

TRADING CONCEPT ตอน มาวางแผนขาดทุนกันเถอะ (ต่อ)

สวัสดีครับท่านนักลงทุนฉบับนี้เรามาเข้าเรื่องกันเลย ผมเอาวิธีการตั้งขยับขาดทุนครับ มาฝากหลายๆ แบบ ลองมาดูกันเลยครับ

วิธีที่ 1 : ตัดขาดทุนด้วยราคา

วิธีแรกนี้ เวลาทำนักกลงทุนอ่านบทวิเคราะห์โดยเฉพาะทางเทคนิค จะเจอ 2 คำนี้เสมอ คือ เป้าหมาย กับ ตัดขาดทุน (Stop Loss)

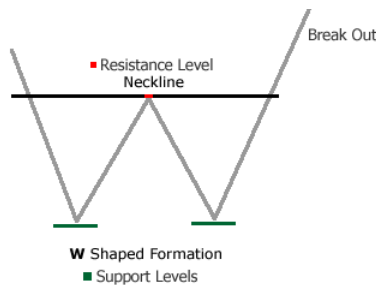
คำว่าตัดขาดทุน ผมมั่นใจว่านักกลงทุนทุกคนคุ้นเคยกับคำนี้ แต่ไม่มั่นใจว่านักกลงทุนทุกคนทำตาม !!! มาดูกันดีกว่าครับว่าจุดตัดหรือตัดขาดทุนด้วยราคามาจากไหน

สมมติว่า นักวิเคราะห์หรือนักกลงทุน เห็นว่าราคาย่อลง มาทำจุดต่ำสุด (ของช่วงนั้น) และราคาวกกลับขึ้นไป ทำให้เกิดความเชื่อ(สมมติฐาน) ที่ว่า จุดต่ำสุดนั้นเป็นจุดที่มีนัยสำคัญ และผลักดันให้ราคาเหวี่ยงตัวกลับไปด้านบนได้ จึงถือเป็นจังหวะเข้าซื้อ

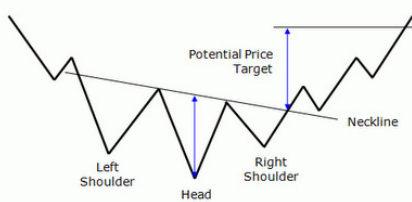
ดังนั้นในทางปฏิบัติ เมื่อเข้าซื้อแล้ว (ราคาผ่านจุดต่ำนั้น และกำลังวกกลับขึ้นด้านบน) ปรากฏว่าราคาดันไม่ขึ้นต่อ แถมยังถอยกลับลงมาถึงจุดต่ำนั้นใหม่ หรือหลุดลงไป

นั่นแสดงว่า สมมติฐาน เกี่ยวกับจุดต่ำที่เราตั้งไว้ตอนต้นนั้นเริ่มมีปัญหา เราจึงควรดึงเงินลงทุนออกมาเพื่อตั้งหลักใหม่

ตัวอย่างเช่น รูปแบบ Double Bottom ราคาหากจะย่อลงมากก็ไม่ควรหลุดขาของ W



นอกจากนี้ การกำหนดจุดตัดขาดทุนด้วยราคาอาจไม่ใช่จุดต่ำสุดเสมอไป เช่น รูปเดิม เมื่อราคาเบรคเส้น Neck Line ขึ้นไป แล้ว ก็อาจใช้ระดับของเส้น Neck Line เป็นจุดตัดขาดทุนก็ได้



อีกตัวอย่างเป็นรูปแบบ Head and Shoulders Bottom ซึ่งก็สามารรถใช้เส้น Neck Line เป็นจุดตัดขาดทุนเช่นกัน

จุดสังเกตของวิธีที่ 1 หากเรากำหนดจุดเข้าซื้อให้ใกล้กับจุดตัดขาดทุน จะมีข้อดีคือหากสมมติฐานผิด เกิดการขาดทุน ความเสียหายก็จะไม่มากครับ

วิธีที่ 2 : ตัดขาดทุนด้วยเวลา

วิธีนี้อาจใช้คู่กับวิธีแรก เช่น เราก่อแบบระบบสำหรับการแก๊งกำไร มีระยะเวลาการถือ 5 วัน โดยหวังกำไรระยะสั้น 5% คราวนี้ถ้าผ่านไป 5 วัน ราคายังไม่ไปถึงเป้าหมาย ก็จะขายออก แม้ว่าราคาตอนนั้นยังไม่ได้ลดลงมาแตะจุดตัดขาดทุนด้วยราคาก็ตาม

สมมติฐาน มาจากว่า หากเราเข้าแก๊งกำไร โดยอาจพิจารณาจากแรงเหวี่ยง (Momentum) ว่ากำลังเพิ่มขึ้นทิศทางขาขึ้น เราจึงเข้าซื้อ ดังนั้นหากสมมติฐานถูก ราคาควรเพิ่มขึ้นตามแรงเหวี่ยงนั้น ไปแตะเป้าที่เราตั้งไว้



แต่ถ้าเราซื้อแล้ว ราคาถอยกลับ ยืนนิ่งๆ หรือค่อยๆ ลดลง นั่นแสดงว่าการอ่าน Momentum ของเราอาจมี ปัญหา หรือมีปัจจัยอื่นมาทำให้ Momentum เปลี่ยน เราจึงควรดึงเงินลงทุนออกมาเพื่อตั้งหลักใหม่

การผินถือต่อไป กรณีราคาหยุดนิ่งไม่เคลื่อนไหวนั้น ในที่สุดราคาเริ่มวิ่งอีกครั้งแต่อาจเป็นด้านบนหรือด้านล่างก็ได้ ซึ่งอาจเป็นผลของแรงผลักดันจากปัจจัยใหม่ๆ ที่เกิดขึ้นที่หลังก็ได้ครับ

วิธีที่ 3 : ตัดขาดทุนด้วยอินดิเคเตอร์

เนื่องจากการตัดสินใจซื้อขายของนักกลงทุนหลายๆ ท่าน ไม่ได้ดูจากการเคลื่อนไหวของราคาแต่เพียงอย่างเดียว แต่จะใช้อินดิเคเตอร์ ทางเทคนิคมาช่วยด้วย (Technical Indicator มีมากมายหลายชนิด อ่านเพิ่มเติมได้ใน **Technical Magic** ครับ) บางท่านก็ใช้สัญญาณจากการตัดกันของเส้นค่าเฉลี่ยบอกจังหวะในการซื้อ/ขาย เช่น

- จะเข้าซื้อเมื่อ SMA 10 วัน ตัด SMA 25 วันขึ้น และ
 - จะขายออกเมื่อ SMA 10 วัน ตัด SMA 25 วันลง
- เพื่อให้เห็นภาพจะขอยกตัวอย่างชักรณหนึ่งครับ

สมมติว่า เราซื้อขายด้วยสัญญาณ SMA 10 วันและ SMA 25 วัน ตามข้างต้น โดยเลือกกลงทุนใน หุ้น KCE ตั้งแต่ต้นปี 2012 จนกระทั่งปัจจุบัน (ไม่ได้เชียร์ว่าหุ้นดีหรือไม่ดี หรือควรซื้อหรือขายนะครับ แค่ใช้เป็นตุ๊กตาแทนหุ้นสักตัวในตลาดเท่านั้นครับ)

ผลลัพธ์ที่ได้จะเป็นดังนี้ครับ



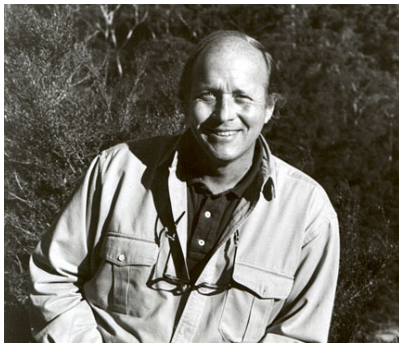
จะเห็นได้ว่ามีทั้งกำไรและขาดทุน ดังนั้นวิธีการขายด้วยอินดิเคเตอร์จึงไม่ใช่การขายแบบตัดขาดทุนเสมอไป
อย่างไรก็ดี มีจุดสังเกตคือ จากตารางด้านล่างเป็นสรุปผลการซื้อขายทั้ง 6 ครั้ง มีกำไร 4 ครั้ง และขาดทุน 2 ครั้ง

Timestamp	Action	Price	Chg	%Chg	Win/Loss
09/02/12	Buy	4.94			
23/02/12	Sell	4.86	-0.08	-1.62	Loss
12/03/12	Buy	5.15			
17/05/12	Sell	5.55	0.40	7.77	Win
14/06/12	Buy	5.90			
31/10/12	Sell	9.70	3.80	64.41	Win
26/12/12	Buy	9.90			
29/01/13	Sell	10.60	0.70	7.07	Win
13/02/13	Buy	11.50			
02/04/13	Sell	15.60	4.10	35.65	Win
23/04/13	Buy	17.90			
17/05/13	Sell	15.90	-2.00	-11.17	Loss
09/07/13	Buy	14.80			

สิ่งที่อยากให้เห็นคือครั้งที่กำไร มีทั้ง 64% 35% 7% และครั้งที่ขาดทุนมีทั้ง 1% และ 11% พุดง่ายๆ ก็คือการใช้วิธีที่ 3 หรือตัดขาดทุนด้วยอินดิเคเตอร์นั้น ไม่สามารถควบคุมขนาดของกำไร หรือขาดทุนได้ บางครั้งการขาดทุนอาจมีขนาดใหญ่จนสร้างความเสียหายให้กับพอร์ตการลงทุนโดยรวมมากก็ได้

ขอแนะนำว่า หากใครใช้วิธีที่ 3 อยู่ ก็อาจเอาวิธีแรกมาประกอบเข้าไปด้วย น่าจะเป็นการดีกว่า ดังคำกล่าวที่ว่า กำไรให้ตลาดบอกเรา ส่วนขาดทุนเรากำหนดเองครับ

คำคมเขียนหุ่น



เอ็ช แจ็คสัน บราวน์ จูเนียร์ (H. Jackson Brown, Jr.)

เป็นอย่างไรบ้างครับ ทั้งสามวิธีที่กล่าวมา ท่านนักลงทุนใช้วิธีแบบไหนอยู่บ้างครับ ทั้งสามวิธีนั้นอาจใช้แยกกันหรือใช้รวมกันก็ได้นะครับ แต่ก่อนการเข้าซื้อทุกครั้ง นักลงทุนควรวางแผนการขาดทุนให้เรียบร้อยก่อนเสมอครับ

แต่ถึงแม้การวางแผนขาดทุนจะเป็นเรื่องที่สำคัญ แต่สิ่งที่สำคัญกว่าก็คือ เมื่อตั้งแผนไว้แล้ว ต้องทำตามครับ พุดง่ายๆ คือวินัย เป็นหัวใจที่สำคัญที่สุดในเรื่องนี้ครับ



เมื่อเราวางแผนขาดทุนได้แล้ว หรือพุดง่ายๆ คือก่อนจะซื้อแล้วว่าหากราคาเคลื่อนที่สวนทางกับที่คาด ถึงจุดไหนจะต้องขายตัดขาดทุน คำถามต่อมาก่อนจะซื้อคือ แล้วเราจะซื้อจำนวนเท่าไรดี เพราะแน่นอนว่าการซื้อด้วยเงินที่มากน้อยต่างกัน ที่จุดตัดขาดทุนเดียวกัน ย่อมทำให้มียอดความเสียหายแตกต่างกันแน่นอน ฉบับหน้าเรามาดูวิธีการหาขนาดการลงทุนที่เหมาะสมกันครับ •



“ถ้าหากคุณไม่สามารถเปลี่ยนทิศทางการลมได้ จงปรับใบเรือของคุณแทน”

“When you can't change the direction of the wind — adjust your sails.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน