

TRADING CONCEPT ตอน เทรดอย่างเต๋า (3)

สวัสดีครับท่านนักลงทุน มาคุยกันถึงเทคนิคการเทรดอย่างเต๋ากันต่อเนะครับ ย้อนความไปฉบับที่แล้ว เราพูดถึงจังหวะเข้าซื้อ ซึ่งมี 2 แบบคือ

1. เมื่อราคาข้ามผ่าน (Break) จุดสูงสุดของ 20 วันที่ผ่านมา
2. เมื่อราคาข้ามผ่าน (Break) จุดสูงสุดของ 55 วันที่ผ่านมา

ฉบับนี้เราจะมาดูกันต่อครับว่า เมื่อรู้แล้วว่าเป็นสัญญาณซื้อ จะต้องซื้อครั้งละเท่าไร ซื้อครั้งเดียวหมดหรือทยอยซื้อ และจะขายออกเมื่อไร เราไปดูกันเลยครับ ว่าเซียนเต๋าเค้ามีเทคนิคอย่างไร



ซื้อเท่าไรดี

เทคนิคที่ใช้กำหนดขนาดการลงทุน ก็คือเรื่องของความเสี่ยงที่รับได้ครับ (จำนวนยอดขาดทุนเป็นจำนวนเงิน หากต้องคัทลอส) โดยจะไปอิงกับขนาดของพอร์ตการลงทุนครับ

เชื่อว่า ท่านนักลงทุนคงคุ้นกันดี เช่น หากเราจะซื้อหุ้นสักตัว ราคา 100 บาท จากกราฟ แนวรับสำคัญอยู่แถวๆ 95 บาท สมมติว่าเราตั้งจุดคัทลอสไว้ที่ 95 บาท

คราวนี้ หากพอร์ตของเรา มีมูลค่า 1 ล้านบาท เซียนเต๋อบอกว่าในการลงทุนแต่ละครั้ง ห้ามขาดทุนเกิน 2% ของพอร์ต แสดงว่า ห้ามขาดทุนเกิน 2 หมื่นบาทนั่นเอง (1,000,000x2%)

คราวนี้ในการลงทุน 1 หุ้น หากคัทลอสจะขาดทุน 5 บาท (100-95 บาท) ดังนั้น นักลงทุนจึงควรซื้อจำนวน 4 พันหุ้น (20,000 / 5) หรือคิดเป็นเงินลงทุน 4 แสนบาท

งใหม่ครับ ถ้างง ผมสรุปเป็นสูตรก็คือ

$$\text{เงินที่ขาดทุนได้} = \text{มูลค่าพอร์ต} \times 2\%$$

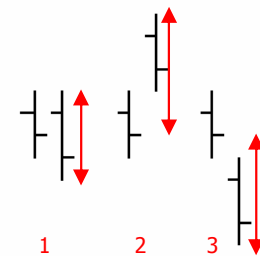
$$\text{จำนวนหุ้นที่ซื้อได้} =$$

$$\frac{\text{เงินที่ขาดทุนได้}}{\text{ยอดขาดทุนจากการคัทลอสต่อหุ้น}}$$

คราวนี้ ปัญหาอยู่ตรงที่**ยอดขาดทุนจากการคัทลอส** เพราะต้นทุนซื้อหาไม่ยาก (ก็ซื้อจุดเดียวกัน เมื่อราคาเบรก) แต่จุดคัทลอสนั้น

ขึ้นกับประสบการณ์ของนักลงทุนแต่ละคน ซึ่งอาจจะหาได้ไม่เหมือนกัน

แต่ระบบของเซียนเต๋าเป็นระบบที่ทุกคนต้องทำตามได้เหมือนกัน ดังนั้น จุดคัทลอสจึงไม่ใช้การอ่านกราฟ แต่ให้ใช้ค่า **ATR** หรือ **Average True Range** มากำหนดแทน (เป็นอินดิเคเตอร์ตัวหนึ่ง ซึ่งโปรแกรมสำหรับวาดกราฟแทบทุกชนิดจะมีให้เลือกใช้ ดังนั้นไม่ว่าจะเป็นมือใหม่แค่ไหน ก็จะได้ค่าเดียวกับมืออาชีพ) นิยามง่ายๆ ของ **ATR** ก็คือการวัดก้าวภายในหนึ่งวันของหุ้น โดยวัดจากการเคลื่อนที่ที่ไกลที่สุด (แบบ 1 2 หรือ 3)



จากนั้นจึงนำมาหาค่าเฉลี่ยแบบ **Exponential Moving Average (EMA)** โดยใช้คาบเวลา 20 วัน ปกติเวลาเรียกมาใช้ค่า default หรือค่าเริ่มต้นจะตั้งไว้ที่ 14 วันครับ

(ถ้าใครสลิ้ม **ATR** ลองไปย้อนอ่านได้ที่ **Technical Magic** ฉบับที่ 34 ครับ)

โดยกำหนดจุดคัทลอสไว้ เท่ากับ ต้นทุน-2x**ATR** หรือพูดง่ายๆ ก็คือ **ยอดขาดทุนจากการคัทลอส** ของเซียนเต๋าท่เท่ากับ 2x**ATR** นั่นเอง

เช่น จากตัวอย่างที่แล้ว หากหุ้นมี **ATR** = 4 บาท ดังนั้น

$$\text{จุดคัทลอสก็อยู่ที่} = 100 - 2 \times 4 = 92 \text{ บาท}$$

$$\text{ยอดขาดทุนจากการคัทลอส} = 8 \text{ บาท}$$

$$\text{จำนวนหุ้นที่ซื้อได้} = 20,000 / 8 = 2,500 \text{ หุ้น}$$

$$\text{หรือคิดเป็นเงินลงทุน} 250,000 \text{ บาท}$$

แสดงว่าตอนนี้ไม่ว่าใคร ก็หาจุดเข้าซื้อได้ และทุกๆ คนก็สามารถหาจุดคัทลอสได้เหมือนกัน และสามารถหาขนาดการลงทุนที่เหมาะสมกับตัวเองได้แล้วนะครับ งั้นเราไปดูกันต่อครับว่า ซื้อแล้วต้องทำอะไรอีกบ้าง

หากไม่คัทลอสก็ให้ซื้อเพิ่ม

เห็นหัวข้อแบบนี้ บางคนก็บอกที่ทำมานานแล้วประเภทไม่คัทลอส ถือยาว แถมยิ่งลงยิ่งซื้อ ถัวไปจนบางทีเงินหมดก็ยังไม่เลิกลง แบบนี้ไม่ใช่ที่เซียนเต๋าท่หมายถึงนะครับ

การซื้อขายตาม **Turtle Trading** นั้นถือเป็นการซื้อขายอย่างเป็นระบบหรือ **System Trading** ซึ่งวินัยในการทำตามแผน

ที่วางไว้นั้นเป็นสิ่งที่สำคัญมากครับ

คำว่า หากไม่คัททอสก็ให้ซื้อเพิ่ม จึงหมายถึง หลังจากซื้อแล้ว ราคาไปได้ 2 ทางคือ ขึ้นตามที่ราคาตลาด หรือลงมาสวนทางกับที่คาดไว้ ซึ่งให้ทำดังนี้

- สำหรับการลงมาสวนทางกับที่เราคาดไว้นั้น

คงไม่ใช่เรื่องแปลกหากซื้อแล้ว ราคาปรับลงเล็กน้อยเพื่อพักตัวก่อนปรับตัวขึ้นตามที่คาด ถ้าแบบนี้ต้องรอครับ สำหรับคำว่าลงเล็กน้อยนี้ ทางตำราเขียนเต่าบอกไว้ว่า ให้ระยะของคำว่าเล็กน้อยคือ 2 ก้าวอย่างเท่านั้น (2 ATR) พุดง่ายๆ คือ ถ้าราคาลงสวนทางมาเต็มๆ 2 ก้าวอย่างก็ถือว่าน่าจะไม่ใช่การพักตัวแล้ว ก็**ต้องคัททอส**ที่ 2 ATR นั้นเอง

- สำหรับการที่ราคาขึ้นตามที่เราคาด

ราคาอาจขึ้นเลยหลังซื้อ หรือพักตัวก่อนก็ได้ แต่เมื่อพบว่าราคากำลังเคลื่อนที่ขึ้นไปตามที่คาด ให้**ซื้อเพิ่ม** ครับ สำหรับหลักการซื้อเพิ่มมีดังนี้

1. ซื้อเพิ่มแต่ละไม้ (Unit) ด้วยเงินที่เท่ากัน
2. จำนวนไม้ที่ซื้อ ถูกจำกัด โดยดูจากความสัมพันธ์ดังนี้
 - หลักทรัพย์ตัวเดียวกัน 4 Units
 - หลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกันมาก 6 Units
 - หลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกันน้อย 10 Units

วิธีหนึ่ง ง่ายๆ ในการดูระดับความเกี่ยวข้องกันนั้น อาจพิจารณาจากตัวธุรกิจ หมวดธุรกิจ และกลุ่มอุตสาหกรรมก็ได้ครับ (ดูภาพด้านขวาประกอบ)

เอาละครับ ตอนนี้เรารู้แล้วว่าซื้อไม้แรกตอนไหน จำนวนเท่าไร จุดคัททอสอยู่ที่ไหน รวมไปถึงหากไม่คัท แล้วซื้อซื้อเพิ่มได้อีกกี่ไม้ ฉบับหน้ามาดูกันต่อว่า จะซื้อเพิ่มตอนไหน และจุดขายทำกำไรอยู่ไหนได้กันแน่ครับ •

กลุ่มอุตสาหกรรม	หมวดธุรกิจ	
เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร (AGRO)	AGRI	ธุรกิจการเกษตร
	FOOD	อาหารและเครื่องดื่ม
สินค้าอุปโภคบริโภค (CONSUMP)	FASHION	แฟชั่น
	HOME	ของใช้ในชีวิตประจำวันและสำนักงาน
	PERSON	ของใช้ส่วนตัวและยานยนต์
ธุรกิจการเงิน (FINANCIAL)	BANK	ธนาคาร
	FIN	เงินทุนและหลักทรัพย์
	INSUR	ประกันและประกันภัย
สินค้าอุตสาหกรรม (INDUS)	AUTO	ยานยนต์
	IMM	วัสดุอุตสาหกรรมและเครื่องจักร
	PAPER	กระดาษและวัสดุการพิมพ์
	PETRO	ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์
	PKG	บรรจุภัณฑ์
	STEEL	เหล็ก
อุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (PROPCON)	CONMAT	วัสดุก่อสร้าง
	PFUND	กองทุนอสังหาริมทรัพย์
	PROP	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์
ทรัพยากร (RESOURC)	ENERG	พลังงานและสาธารณูปโภค
	MINE	เหมืองแร่
บริการ (SERVICE)	COMM	พาณิชย์
	HEALTH	การแพทย์
	MEDIA	สื่อและสิ่งพิมพ์
	PROF	บริการเฉพาะกิจ
	TOURISM	การท่องเที่ยวและสันทนาการ
เทคโนโลยี (TECH)	ETRON	ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์
	ICT	เทคโนโลยีสารสนเทศและสื่อ



คำคมเขียนหุ้น



เซอร์ จอห์น เทมเปิลตัน (Sir. John Templeton)

**“ตลาดกระทิง เกิดในความสิ้นหวัง
โตท่ามกลางความสงสัย สุกอมยาม
ทุกคนเบื่อบาน และจบลงยามทุกคน
เคลิบเคลิ้ม”**

“Bull markets are born on pessimism, grow on skepticism, mature on optimism, and die on euphoria.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ เรา โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณี่ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน