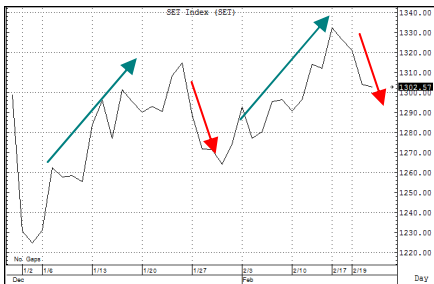


TRADING CONCEPT ตอน หลงทางยังหาเจอ

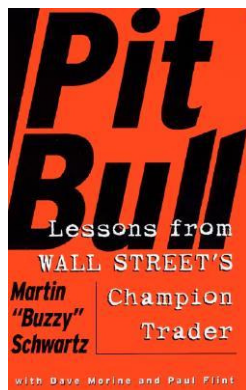
ฉบับนี้เป็นฉบับสุดท้ายของเดือนกุมภาพันธ์ การเคลื่อนไหวของ SET Index ในเดือนนี้จะว่าไปก็คล้ายๆ กับเดือนที่แล้วไม่น้อย คือช่วงครึ่งแรกของเดือน บรรยากาศสดใส ดัชนีไหลขึ้นไปต่อเนื่อง พอครึ่งหลังจึงเริ่มกลับตัวลง เรียกเอากำไรที่ได้กลับคืนไปบ้าง ซึ่งก็เป็นอย่างที่นักวิเคราะห์เทคนิคคว่ำไว้ คือ “ประวัติศาสตร์มักซ้ำรอยเดิม” ขึ้นและลงแบบนี้ เรียกได้ว่าเป็นของชอบสำหรับคนที่จับจังหวะเล่นรอบครบ (ใช้ RSI หรือ Stochastic จับได้ไม่ยาก)



อย่างที่เคยนำเสนอไปหลายๆ ครั้งว่า การทำกำไรในตลาดหุ้นนั้น ไม่ได้จำกัดอยู่เพียงในวิธีใดวิธีหนึ่งเท่านั้น แต่มีวิธีอยู่มากมาย หลายอย่างให้เลือก (อยากรู้อะไรบ้าง ก็ติดตามจาก **Trading Wizard** นี้แหละครับ) ซึ่งนักลงทุนแต่ละคนนั้นย่อมมีสไตล์ หรือจริตในการลงทุนที่ต่างกัน ต้องเลือกวิธีที่เหมาะสมครับ

ฉบับนี้ของยกเรื่องของนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ ด้านปัจจัยพื้นฐานท่านหนึ่ง ซึ่งผลงานการลงทุนเกือบ 10 ปีแรกของ **เค้า**นั้น ขาดทุนต่อเนื่องจนแทบล้มละลาย จนวันหนึ่ง เขาออกมาเป็นนักลงทุนอิสระ หันมาทบทวนวิธีที่ใช้ในการลงทุน และปรับเปลี่ยนเสียใหม่ โดยหันมาอิงการวิเคราะห์ทางด้านเทคนิคเป็นหลัก จนสร้างชื่อในการแข่งขันเทรดหุ้นมากมาย เช่นทำกำไร 781% ใน 1 ปี และที่สำคัญพอร์ตของเขาไม่มีเดือนไหนที่ขาดทุนเกิน 3% เลยตั้งแต่นั้นเป็นต้นมา เขาคือ **Martin S. Schwartz** เกิด

เมื่อปี 1945 สร้างความมั่งคั่งจากการลงทุน ทั้งเงินทุนของตัวเอง และจัดการเงินลงทุนของคนอื่น รวมไปถึงยังแต่งหนังสือ ที่ชื่อว่า Pit Bull: Lessons from Wall Street's Champion Day Trader ใครสนใจลองไปหาอ่านดูได้ครับ แต่ฉบับนี้จารย์ดีจะนำบางส่วนของประวัติและเทคนิคในการลงทุนของ **Marty Schwartz** มาฝากกันครับ



ค้นหาเส้นทาง

Marty เป็นคนที่ทุ่มเทกับงานมาตั้งแต่เด็ก ทำงานวันละ 12 ชั่วโมง ศึกษาหาความรู้อยู่ตลอดเวลา และเชื่อว่าความรู้เป็นหนทางนำไปสู่ความสำเร็จ นอกจากนี้ การหาความรู้ยังเป็นการสร้างความสุขในระหว่างหนทางนั้นอีกด้วย

Marty จบการศึกษาจาก Amherst College และ MBA จาก Columbia University ช่วงหนึ่งของชีวิตเขาเข้าประจำการเป็นทหารเรือ จากการฝึกหนัก ทำให้ **Marty** เชื่อว่า เขาสามารถทำแทบจะทุกสิ่งทุกอย่างให้สำเร็จได้ หากทุ่มเทให้กับงานนั้นมากเพียงพอ

สำหรับชีวิตการทำงาน **Marty** เริ่มด้วยการเป็นนักวิเคราะห์ ดูแลในกลุ่มการแพทย์ และกลุ่มพาณิชย์ และก็อยู่ในสายการวิเคราะห์หลักทรัพย์ต่อมาอีกราว 8 ปี ทั้งๆ ที่ **Marty** มีรายได้ที่ดีและสม่ำเสมอตลอดมา แต่ในด้านการเงิน เค้าแทบเป็นคนล้มละลาย เพราะแม้จะมีรายได้เข้ามาสม่ำเสมอ แต่เขาก็เสียเงินไปอย่างสม่ำเสมอกับตลาดหุ้นเช่นเดียวกัน

ณ ปีนั้น จึงเป็นจุดเปลี่ยนที่สำคัญ **Marty** สมัครงานฝึกจตหมายเหตุแนะนำการลงทุน จำนวนมาก เขาไม่ได้ต้องการสร้างกลยุทธ์การลงทุนขึ้นมาใหม่ แต่อาศัยคำแนะนำและแนวคิดจากจตหมายเหตุแนะนำการลงทุนเหล่านั้น นำมารวมกันเพื่อสร้างเป็นกลยุทธ์



ในการลงทุนสำหรับตัวของเขาเอง !!!

ตลอด 2 ปี เขาอ่านหนังสือแนะนำการลงทุนทุกฉบับ หมกมุ่นอยู่กับการพัฒนากลยุทธ์การเทรด และเทรดอย่างจริงจัง จนพอร์ตโตขึ้นจาก \$5,000 ไปเป็น \$140,000 หรือโตขึ้น 28 เท่า คิดเป็นผลตอบแทนแบบทบต้นกว่า 400% ต่อปี !!!

Marty หัวเราะทุกครั้งที่ได้ยินคนบอกว่า “ไม่เคยพบนักเทคนิคที่ร่ำรวย” เพราะสำหรับ **Marty** แล้ว เขาลงทุนด้วยปัจจัยพื้นฐานมา 9 ปี แต่สุดท้ายกลับมั่งร่ำรวยด้วยการเป็นนักเทคนิค*

* ก่อนจะไปต่อ ผมขอขยายความตรงนี้นิดหนึ่งนะครับ ที่กล่าวไป ไม่ได้เป็นการเปรียบเทียบว่าการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน หรือการวิเคราะห์ปัจจัยเทคนิค แบบไหนดีกว่ากัน จริงๆ แล้วทั้ง 2 อย่างสามารถสร้างความร่ำรวยได้ แต่ประเด็นอยู่ที่ความเหมาะสมกับตัวผู้ใช้เป็นสำคัญ

เทคนิคที่สำคัญ

Marty เคยเข้าแข่งขัน U.S. Trading Championship

ประเภทระยะเวลา 4 เดือน ถึง 10 ครั้ง โดยมีถึง 9 ครั้ง ที่เขาสร้างผลตอบแทนได้ ถึง 200% (ผลตอบแทนใน 4 เดือน) เรามาดูกันดีกว่าครับว่า **Marty** มีเทคนิคที่สำคัญอย่างไรบ้าง

- เตรียมพร้อมให้มาก และทำงานให้หนัก

มองตลาดให้เหมือนสนามการแข่งขัน ที่นักลงทุนคนอื่นเป็นคู่แข่งที่สำคัญ ดังนั้น การที่จะเอาชนะคู่แข่งได้อย่างสม่ำเสมอไม่ใช่เพราะโชคช่วย แต่ต้องมีการเตรียมความพร้อมให้มากกว่าอยู่ตลอดเวลา และเมื่อคุณทำงานหนักพอ จะพบว่า ตัวคุณเองมีความสามารถมากกว่าที่คุณเองเคยคาดคิดไว้

- กล้ายอมรับความผิดพลาด

ผู้ที่ชนะในเกมส์ได้ คือคนที่ละทิ้งอัตตา (ego) สามารถยึดอกรับความผิดพลาด แล้วมุ่งไปที่การสร้างผลตอบแทน ในช่วงแรกของการเทรด สำหรับ **Marty** แล้วการยอมรับเรื่องของการตัดสินใจผิดพลาด ทำได้ยากกว่าการยอมรับผลขาดทุนเสียอีก เขาพยายามใช้ทุกวิถีทางเพื่อที่จะบอกว่าคุณจะเป็นอย่างนี้ และมันยิ่งทำให้เขาปักใจว่ามันจะต้องเป็นแบบนั้น

แต่ปัจจุบัน สำหรับ **Marty** แล้วความผิดพลาดเป็นเรื่องปกติ เขายังใช้ทุกวิถีทางเพื่อคาดการณ์อนาคต เพียงแต่หากมันไม่เป็นแบบนั้น เขาพร้อมที่จะถอยออกมาอย่างรวดเร็ว เพื่อรักษาเงินทุน ไว้สำหรับการเทรดในครั้งต่อไป โดยไม่รู้สึกรังเกี้ยวกับความผิดพลาด

- อย่าสวนแนวโน้ม

เครื่องมือที่เทคนิคที่ **Marty** ถือว่าสำคัญที่สุดคือ เส้นค่า

เฉลี่ยเคลื่อนที่ (MA) ไม่ว่าจะด้วยกลยุทธ์ใด แต่หากราคาอยู่เหนือเส้น MA เขาจะไม่ Short ในทางกลับกัน หากราคาอยู่ใต้เส้น MA เขาจะไม่ Long

- จัดการความเสี่ยง

ก่อนเข้าเทรดทุกครั้ง **Marty** จะกำหนดจุดคัททอส เพื่อจำกัดขนาดการขาดทุนสูงสุดไว้ก่อนเสมอ

ห้ามถ่วงทุนในสิ่งที่กำลังขาดทุน นอกจากนี้สำหรับสถานะที่มีกำไร ก็ไม่ควรรีบลงทุนเพิ่มเร็วเกินไปนัก เพราะจะทำให้กำไรที่มีหายไปได้ง่าย แม้ราคาผันผวนเพียงเล็กน้อย

เมื่ออยู่ในช่วงเวลาที่ยากลำบากจนเลือดขึ้นหน้า **อย่ากังวลเงินที่ขาดทุนไป แต่ให้ห่วงเงินที่ที่ยังเหลืออยู่ก่อน** ต้องรักษาเงินทุนให้เหลือมากพอที่จะอยู่ในเกมส์ต่อไป

- ระวังตัวอยู่เสมอ

ทั่วไปหลังจากสร้างกำไรครั้งใหญ่ได้ ความระมัดระวังมักจะลดลง และการขาดทุนครั้งใหญ่มักจะตามมา ทางที่จะหลีกเลี่ยงคือ ให้ลดขนาดการลงทุนลง หลังจากมีกำไรหรือขาดทุนครั้งใหญ่

เห็นได้ชัดว่าถึง **Marty** แม้จะเป็นนักเก็งกำไรจากส่วนต่างราคา แต่ก็มิได้ถือการลงทุนที่เน้นความปลอดภัยสูง นอกจากคัททอสเร็วแล้ว เขายังกระจายการลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆ อีกด้วยครับ...**จารย์ดี**



คำคมเขียนหุ่น



มาร์ติน สวาร์ตซ์ (Martin S. Schwartz)

“ในฐานะเทรดเดอร์ คุณจำเป็นต้องทำความคุ้นเคยกับความผิดพลาด เพราะตัวเลขไม่เคยหลอกลวง”

“As a trader, you are forced to confront your mistakes because the numbers don't lie.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน