



การเปรียบเทียบกลยุทธ์การลงทุนแบบถัวเฉลี่ยต้นทุนและการลงทุนแบบเงินก้อนครั้งเดียว

กรณีศึกษาหุ้น SET50

กชพรรณ สุธะเอียด¹, นันทวัฒน์ วงศ์จินต¹, นาอิม บินอับรอเฮง^{1*}

¹ โรงเรียนวิทยาศาสตร์จุฬารามราชวิทยาลัย ปทุมธานี, ตำบลบ่อเงิน, อำเภอลาดหลุมแก้ว, จังหวัดปทุมธานี 12140, ประเทศไทย

*E-mail: kotchapnan.sud@pcshspt.ac.th

บทคัดย่อ

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อจำแนกหุ้นในดัชนี SET50 ตามระดับความเสี่ยง เปรียบเทียบประสิทธิภาพของกลยุทธ์การลงทุนแบบเงินก้อนครั้งเดียว (Lump Sum: LS) และการลงทุนแบบถัวเฉลี่ยต้นทุน (Dollar-Cost Averaging: DCA) ในหุ้นแต่ละระดับความเสี่ยง เปรียบเทียบผลตอบแทนของแต่ละกลยุทธ์ระหว่างระดับความเสี่ยง และนำผลการศึกษาไปประยุกต์ใช้ในการออกแบบและพัฒนาเว็บแอปพลิเคชัน โดยใช้ข้อมูลราคาปิดย้อนหลังของหุ้น SET50 ที่จดทะเบียนต่อเนื่องไม่น้อยกว่า 5 ปี จำนวน 44 หลักทรัพย์ ในช่วงปี พ.ศ. 2564–2568 และจำแนกหุ้นตามค่าเฉลี่ย Beta เป็น 3 ระดับ ได้แก่ ความเสี่ยงต่ำ ความเสี่ยงปานกลาง และความเสี่ยงสูง การศึกษากำหนดให้กลยุทธ์ LS ลงทุนครั้งเดียวด้วยเงินลงทุน 600,000 บาท และกลยุทธ์ DCA ลงทุนเดือนละ 10,000 บาท เป็นระยะเวลา 60 เดือน จากนั้นประเมินประสิทธิภาพของแต่ละกลยุทธ์โดยใช้อัตราผลตอบแทนภายใน (Internal Rate of Return: IRR) วิเคราะห์ข้อมูลด้วยสถิติเชิงพรรณนา ใช้การทดสอบ Paired Sample t-test เพื่อเปรียบเทียบผลตอบแทนระหว่างกลยุทธ์ LS และ DCA ในแต่ละระดับความเสี่ยง และใช้การวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว (One-way ANOVA) เพื่อเปรียบเทียบผลตอบแทนของแต่ละกลยุทธ์ระหว่างระดับความเสี่ยง ผลการศึกษพบว่าสามารถจำแนกหุ้น SET50 ได้เป็น 3 กลุ่ม ได้แก่ หุ้นความเสี่ยงต่ำ 18 หลักทรัพย์ ความเสี่ยงปานกลาง 3 หลักทรัพย์ และความเสี่ยงสูง 23 หลักทรัพย์ โดยในกลุ่มหุ้นความเสี่ยงต่ำ ผลตอบแทนของกลยุทธ์ LS และ DCA ไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ($p > 0.05$) ขณะที่ในกลุ่มหุ้นความเสี่ยงปานกลางและความเสี่ยงสูง กลยุทธ์ LS ให้ผลตอบแทนสูงกว่ากลยุทธ์ DCA อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ($p < 0.05$ และ $p < 0.01$ ตามลำดับ) นอกจากนี้ ผลการวิเคราะห์ความแปรปรวนพบว่าผลตอบแทนของทั้งกลยุทธ์ LS และ DCA แตกต่างกันตามระดับความเสี่ยงของหุ้นอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ แสดงให้เห็นว่าระดับความเสี่ยงของหลักทรัพย์เป็นปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อประสิทธิภาพของกลยุทธ์การลงทุน โดยกลยุทธ์ LS มีความเหมาะสมกับหุ้นที่มีความเสี่ยงปานกลางและสูง ส่วนหุ้นความเสี่ยงต่ำสามารถเลือกใช้ทั้งสองกลยุทธ์ได้เนื่องจากให้ผลตอบแทนไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ผลการศึกษานำไปประยุกต์ใช้ในการพัฒนาเว็บแอปพลิเคชันเพื่อสนับสนุนการตัดสินใจเลือกกลยุทธ์การลงทุนให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงของนักลงทุน

คำสำคัญ: SET50, Dollar-Cost Averaging: DCA, Lump Sum: LS, อัตราผลตอบแทนภายใน (IRR), ค่าเบต้า (Beta)