่ำลง และกลับตัวขึ้นเมื่อแตะเส้นสัญญาณ ซึ่งถือว่าเป็นสัญญาณให้ซื้อ

7. ปริมาณการซื้อขาย (Volume) มีแนวโน้มลดต่ำลง เมื่อเปรียบเทียบกับปริมาณการซื้อขาย วันที่ผ่านมา และเมื่อดูที่ราคาหลักทรัพย์ก็ค่อย ๆ ลดลงจากราคาสูงพร้อม ๆ กับปริมาณการซื้อขาย แสดงให้เห็นว่าราคาหลักทรัพย์จะลงช่วงก่อนจะปรับตัวสูงขึ้นอีกครั้ง

สรุปผลการศึกษาของ บริษัทหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) แบบรายสัปดาห์

1. การวิเคราะห์ทิศทางการลงทุนพบว่า สัญญาณที่ออกมาเชิงบวกมี 7 ตัว ได้แก่ วิเคราะห์รูปแบบวิเคราะห์รูปแบบของเส้นราคา ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่แบบเอ็กโพเนนเชียล ค่าเฉลี่ยของโบลลิงเจอร์แบนด์ สโตแคสติกส์ ดัชนีกำลังสัมพัทธ์ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางหรือแยกทาง และปริมาณการซื้อขาย จากการวิเคราะห์พบว่าสัญญาณที่วิเคราะห์ทุกตัวมีทิศทางเชิงบวก ดังนั้นสรุปว่าหลักทรัพย์ตัวนี้น่าลงทุน และควรรอเข้าซื้อหลักทรัพย์ที่ราคา 2.28 บาท

2. ในการพยากรณ์แนวโน้มของราคาสำหรับ การลงทุนในระยะสั้น ควรทำการขายตามแนวต้านตามแนวนอนที่ราคา 2.91, 3.61 บาท ซึ่งเป็นแนวต้านตามแนวนอน การลงทุนแบบการเก็งกำไร ไม่นิยมใช้การแสดงผลแบบรายสัปดาห์ มาทำการพยากรณ์แนวโน้มของราคา



ภาพที่ 4.10 บริษัทลำสูง จำกัด (มหาชน) แบบสัปดาห์

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
 ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

บทที่ 5

สรุปและข้อเสนอแนะ

5.1 สรุป

เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำค่อนข้างต่ำ ประกอบกับอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นอีกทางเลือกของการลงทุนสำหรับผู้มีเงินออม และต้องการผลตอบแทนที่สูงกว่าผลตอบแทนจากอัตราดอกเบี้ยฝากประจำ แต่การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แม้ว่าจะมีผลตอบแทนสูง ในขณะที่เดียวกันความเสี่ยงก็สูงตาม ดังนั้นผู้วิจัยจึงได้ทำการศึกษาการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์โดยใช้เครื่องมือทางเทคนิคมาประยุกต์ใช้ เพื่อวิเคราะห์ความน่าลงทุนของหลักทรัพย์ และพยากรณ์แนวโน้มราคาในอนาคต โดยมุ่งเน้นในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหาร เพื่อลดความเสี่ยงจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ในสถานการณ์ที่ตลาดมีความผันผวนในปัจจุบัน ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

เครื่องมือที่ใช้ในการวิเคราะห์ทางเทคนิค ได้แก่ เทคนิคการวิเคราะห์แบบแท่งเทียนญี่ปุ่น เส้นแนวโน้ม แนวรับและแนวต้าน รูปแบบต่าง ๆ ของเส้นราคา ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ต่าง ๆ โบลลิงเจอร์แบนด์ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ร่วมทางหรือแยกทาง ดัชนีกำลังสัมพัทธ์ และสโตแคสติกส์ ผลวิเคราะห์พบว่าเครื่องมือทั้ง 7 ประเภทให้ผลการวิเคราะห์ที่ขัดแย้งและสนับสนุนกัน เนื่องจากการวิเคราะห์ทางเทคนิคอาศัยปัจจัยด้านราคาและปริมาณ ปัจจัยทั้งสองขึ้นอยู่กับอุปสงค์และอุปทานของผู้ลงทุน ข่าวและเหตุการณ์ต่าง ๆ และพฤติกรรมของนักลงทุนนั้นก็แตกต่างกัน ในแต่ละกลุ่ม เช่น นักลงทุนระยะสั้น นักเก็งกำไร หรือนักลงทุนระยะยาว การศึกษาไม่สามารถแยกกลุ่มนักลงทุนออกจากกันได้ว่า นักลงทุนกลุ่มใดจะเข้ามาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์หนึ่ง ๆ ดังนั้นให้ดูภาพรวมว่าแนวโน้มส่วนใหญ่ของเครื่องมือทั้งหมดไปในทิศทางใด ให้สรุปตามทิศทางส่วนใหญ่ โดยผลการวิเคราะห์เป็นดังนี้

1. บริษัท อกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็นหลักทรัพย์ที่น่าลงทุน ทั้งระยะสั้น และเก็งกำไร ควรซื้อที่ราคา 2.11 – 2.32 บาท การเก็งกำไร ให้ขายที่ราคา 2.93 บาท และการลงทุนระยะสั้น ควรขายที่ราคา 3.01 – 3.74 บาท

2. บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) เป็นหลักทรัพย์ที่สามารถลงทุนในลักษณะเก็งกำไร ควรซื้อที่ราคา 16.14, 17.02 บาท และขายที่ราคา 17.32 - 18.29 บาท ส่วนการลงทุนระยะสั้นไม่น่าลงทุน

3. บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน) เป็นหลักทรัพย์ที่สามารถลงทุนในลักษณะเก็งกำไร ควรซื้อที่ราคา 13.03 – 13.35 บาท และขายที่ราคา 13.55 – 14.01 บาท และให้ขายทิ้งถ้าราคา

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า

ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ต่ำกว่า 12.58 บาท ส่วนการลงทุนระยะสั้นไม่แนะนำให้ลงทุนเนื่องจากผลการวิเคราะห์ทางเทคนิค ไม่บอกทิศทางที่ชัดเจน

4. บริษัทไทยยูเนี่ยน โฟรเซน โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) เป็นหลักทรัพย์ที่สามารถลงทุนในลักษณะเก็งกำไร ควรซื้อที่ราคา 22.50 – 27.90 บาท และขายที่ราคา 22.82 – 23.70 บาท ถ้าราคาต่ำกว่า 21.72 บาทให้ขายทิ้งทันที ส่วนการลงทุนระยะสั้นไม่น่าลงทุน

5. บริษัทล่าสูง จำกัด (มหาชน) เป็นหลักทรัพย์ที่น่าลงทุน ทั้งระยะสั้นและเก็งกำไร ควรซื้อที่ราคา 2.22 – 2.28 บาท การเก็งกำไร ให้ขายที่ราคา 2.40 บาท และการลงทุนระยะสั้น ควรขายที่ราคา 2.51 – 3.61 บาท

5.2 ข้อเสนอแนะ

ตลาดหลักทรัพย์เป็นแหล่งลงทุนที่น่าสนใจแหล่งหนึ่งในยุคที่อัตราดอกเบี้ยค่อนข้างต่ำมาก แต่การลงทุนในหลักทรัพย์นั้นมีความเสี่ยง ต้องอาศัยทักษะ ข้อมูล และติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงต่าง ๆ อย่างใกล้ชิด ดังนั้นผู้ลงทุนควรศึกษาทำความเข้าใจการลงทุนให้รอบครอบก่อนตัดสินใจลงทุน รู้ว่าตนเองมีความสามารถรับความเสี่ยงที่สามารถรับได้ และการกำหนดชนิดของการลงทุนให้เหมาะสมการลงทุนในแต่ละหลักทรัพย์ จากผลของการศึกษาในครั้งนี้ ผู้ศึกษามีข้อเสนอแนะ ดังต่อไปนี้

1. การวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิค ซึ่งอาศัยปัจจัยที่สำคัญ 2 ตัว คือ 1) ราคา 2) ปริมาณการซื้อขาย ซึ่งในเชิงปฏิบัติแล้วเป็นเรื่องไม่ยาก แต่ในการวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิคให้ประสบผลสำเร็จนั้น นอกจากความรู้ในด้านการดูกราฟรูปแบบต่าง ๆ แล้ว สิ่งที่สำคัญและมีความสำคัญอีกอย่างคือเหตุการณ์ต่าง ๆ ที่มีผลกระทบต่อวิเคราะห์ทางเทคนิค หรือทำให้ผลการวิเคราะห์ทางเทคนิคผิดพลาด ดังนั้นผู้ที่จะประสบผลสำเร็จในการเป็นนักวิเคราะห์ทางเทคนิคจำเป็นต้องติดตามสถานการณ์รอบด้านอยู่เสมอ ๆ เช่น เกิดสงคราม เกิดการวางระเบิดสถานที่สำคัญ ๆ ประกาศลดอัตราดอกเบี้ย แม้แต่การโยกย้ายเปลี่ยนแปลงตำแหน่งทางการเมืองที่สำคัญ ๆ เป็นต้น

2. เครื่องมือที่ใช้ในการวิเคราะห์ทางเทคนิคมีหลายตัวมา และแต่ละตัวจะมีความเหมาะสมในการวิเคราะห์ที่แตกต่างกัน การนำเครื่องมือต่าง ๆ มาใช้ย่อมขึ้นอยู่กับความถนัดของผู้ใช้เอง การเลือกใช้เครื่องมือที่ต่างกันจะให้ผลลัพธ์ที่ต่าง ๆ กัน และความเหมาะสมกับการวิเคราะห์ตลาดขาขึ้น ตลาดขาลง การวิเคราะห์ระยะสั้น ระยะกลางและยาว ดังนั้นควรศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างความเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์กับความเหมาะสมของเครื่องมือทางเทคนิคแต่ละชนิด

3. ควรศึกษาพฤติกรรมของนักลงทุนแต่ละประเภท เช่น นักลงทุนระยะสั้น นักลงทุนระยะกลาง นักลงทุนระยะยาว หรือนักลงทุนประเภทเก็งกำไร เพราะพฤติกรรมของนักลงทุนเหล่านี้มีผล

ต่อการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ การรู้ถึงพฤติกรรมของนักลงทุนแต่ละประเภทจะทำให้พยากรณ์ราคาหลักทรัพย์ได้แม่นยำมากขึ้น

4. ควรศึกษาเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิคเพิ่มเติมเพื่อยืนยันยังความถูกต้องของสัญญาณต่าง ๆ ได้ดียิ่งขึ้น เช่น ทฤษฎีคลื่นของเอลเลียต (Elliot Wave Theory) ทฤษฎีแกนนัน (Gann's Theory) ทฤษฎีคลื่นวัฏจักร (Cycles Theory) และ ตัวเลขของฟีโบนาคี (Fibonacci Numbers) และนำเครื่องมือเหล่านี้มาประกอบกัน เพื่อเพิ่มความแม่นยำในการวิเคราะห์แนวโน้มราคาของหลักทรัพย์ที่จะลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ



บรรณานุกรม

กวิน มากชนะรุ่ง. การวิเคราะห์ประสิทธิภาพของเครื่องมือการวิเคราะห์ทางเทคนิคสำหรับการ
คาดคะเนราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. การค้นคว้าแบบอิสระเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยเชียงใหม่, 2546.

เจน ประสิทธิ์ล้ำค่า. พฤติกรรมการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์. วิทยานิพนธ์เศรษฐศาสตร
มหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, 2526.

เซ็ทเทรดคอตคอม. 2546. เริ่มการลงทุน . <http://www.settrade.com>.

จิตรีรัตน์ เขียวหวาน. การวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยใช้เครื่องมือทางเทคนิค กรณีศึกษา : กลุ่มสื่อสาร.

กรุงเทพมหานคร. การศึกษาค้นคว้าด้วยตนเอง มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์, 2542.

จิรุตน์ สังข์แก้ว. 2548. รู้วิเคราะห์เจาะเรื่องหุ้น. กรุงเทพมหานคร: บริษัท เจเอสที พับลิชชิ่ง จำกัด.

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. 2545. ก้าวแรกสู่การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์.

กรุงเทพมหานคร. ส่วนสิ่งพิมพ์ฝ่ายสื่อสารองค์กรตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. 2547. อยากรวยต้องรู้ เคล็ด (ไม่) ลับสู่...อิสรภาพทางการเงิน.

(พิมพ์ครั้งที่ 2). กรุงเทพมหานคร. ส่วนสิ่งพิมพ์ฝ่ายสื่อสารองค์กรตลาดหลักทรัพย์แห่ง
ประเทศไทย.

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. 2545. ข้อมูลตลาดหลักทรัพย์. <http://www.set.or.th>.

ทวิรัชต์ มัททวิวงศ์. (ไม่ระบุปีที่พิมพ์). เทคนิคการวิเคราะห์หุ้นสไคล์ คุณฉุย. (ไม่ปรากฏที่พิมพ์).

ทิตยต์ติ โชค ก่วยเกียรติกุล. การลงทุนในหลักทรัพย์โดยใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคเชิงปฏิบัติการ.

กรุงเทพมหานคร: การศึกษาค้นคว้าด้วยตนเองสถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าเจ้าคุณ
ทหารลาดกระบัง, 2546.

บุญชู นินนินนนท์. การวิเคราะห์ผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนหลักทรัพย์ในตลาด

หลักทรัพย์. กรุงเทพมหานคร: การศึกษาค้นคว้าด้วยตนเอง สถาบันเทคโนโลยีพระจอม
เกล้าเจ้าคุณทหารลาดกระบัง, 2545.

ป. คัชณี. (ไม่ระบุปีที่พิมพ์). จิตวิทยาการลงทุน และ การวิเคราะห์หุ้นด้วยปัจจัยทางเทคนิค. (ไม่
ปรากฏที่พิมพ์).

เพชร ขุมทรัพย์. 2544. หลักการลงทุน (พิมพ์ครั้งที่ 12). กรุงเทพมหานคร : สำนักพิมพ์มหาวิทยาลัย-
ธรรมศาสตร์

ภัทร์ ตั้งตระกูล. การวิเคราะห์ทางด้านเทคนิคด้วยแบบจำลองการชเอ็ม : กรณีศึกษาหลักทรัพย์ใน

กลุ่มวัสดุก่อสร้างและตอกแต่ง. การค้นคว้าแบบอิสระเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต
มหาวิทยาลัยเชียงใหม่, 2546.

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

สนธิ อังสนากุล. 2548. **มหัศจรรย์แห่งเทคนิค**. กรุงเทพมหานคร: สำนักพิมพ์ออฟเซ็ท ครีเอชัน จำกัด.

สุธีรา ตั้งตระกูล. **ความสามารถในการพยากรณ์ของการวิเคราะห์ทางเทคนิคและทางเศรษฐศาสตร์ของการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นกลุ่มธนาคารและเงินทุนหลักทรัพย์**. วิทยานิพนธ์ เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิตมหาวิทยาลัยเชียงใหม่, 2540.

สุไปบาล นริชชาติ. **การพยากรณ์การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น โดยใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคของกลุ่มธนาคาร**. แบบฝึกหัดการวิจัยวิชา 751409 คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่, 2545.

สุรัช ไซรังสินันท์. 2545. **การวิเคราะห์ทางเทคนิค**. กรุงเทพมหานคร : บริษัท ศรีอนันต์การพิมพ์ จำกัด.

EfinanceThai.com. 2546. **Stock Graph**. <http://www.eFinanceThai.com>.



เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ประวัติผู้เขียน

ชื่อ-นามสกุล	นายเพลินจิต พิมเสน
วัน เดือน ปีเกิด	18 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2514
สถานที่เกิด	จังหวัดหนองคาย
สถานที่อยู่ปัจจุบัน	107/58 หมู่ 16 ตำบลแสนแสบ อำเภอเมืองบุรี จังหวัดกรุงเทพมหานคร 10520 โทร 02-914-8766
ประวัติการศึกษา	พ.ศ. 2537 วิทยาศาสตรบัณฑิต สาขาฟิสิกส์ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
ประสบการณ์ทำงาน	พ.ศ. 2537 – พ.ศ.2546 วิศวกรฝ่ายผลิต TMS Thai Micro Systems Technology Corporation Limited พ.ศ.2547 – ปัจจุบัน หัวหน้างานฝ่ายผลิต Essilor Manufacturing (Thailand) Co., LTD



เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้