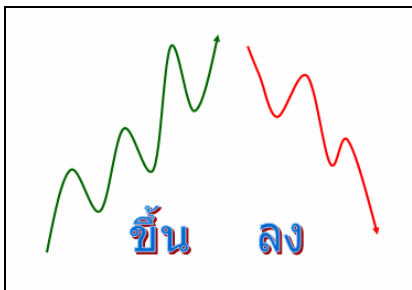


เจาะลึก Technical Indicators ตอน Bollinger Bands

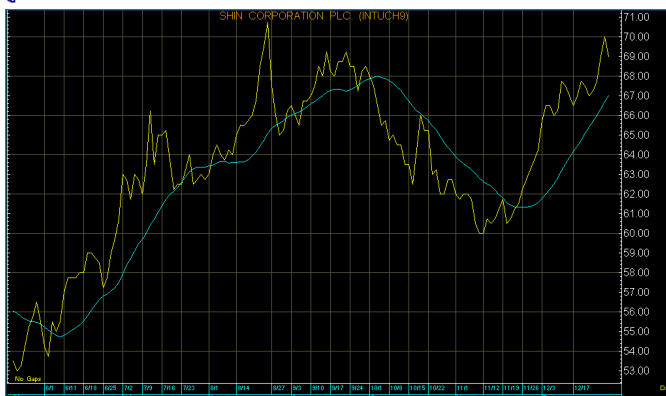
สวัสดีท่านนักลงทุนครับ มาพบกันอีกเช่นเคยนะครับ หวังว่าทุกท่านคงสนุกไปกับเทคนิค และสร้างกำไรเป็นกอบเป็นกำจากการลงทุนนะครับ ผ่านมาแล้วหลายฉบับ หลายเรื่องราว ขอทวนชื่อ Indicator ที่เราคุยกันไปแล้วซักหน่อยนะครับ เริ่มตั้งแต่ชนิดของการสร้างกราฟราคา, เครื่องมือจับแนวโน้ม เช่น ระบบเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ (MA), Moving Average Convergence/Divergence (MACD), Directional Indicator (DI), Average Directional Index (ADX) เครื่องมือจับการสะสมหรือระบายหุ้น เช่น On Balance Volume (OBV), Variable Accumulation/Distribution (VAD) เครื่องมือจับการแกว่งกวัดของราคา (Momentum Oscillator) เช่น Fast/Slow Stochastic, Relative Strength Index (RSI) เป็นต้น ใครหลงลืมตัวไหนไปแล้ว รีบกลับไปหาอ่านก่อนจะมาดูตัวใหม่จะครับ

สำหรับวันนี้ มาเริ่มกันที่ความเชื่อกันก่อนครับ ราคาหุ้นนั้นในขาขึ้น เชื่อว่าไม่ขึ้นอย่างเดียวนะ มีขึ้นมีลง แต่โดยรวมแล้วก็คือขึ้น ในขณะที่ขาลง ก็คงไม่ลงอย่างเดียว แต่ก็มีทั้งลงและขึ้น แต่โดยรวมแล้วก็คือลง รูปตัวอย่างลากให้ดูแบบสวยๆ นะครับ ราคาจริง ๆ อาจอีกยกกว่านี้



คราวนี้ จากความรู้ฉบับแรก ๆ หากเราจะดูแนวโน้มง่าย ๆ ก็ใช้ เส้น MA มาช่วย จะทำให้ดูเรียบขึ้น

รูปตัวอย่างใช้เส้น MA 20 วัน แบบ Simple

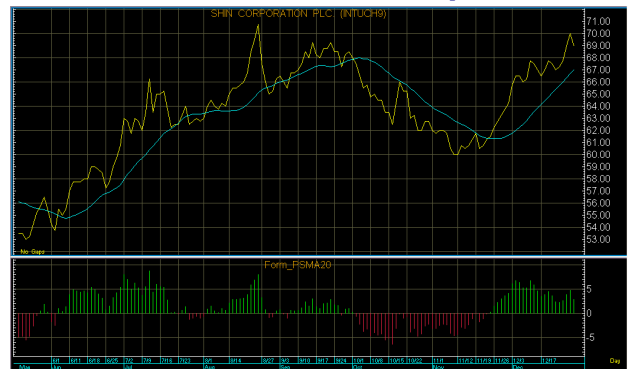


จากรูปจะสังเกตได้ว่า ราคาจะเคลื่อนไหวรอบๆ เส้น MA เช่น ช่วงขา

ลงราคาก็จะอยู่ต่ำกว่าเส้น MA และทำให้ค่า MA ที่คำนวณได้น้อยลงตามราคาไปเรื่อย ๆ จนกว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงแนวโน้ม

คราวนี้ ถ้าเราสังเกตดีๆ จะเห็นว่า ราคา กับเส้น MA นั้น เหมือนมีแรงดึงดูดกัน คล้ายมีสปริงผูกกันไว้อยู่ เช่นในตอนขาขึ้นราคาอยู่เหนือเส้น MA และจะดึงให้เส้น MA วิ่งขึ้นตามไปด้วย (เส้น MA วิ่งช้ากว่าเส้นราคา) แต่สปริงนั้นมีความยาวจำกัด

หากลองนำระยะห่างระหว่าง ราคา กับเส้น MA มาพล็อตในกราฟ โดยแสดงเป็นเปอร์เซ็นต์ ได้ดังรูป

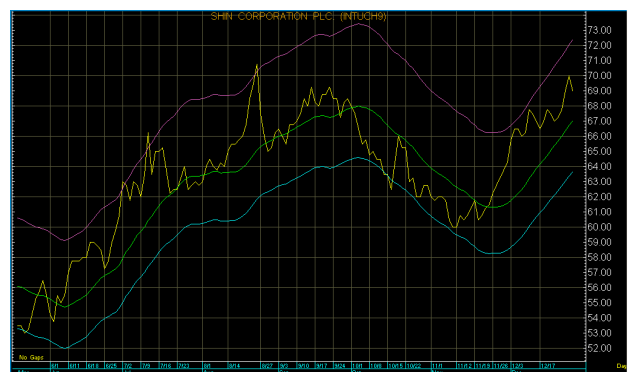


ท่านนักลงทุนสังเกตไหมครับ ทุกครั้งที่ราคาลดลงมาต่ำกว่าเส้น MA ห่างถึงประมาณ 5% สปริงก็จะดึงให้ราคากับเส้น MA ติดเข้ามาหากันเสมอ ส่วนตอนขึ้นนั้นเคยไปไกลได้สุด ๆ 8% ก็จะถูกสปริงดึงกลับเข้ามาหากันอีก

นักวิเคราะห์เทคนิค ก็เลยจับเอาจุดนี้ มาสร้างเป็นเครื่องมือ เพื่อบอกขอบเขตการเคลื่อนไหวของราคาครับ

Moving Average Envelopes

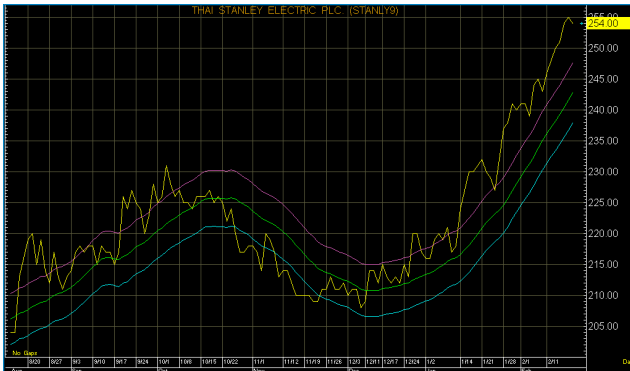
สร้างง่ายมาก คือหลังจากสร้างเส้น MA เมื่อสักครู่นี้แล้ว จะลากเส้นขนานกับเส้น MA อีก 2 เส้น ไว้ด้านบนและด้านล่าง โดยระยะห่างจะกำหนดเป็น % ตายตัว เช่นจากตัวอย่างเมื่อสักครู่นี้ หากเรากำหนดให้เส้นบน (Upper band) ห่าง 8% และเส้นล่าง (Lower band) 5% จะได้ดังนี้



* ปกติค่าพื้นฐานในโปรแกรม จะตั้งไว้ที่ $\pm 2\%$

การใช้งาน

เส้นขอบเขตนั้นเป็นเพียงการบอกแนวโน้มของพฤติกรรมราคาในอดีตเท่านั้น ควรใช้ประกอบกับเครื่องมืออื่นๆ เพราะในแนวโน้มขาขึ้นกรณีที่ราคาขึ้นไปแตะ Upper band ก็ไม่ได้หมายความว่าราคาจะต้องลดลงไปหาเส้น MA โดยราคาอาจทรงตัวอยู่ที่ ในขณะที่เส้น MA ค่อยๆเพิ่มก็ได้ หรือในกรณีที่ราคาทะลุ Upper band ก็แสดงถึงความแข็งแกร่งของแนวโน้ม



เครื่องมือ **Moving Average Envelopes** นั้น มีข้อจำกัดตรงที่ระยะห่างของขอบเขตบนและล่างคงที่ ทำให้ในช่วงที่ราคาพักตัว ขอบเขตก็จะดูกว้างไป แต่หากกำหนดขอบเขตให้แคบ พอเวลาที่ราคามีแนวโน้มชัดเจน ราคา ก็จะทะลุเส้นขอบเขตไป จนเส้นขอบเขตแทบไม่มีส่วนช่วยอะไรในการวิเคราะห์ต่อเลย

Bollinger Bands

เกริ่นกันมาซะยาว เอาเป็นว่าไม่ต้องกังวลนะครับ คุณ **John Bollinger** ได้แก้ไขปัญหานี้ให้เราเรียบร้อยแล้วครับ



สมมติฐานก็คือ ช่วงกว้างของขอบเขตบนและล่างนั้น ไม่ใช่ค่าตายตัว แต่ควรขึ้นกับภาวะตลาด ในช่วงที่ราคาเคลื่อนไหวในกรอบแคบๆ เส้นขอบเขตก็ควรจะแคบ แต่ในเวลาที่ราคามีแนวโน้ม เส้นขอบเขตก็ควรขยายตัวไปตามความแรงของแนวโน้ม โดยขอบเขตที่เหมาะสมนั้น ไม่ว่าจะภาวะใดก็ตาม เส้นขอบเขตควรกว้างพอที่จะครอบคลุมข้อมูลในอดีตราว 90% (ถ้าครอบคลุมทั้งหมดแปลว่ากว้างเกินไป) ซึ่งทั่วไป จึงกำหนดความกว้างไว้ที่ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 2 ของข้อมูลย้อนหลังเท่ากับจำนวนวันที่ใช้คำนวณเส้น MA

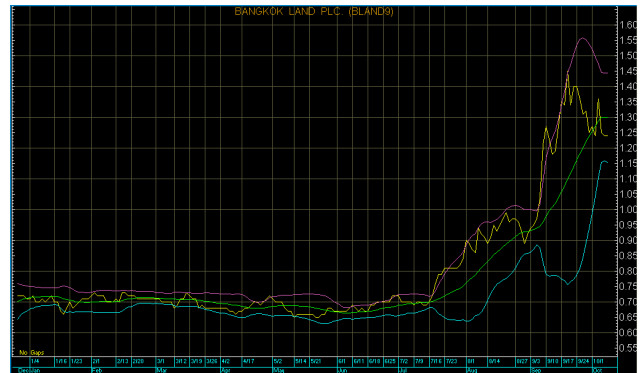
เปรียบเทียบเส้นขอบเขตทั้ง 2 แบบ

ตัวอย่างกราฟ BLAND

แบบ **Moving Average Envelopes** (SMA 20 day, $\pm 2\%$)



แบบ **Bollinger Bands** (SMA 20 day, ± 2 StdDev)



จะเห็นได้ว่า **Bollinger Bands** นั้น ปรับขอบเขตได้ตามการเคลื่อนไหวของราคา นอกจากนี้ประโยชน์อีกอย่างหนึ่งคือ เมื่อไรก็ตามที่เราเห็นเส้นขอบเขตของ **Bollinger Bands** ขยายตัวออกแสดงว่ากำลังเกิดแนวโน้มขึ้นแล้ว โดยหากเกิดตอนราคาอยู่เหนือเส้น MA แสดงว่ากำลังเกิดแนวโน้มขาขึ้น แต่จะแสดงถึงแนวโน้มขาลงหากราคาอยู่ใต้เส้น MA ●



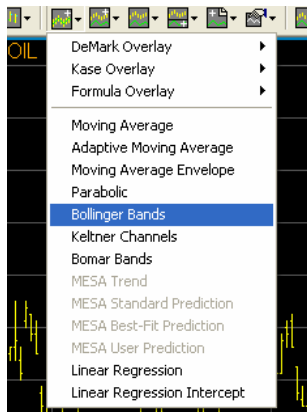
การเรียกใช้จาก APEX

บนโปรแกรม APEX หลังจากเรียกกราฟราคาขึ้นมาแล้ว
ทำการเรียกหน้า **Bollinger Bands** ได้ดังนี้ครับ

1. เลือกใส่ Indicator

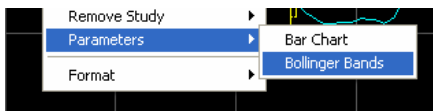
จาก **Add Overlay** -- > เลือก **Indicator** ที่ต้องการคือ

Bollinger Band



2. ปรับค่าวันที่ใช้

ทำการคลิกขวา แล้วเลือก **Parameters**



ปรับจำนวนวันที่หวัข้อ **Period** -- > **Moving Average**

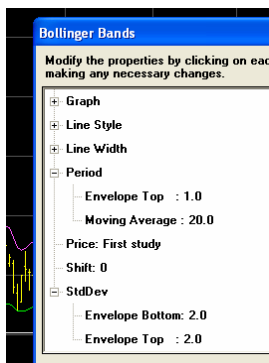
ปรับช่วงกว้างของขอบเขตที่หวัข้อ **StdDev** -- >

Envelope Bottom สำหรับตั้งระยะเส้นขอบเขตล่าง

Envelope Top สำหรับตั้งระยะเส้นขอบเขตบน

หวัแต่ละตัวมีพฤติกรรมของราคาที่ไม่เหมือนกัน ดังนั้น

ในการตั้งค่า ควรพิจารณาค่าที่เหมาะสมครับ

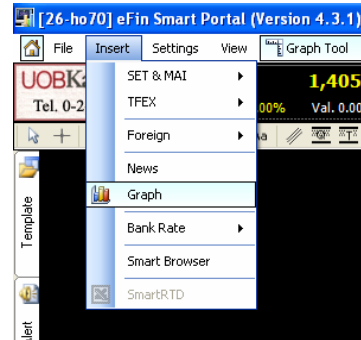


หมายเหตุ : ในทางสถิติค่า
Standard Deviation เป็นค่าที่
แสดงขอบเขตที่ครอบคลุมการ
กระจายของข้อมูล โดยสำหรับ
ข้อมูลที่มีการกระจายแบบปกติ
แล้วจะครอบคลุมข้อมูลดังนี้

- ±1 StdDev ครอบคลุมข้อมูล 68%
- ±2 StdDev ครอบคลุมข้อมูล 95%
- ±3 StdDev ครอบคลุมข้อมูล 99%

การเรียกใช้จาก eFinance

สำหรับ eFinance นั้น หลังจาก **log In** เลือก **Insert** --
> **Graph** แล้ว ก็มาจัดการใส่ **Indicator** กันดังนี้ครับ



1. เลือกใส่ Indicator

คลิกที่ปุ่ม **Add Indicator** ด้านขวาเลือก **Add Indicator**
to active Panel

ให้เลือกจาก **Band Indicators** -- > **Bollinger [BB]** ดัง

รูปครับ



2. ปรับค่าวันที่ใช้

คลิกขวา เลือก **Properties Indicators** โดยเลือกปรับวัน
และ StdDev ได้ แต่ StdDev โปรแกรมบังคับให้ตั้งกว้างเท่ากันทั้ง
ข้างบนและข้างล่าง แล้วพบกันใหม่ฉบับหน้าครับ ●

