

เจาะลึก Technical ตอน เทคนิคคอลแห่งความจริง (TMB)

สวัสดีครับ กลับมาพบกันเหมือนเช่นเคย วันนี้เราจะมาดูหุ้นกลุ่มแบงก์กันบ้างครับ ลองเลือกมาสักตัว วันก่อนเห็นโฆษณาของธนาคารแห่งหนึ่งดูแปลกดี วันนี้ก็เลยหยิบเอาหุ้นตัวนี้ มาทดสอบกันดูครับ



หุ้น **TMB** เทรดในตลาดบ้านเรายาวนานราว 30 ปีแล้ว แต่ช่วงที่จะเอามาทดสอบขอเป็นการย้อนหลังแค่ 4 ปี คือช่วงปี 2010-2013 ตามรูปด้านล่าง ซึ่งราคาต้นปี 2010 อยู่ที่ 1.25 บาท และราคาสุดท้ายปลายปี 2013 อยู่ที่ 2.06 บาท และตั้งแต่ปี 2011 เป็นต้นมา มีการจ่ายปันผลปีละครั้ง รวม 0.078 บาท ดังนั้นจะมีผลตอบแทนรวมตลอด 4 ปี อยู่ที่ 71% หรือคิดเป็น 14% ต่อปี ซึ่งเรียกได้ว่าการซื้อแล้วถือเฉยๆ บนหุ้นตัวนี้ ผลตอบแทนก็ไม่ได้ซีเหล่แต่อย่างใดครับ



จะเห็นว่าราคาค่อนข้างจะผันผวนมาก คือ จาก 1.25 บาท แต่ครึ่งปีเศษ ก็วิ่งขึ้นไป 120% สูงสุดที่ 2.78 บาท พอผ่านมาอีกปีก็กลับมาเหลือ 1.22 บาท (-56%) อีกปีครึ่งก็วิ่งขึ้นไปแตะ 3.08 บาท (+150%) แล้วปลายปีก็ลงมาจบที่ 2.06 บาท (-33%) เรียกได้ว่า ขึ้นเป็นจรวดและลงเป็นอุกกาบาตเลยทีเดียว แม้ผลตอบแทนจะดีพอสมควรแต่คนที่ถือคงเวียนหัวน่าดูครับ

มาดูการทดสอบทางเทคนิคกันครับ ซึ่งจะมี 7 อย่างเช่นเคย

1. **RSI-30/70** - ชื่อเมื่อ RSI ตัดขึ้นเหนือเส้น 30 และขายเมื่อ RSI หลุดเส้น 70 หรือ 30 ลงมา
2. **RSI-Signal** - ชื่อเมื่อ RSI ตัดเส้น Signal ขึ้นและขายเมื่อตัดเส้น Signal ลง

3. **Stochastic-20/80** - ชื่อเมื่อ %K ตัดขึ้นเหนือเส้น 20 และขายเมื่อ %K หลุดเส้น 80 หรือ 20 ลงมา
4. **Stochastic-%K/%D** - ชื่อเมื่อ %K ตัดเส้น %D ขึ้นและขายเมื่อตัดเส้น %D ลง
5. **MACD-0** - ชื่อเมื่อ MACD ตัดขึ้นเหนือ 0 และขายเมื่อ MACD หลุดเส้น 0 ลงมา
6. **MACD-Signal** - ชื่อเมื่อ MACD ตัดเส้น Signal ขึ้นและขายเมื่อตัดเส้น Signal ลง
7. **Directional Moving Index** - ชื่อเมื่อ DI+ ตัดขึ้นเหนือ DI- และขายเมื่อ DI+ ตัด DI- ลงมา

* ชื่อ/ขายที่ราคาเปิดในวันรุ่งขึ้น หลังวันที่เกิดสัญญาณ 1 วันและเสียค่าธรรมเนียมการซื้อขายแบบ internet ที่ 0.15%+VAT มาดูผลกันครับ

ความแม่นยำ (Accuracy)



ได้ผลตามตาราง

ด้านล่างครับ

Type	Method	#Win	#Trade	%Win
RSI	30/70	3	11	27%
	Signal	41	118	35%
Stochastic	20/80	15	29	52%
	%D	49	116	42%
MACD	0	5	16	31%
	Signal	16	34	47%
DI	DI+/DI-	7	38	18%

จะเห็นว่า **Stochastic** จะให้สัญญาณที่ค่อนข้างแม่นยำที่สุด ส่วน **DI** จะต่ำสุดๆ ถูกไม่ถึง 1 ครั้งจาก 5 ครั้ง

ความคุ้มค่า (Worthy)

ได้ผลตามตารางด้านล่างครับ

Type	Method	Avg.Profit (%)	Avg.Loss (%)	Profit/Loss Ratio
RSI	30/70	19%	8%	2.46
	Signal	5%	2%	2.14
Stochastic	20/80	4%	5%	0.79
	%D	5%	2%	1.86
MACD	0	27%	4%	6.17
	Signal	7%	4%	1.83
DI	DI+/DI-	26%	3%	9.73

กลายเป็นว่า **Stochastic-20/80** ที่แม่นยำที่สุด กลับไม่คุ้มค่าเลย เพราะให้สัญญาณออกช้า แต่ครั้งจึงขาดทุนมากกว่าจะมีสัญญาณออกก็ขาดทุนไปเฉลี่ย -5% ไม่เหมือน **Stochastic-%K%D** ที่ตอนกำไรได้เฉลี่ยพอๆ กันแต่ให้สัญญาณออกไวคือเสียหายแค่ -2%

นอกจากนี้ **MACD-0** และ **DI** เป็นตัวที่เกาะแนวโน้มใหญ่ได้ดี ทำกำไรเฉลี่ยได้โดดเด่น คือครั้งละกว่า 20%

ความคาดหวังกำไร (Expectancy)

ได้ผลตามตารางด้านล่างครับ

Type	Method	Net Profit	CAR
RSI	30/70	-13%	-4%
	Signal	11%	3%
Stochastic	20/80	-16%	-4%
	%D	58%	12%
MACD	0	90%	17%
	Signal	35%	8%
DI	DI+/DI-	75%	15%

เหลือแค่ 3 วิธีที่พอให้กำไรได้น่าสนใจคือ **Stochastic-20/80** ที่เป็นเหมือนหมัดแย็บ คือเกิดสัญญาณบ่อย กินค่าเฉลี่ยน้อย และอีกกลุ่มคือ **MACD-0** และ **DI** ที่แม่นยำ แต่กินค่าใหญ่มาก ก็สร้างกำไรได้สูง

การรอคอย (Average Bar Held)

จะมองเฉพาะ 3 วิธีที่ทำกำไรได้ดี ซึ่งผลสอดคล้องกับหัวข้อก่อน ตัวกินค่าใหญ่มีระยะถือเฉลี่ย 0.5-1 เดือน แต่วิธีที่กินค่าเล็ก มีระยะถือแค่ 1 สัปดาห์

Type	Method	Avg. Bar Held
RSI	30/70	27
	Signal	5
Stochastic	20/80	12
	%D	5
MACD	0	36
	Signal	15
DI	DI+/DI-	16

ความอดทน (Maximum Drawdown)

ช่วงเวลาเลวร้ายที่ทาลายพอร์ตให้หายไปแบบชั่วคราว มีระยะลึกสุดที่ประมาณ 32% ทั้ง 3 วิธี ซึ่งอยู่ในเกณฑ์ที่พอรับได้ครับ

Type	Method	Max Consecutive	%Max DD
RSI	30/70	5	42%
	Signal	8	42%
Stochastic	20/80	6	51%
	%D	7	32%
MACD	0	4	32%
	Signal	5	39%
DI	DI+/DI-	7	32%

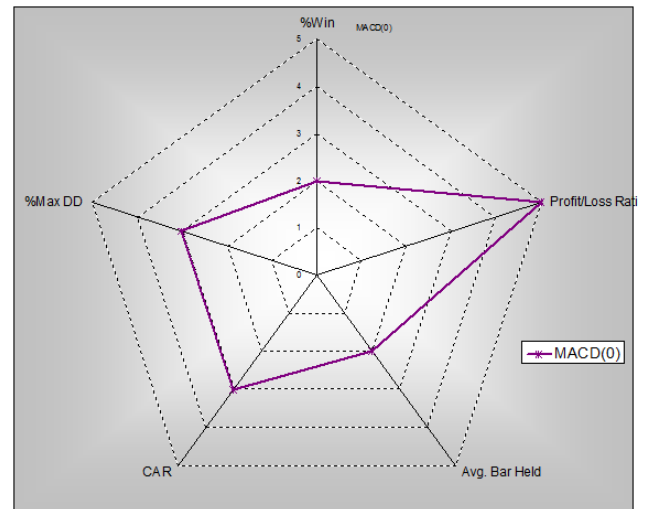
ฟันธง

จากข้อมูลทั้งหมด พอสรุปได้ดังนี้

- Stochastic-20/80** มีการซื้อขายบ่อย มากกว่าวิธีอื่น 3-8 เท่า แต่กลับให้ผลตอบแทนรวมน้อยกว่า แลระยะเวลา Drawdown ก็พอๆ กัน เรียกได้ว่า วิธีนี้ **ใช้พลังและเวลาในการเทรดที่มากกว่า** แลมยังได้ผลตอบแทนต่ำกว่าวิธีอื่น จึงดูไม่น่าสนใจนัก
- DI** ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยพอๆ กับ **MACD-0** แต่มีการซื้อขายกัน

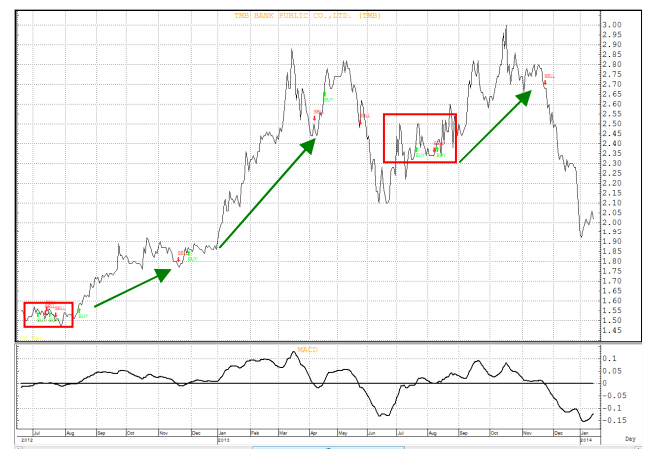
ดีกว่าเท่าตัว ข้อเสียคือความแม่นยำต่ำมากเกินไปที่ 18% ทำให้การเทรดมีความเครียดสูง เมื่อมีผลขาดทุนบ่อยครั้งติดต่อกัน ยิ่งหากไม่ทำตามสัญญาณ ก็อาจทำให้พลาดครั้งที่สร้างกำไร และผลตอบแทนรวมผิดไปมากก็ได้ครับ

3. **MACD-0** ดูจะเป็นเครื่องมือที่แม้ความแม่นยำจะไม่มากนัก แต่จับกำไรสูงขาดทุนน้อย ผลตอบแทนและความเสี่ยงจึงออกมาดี



มาตรฐานตัวอย่างของสัญญาณจาก **MACD-0** ช่วงที่ราคาขึ้นแซงอยู่กับที่ (ในกรอบสีแดง) จะเกิดการขาดทุนแต่ขนาดเล็กรวม แต่หากราคามีการปรับตัวขึ้นอย่างรุนแรง จะเป็นเครื่องมือชนิดที่ทำให้เราอดหุ้นที่ตีนั้นไว้ตลอดแนวใหม่ (ลูกศรสีเขียว)

ข้อด้อยที่เห็นจากกราฟคือ ในเวลาที่มีกำไร สัญญาณขายจะเกิดซ้ำ ทำให้เสียกำไรที่มีไปพอสมควรครับ



นักลงทุนสามารถประยุกต์โดยใช้หลายเครื่องมือประกอบกัน ก็อาจให้ผลที่ดีขึ้นได้ครับ...จารย์ดี

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่น่าเชื่อถือและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคีย ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการดังกล่าวที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน