

เจาะลึก Technical ตอน เทคนิคคอลแห่งความจริง (TRUE)

ฉบับที่แล้ว เราได้ทดสอบการใช้เครื่องมือทางเทคนิคกับหุ้น TRUE ผลที่ออกมาน่าพอใจทีเดียว คือไม่ต้องสนใจปัจจัยพื้นฐาน ข่าว หรือเหตุการณ์อื่นใดอีกเลย แค่ใช้สัญญาณจาก MACD กับ Signal ณ สิ้นวัน โดย หากเห็นเส้นตัดกันวันรุ่งขึ้นก็ซื้อ/ขายที่ราคาเปิด เท่านั้น ก็สามารถสร้างกำไรตลอดช่วงปี 2006-2013 ได้ถึง 537% หรือคิดเฉลี่ยปีละ 26.1% ที่เดียว

ผลตอบแทนดูน่าสนใจมากกว่าไหมครับ แต่ผมยังไม่ค่อยสบายใจเท่าไรครับ เพราะ การลงทุนโดยไม่พิจารณาปัจจัยอื่นใดเลยนอกจากเครื่องมือทางเทคนิคนั้น อันตรายพอสมควรครับ โดยเฉพาะอย่างยิ่งหากนำไปใช้โดยไม่เข้าใจถึงข้อจำกัดของมัน ดังนั้นก่อนที่จะไปศึกษาหุ้นตัวต่อไป ผมขออธิบายแต่ละหัวข้อของผลการทดสอบให้ลึกไปอีกซักเล็กน้อยนะครับ



ความแม่นยำ (Accuracy)

“เป็นการนำจำนวนครั้งที่เทรดแล้วกำไร หาด้วยจำนวนครั้งที่เทรดทั้งหมด”

จากการทดสอบฉบับที่แล้ว พบว่าสัญญาณจาก MACD ตัด Signal ให้ความแม่นยำอยู่ที่ 42% แสดงว่า ในสัญญาณการเทรด 10 ครั้ง เฉลี่ยแล้วจะต้องหรือจบด้วยผลกำไร 4 ครั้ง อีก 6 ครั้งขาดทุน แล้วครั้งไหนเป็นครั้งที่ถูก แน่หนอนว่าเราไม่มีทางทราบได้ล่วงหน้าครับ บางครั้งอาจเจอครั้งที่ขาดทุน เรียงหน้ากันมาต่อเนื่องกันหลายๆ ครั้งก็เป็นได้ กว่าที่จะเจอกำไร ซึ่งนักลงทุนอาจจะท้อและเลิกใช้สัญญาณจากเครื่องมือนี้ไปก่อนก็ได้

ดังนั้นนักลงทุนที่เลือกใช้เครื่องมือที่มีความแม่นยำต่ำก็ต้องมีความอดทนสูงมากที่จะทำตามสัญญาณไปเรื่อยๆ จนกว่าจะเจอครั้งที่กำไรครับ (เช่น สัญญาณจาก DI สำหรับหุ้น TRUE ที่แม่นยำแค่ 28%)

* ค่านี้ยิ่งมากยิ่งขึ้นดี โดยผมจะให้คะแนนความแม่นยำตั้งแต่ 0-5 ครับ ทั่วๆ ไป คะแนนตั้งแต่ 3 ขึ้นไป หรือแม่นยำ 40% ก็ถือว่าดีแล้วครับ

%Win	0-19	20-29	30-39	40-49	50-59	60-100
Point	0	1	2	3	4	5

ความคุ้มค่า (Worthy)

“เป็นการนำกำไรเฉลี่ยต่อครั้ง หาด้วย ขาดทุนเฉลี่ยต่อครั้ง” มีลักษณะคล้ายกับ Risk to Reward Ratio ที่นิยมใช้กัน ค่านี้จะไปชดเชยค่าความแม่นยำครับ เพราะแม้ไม่แม่นยำ มากนัก แต่ถ้ากำไรเฉลี่ยมากกว่าขาดทุนเฉลี่ยมากๆ แม้หนานๆ กำไรที่ก็ยังพอชดเชยขาดทุนที่สะสมมาได้ แต่หาสัญญาณไหน ให้ทั้งความแม่นยำ และความคุ้มค่า สูงทั้งคู่ด้วยละก็ แบบนี้คือสัญญาณในฝันเลยครับ

* ค่านี้ยิ่งมากยิ่งขึ้นดี โดยผมจะให้คะแนนความคุ้มค่าตั้งแต่ 0-5

Profit/Loss Ratio	0-0.9	1-1.9	2-2.9	3-3.9	4-4.9	5
Point	0	1	2	3	4	5

ความคาดหวังกำไร (Expectancy)

ตัวนี้เป็นเหมือนตัวรวมผลของ 2 ตัวแรกครับ บอกให้รู้ ว่า “หากทำตามสัญญาณแล้ว ใน 1 ปี จะสามารถสร้างกำไรเฉลี่ยได้กี่เปอร์เซ็นต์”

ที่สำคัญ ยังอุดช่องโหว่ของ 2 ตัวแรก คือ หากมีสัญญาณที่แม่นยำ และคุ้มค่ามาก แต่เกิดสัญญาณแค่ 3 ปีครั้งแบบนี้ เงินทุนแทบไม่ได้ทำงาน กำไรคาดหวังต่อปีก็จะต่ำ ดังนั้นสัญญาณที่ดีนอกจากแม่นยำ คุ้มค่าแล้ว ยังต้องมีความถี่พอสมควรด้วยครับ จึงจะคาดหวังกำไรได้

* ค่านี้ยิ่งมากยิ่งขึ้นดี โดยผมจะให้คะแนนความคุ้มค่าตั้งแต่ 0-5

CAR (%)	0-4	5-9	10-14	15-19	20-29	30
Point	0	1	2	3	4	5

มาดูตัววัดที่สำคัญอีกซัก 2 ตัวครับ

การรอคอย (Average Bar Held)

“ตัวนี้จะบอกว่าเฉลี่ยแล้วใน 1 รอบสัญญาณ (ซื้อจนขาย) จะมีระยะเวลาการถือครองหุ้นนั้นนานกี่วัน”

แน่นอนว่า หากสร้างกำไรได้เท่ากัน ยิ่งถือสั้นก็ยิ่งดี แปลว่าเงินชยัน หรือทำงานได้ไวขึ้นเองครับ

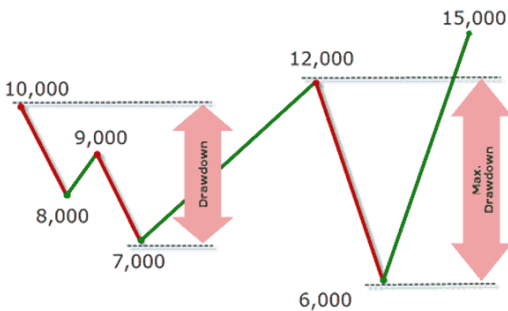
* ค่านี้ยิ่งน้อยยิ่งดี ดังนั้นคะแนนการรอคอย จึงสวนทางกับระยะเวลาการถือครองเฉลี่ย

Avg. Bar Held (day)	120	60-119	20-59	10-19	5-9	0-4
Point	0	1	2	3	4	5

ความอดทน (Maximum Drawdown)

ตัวนี้เรียกได้ว่าเป็นตัววัดใจ วัดความอดทนของนักลงทุนเลย เพราะเป็นการวัดว่า “ในช่วงเวลาที่เลวร้ายที่สุดนั้น เงินในพอร์ตลดลงมากที่สุดกี่เปอร์เซ็นต์”

หลักการวัดก็ง่าย ๆ คือ ทุกครั้งที่มูลค่าพอร์ตลดลงจากยอดแล้ววกกลับขึ้นมาถึงระดับยอดนั้นใหม่อีกครั้ง ระยะที่ลดลงคือมูลค่าพอร์ตที่หายไปแบบชั่วคราว (เพราะตอนหลัง มีกำไรกลับขึ้นมาจนพอร์ตโตเท่าเดิม) ช่วงขาดทุนแบบชั่วคราวนี้เองเรียกว่า **Drawdown** และหากเรามองย้อนกลับไปตลอดช่วง Drawdown ครั้งที่ลึกสุดจะเรียกว่า Maximum Drawdown ค่านี้ถือเป็นการวัดใจนักลงทุนครับว่าทนความบอบช้ำแบบต่อเนื่องได้ยาวนานถึงไหน



* ค่านี้ยิ่งน้อยยิ่งดี ดังนั้นคะแนนความอดทน จึงสวนทางกับ Maximum Drawdown

%Max DD	80-100	70-79	50-69	30-49	20-29	0-19
Point	0	1	2	3	4	5

โดยส่วนตัวผมคิดว่า Maximum Drawdown ชัก 50% นี้ก็เหลือจะทนแล้วครับ เพราะหมายความว่า ณ เวลาใดเวลาหนึ่งมูลค่าพอร์ตของเราจะหายไปถึงครึ่งหนึ่ง แม้เป็นเพียงช่วงเวลาชั่วคราว แต่เวลาเจอเข้าจริงๆ รับรองได้ว่าหัวไหนนอนครับ

บทสรุปจากคราวที่แล้ว

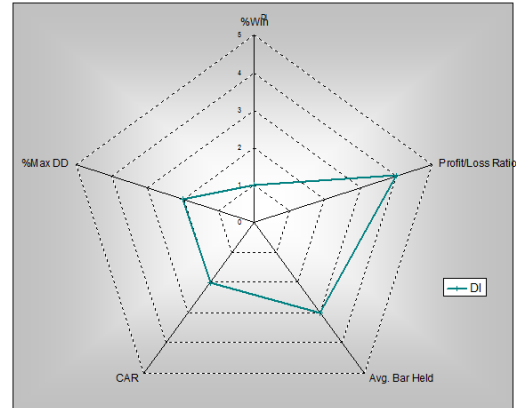
เมื่อได้การวัดผลทั้ง 5 ด้านแล้ว เรลองมาดูผลแบบละเอียดกันครับ

- สัญญาณจาก **DI** ได้ผลดังนี้

- ความแม่นยำ : 28% ได้ 1 คะแนน
- ความคุ้มค่า : 4.41 ได้ 4 คะแนน
- ความคาดหวังกำไร : 12% ได้ 2 คะแนน
- การรอคอย : 15 วัน ได้ 3 คะแนน
- ความอดทน : 65% ได้ 2 คะแนน

สรุปรวมก็จะได้แผนภาพดังนี้

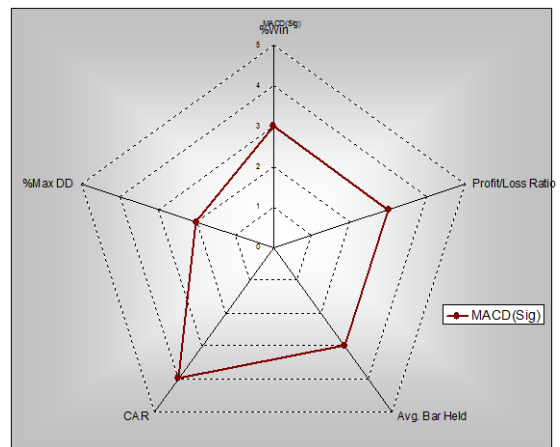
* เครื่องมือในฝันก็คือเครื่องมือที่ได้ 5 คะแนนหมดทุกด้าน หรือกราฟ เป็นรูป 5 เหลี่ยมใหญ่เต็มๆ กรอบ



เห็นชัดเลยครับว่าคะแนนที่ดีมีอยู่แค่ส่วนของความคุ้มค่ากับการรอคอยเท่านั้น

- สัญญาณจาก **MACD+Signal** ได้ผลดังนี้

- ความแม่นยำ : 42% ได้ 3 คะแนน
- ความคุ้มค่า : 3.15 ได้ 3 คะแนน
- ความคาดหวังกำไร : 26% ได้ 4 คะแนน
- การรอคอย : 18 วัน ได้ 3 คะแนน
- ความอดทน : 59% ได้ 2 คะแนน



จะเห็นได้ว่าแทบทุกด้านอยู่ในเกณฑ์คะแนน 3 ขึ้นไปทั้งหมด (เหลือแค่ Maximum Drawdown ที่ 59% ซึ่งยังสูงไปนิด จึงได้คะแนนแค่ 2)

ผมเชื่อว่าเมื่อเห็นภาพแบบนี้ ก่อนนำเครื่องมือนี้ไปลงทุนจริง จะทำให้เข้าใจข้อจำกัดและทำใจยอมรับมันตั้งแต่ออกลงสนามครับ...จารย์ดี

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน