

เจาะลึก Technical ตอน เทคนิคคอลแห่งความจริง (JAS)

สวัสดีท่านนักลงทุนทุกท่าน 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา จารย์ตีฟ้า ท่านนักลงทุนไปนับคลื่นอียิปต์กันมา ตั้งแต่คลื่น 1-5 และ A-C จนไปถึงกฎเบื้องต้นในการนับคลื่น 3 ข้อ และหลักการนับคลื่นขยาย เกรงไปว่าเนื้อหาจะทำให้ท่านนัก ลงทุนเครียดเกินไป ฉบับนี้จึงขอ สลับฉาก พาท่านมาพักเบาๆ ดู การทดสอบอินดิเคเตอร์ง่าย ๆ ที่ เอามาใช้ได้จริงกับหุ้นรายตัวครับ



Jasmine International
Public Company Limited

ดูจากหุ้นที่ติด Top 10 Most Active แล้ว เจอหุ้นตัวนี้ติด มาบ่อยๆ ครับ เลยเลือกเอามาทดสอบกันครับ

สำหรับหุ้น **JAS** ตั้งแต่ปี 2010-2013 หากใครลงทุนถือ ยาวๆ มาตลอด 4 ปีนี้แล้วละก็คงรักหุ้นตัวนี้น่าดูครับ เพราะราคาวิ่ง จาก 0.49 บาท ในต้นมกราคมของปี 2010 และมาจบเอาที่ 6.70 บาท เมื่อปลายธันวาคมปี 2013 หรือถ้าคิดเป็นผลตอบแทนก็ราว 12 เด้ง ใน 4 ปี หรือถ้าคิดเฉลี่ยก็ตกปีละ 92% ที่เดียว นี่ขนาดยังไม่นับ รวมปันผลนะครับ บางคนอ่านมาถึงตรงนี้อาจคิดว่าไม่ต้องทดสอบอินดิ เคเตอร์แล้วซื้อเลยดีกว่า (ก็ถ้าใครถือเมื่อต้นปีนี้ ผ่านมา 2 เดือน ราคาขึ้นมาให้แล้ว 15% ครับ) ใจเย็นๆ นะครับ ซื้อหุ้นไม่ใช่เรื่อง ยากครับ แต่กลยุทธ์ต่างหากที่สำคัญ ผมเชื่อว่ามีนักลงทุนหลายท่าน เคยเกือบรวย ได้ซื้อหุ้นตัวนี้ในช่วงเวลาดังกล่าว แต่ก็ขายไปแล้ว เหมือนกัน ปล่อยกกำไร 12 เด้งให้คนอื่นไปเสียอย่างนั้น



มาดูการทดสอบทางเทคนิคกันครับ ซึ่งจะมี 7 อย่างเช่นเคย

1. **RSI-30/70** - ซื้อเมื่อ RSI ตัดขึ้นเหนือเส้น 30 และขายเมื่อ RSI หลุดเส้น 70 หรือ 30 ลงมา
2. **RSI-Signal** - ซื้อเมื่อ RSI ตัดเส้น Signal ขึ้นและขายเมื่อตัด เส้น Signal ลง

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

* ซื้อ/ขายที่ราคาเปิดในวันรุ่งขึ้น หลังวันที่เกิดสัญญาณ 1 วันและเสีย ค่าธรรมเนียมการซื้อขายแบบ internet ที่ 0.15%+VAT มาดูผลกันครับ

ความแม่นยำ (Accuracy)



ได้ผลตามตาราง ด้านล่างครับ

Type	Method	#Win	#Trade	%Win
RSI	30/70	4	6	67%
	Signal	38	104	37%
Stochastic	20/80	9	23	39%
	%D	58	121	48%
MACD	0	7	13	54%
	Signal	15	36	42%
DI	DI+/DI-	14	31	45%

จะเห็นแทบทุกเครื่องมือมี %Win ค่อนข้างสูง แต่มีจุด สันเกตเล็กน้อยคือ พวกเครื่องมือที่ใช้ตัดเส้นคงที่ เช่น เส้น 30 ของ RSI เส้น 20 ของ Stochastic และเส้น 0 ของ MACD

ทั้ง 3 จะมีสัญญาณซื้อ/ขายใน 4 ปีน้อย นั่นเป็นเพราะ ราคาหุ้นค่อนข้างเป็นขาขึ้นที่แรง (แม้จะมีบางช่วงที่ราคา drawdown ลงมาแรงเช่นกัน) ทำให้อินดิเคเตอร์ส่วนใหญ่ ขึ้นไป แล้วจะยืนค้างอยู่ข้างบนหรือลงมาก็ไม่มาก จึงเกิดสัญญาณยาก

สำหรับ RSI และ Stochastic พอตัดเส้น 70 หรือ 80 ลงมาแล้ว ก็จะพักตัวลงแค่เล็กน้อยไม่ค่อยลงมาต่ำจนถึงเขต Oversold อีก จึงเสียโอกาสซื้อรอบใหม่ไป

แต่สำหรับ MACD กับเส้น 0 จะไม่มีปัญหาเสียหุ้น เพราะแม้อินดิเคเตอร์ไม่ลงมา ก็จะไม่ค่อยมีสัญญาณขายเช่นกัน (เพราะใช้เส้น 0 เส้นเดียว) ทำให้ยังคงถือหุ้นไว้อยู่

ความคุ้มค่า (Worthy)

ได้ผลตามตารางในหน้าถัดไปครับ

Type	Method	Avg.Profit (%)	Avg.Loss (%)	Profit/Loss Ratio
RSI	30/70	73%	26%	2.77
	Signal	12%	3%	4.10
Stochastic	20/80	18%	5%	3.79
	%D	7%	3%	2.15
MACD	0	59%	8%	6.98
	Signal	28%	5%	5.99
DI	DI+/DI-	37%	3%	12.10

ทุกเครื่องมือมีความคุ้มค่าสูง คือให้สัดส่วนกำไร/ขาดทุน เกินกว่า 2 เท่าทั้งสิ้น โดยที่เด่นๆ จะเป็น **MACD** และ **DI** เป็นตัวที่เกาะแนวโน้มใหญ่ได้ดี ทำกำไรเฉลี่ยได้โดดเด่น คือครึ่งละกว่า 20% และมีสัดส่วนกำไร/ขาดทุน เกินกว่า 5 เท่า

ความคาดหวังกำไร (Expectancy)

ได้ผลตามตารางด้านล่างครับ

Type	Method	Net Profit	CAR
RSI	30/70	257%	38%
	Signal	673%	67%
Stochastic	20/80	103%	19%
	%D	462%	54%
MACD	0	949%	80%
	Signal	619%	64%
DI	DI+/DI-	1009%	83%

หากตัด 2 วิธีคือ **RSI-30/70** และ **Stochastic-20/80** ที่ให้สัญญาณน้อยจนทำให้ปล่อยหุ้นหลุดมือไปแล้ว วิธีอื่นล้วนให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี เกินกว่า 50% ทั้งสิ้น จุดสังเกตหนึ่งคือไม่มีเครื่องมือไหนเลยที่ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าการซื้อแล้วถือยาวตลอด 4 ปีที่ทดสอบ

การรอคอย (Average Bar Held)

จากตารางด้านล่าง ทั้ง **RSI-Signal** และ **Stochastic-%K/%D** จะให้สัญญาณถี่ เข้าๆออกๆบ่อย คือกว่า 100 ครั้ง ในขณะที่ **MACD** และ **DI** จะน้อยกว่ามาก

Type	Method	Avg. Bar Held
RSI	30/70	47
	Signal	6
Stochastic	20/80	15
	%D	5
MACD	0	51
	Signal	16
DI	DI+/DI-	21

ความอดทน (Maximum Drawdown)

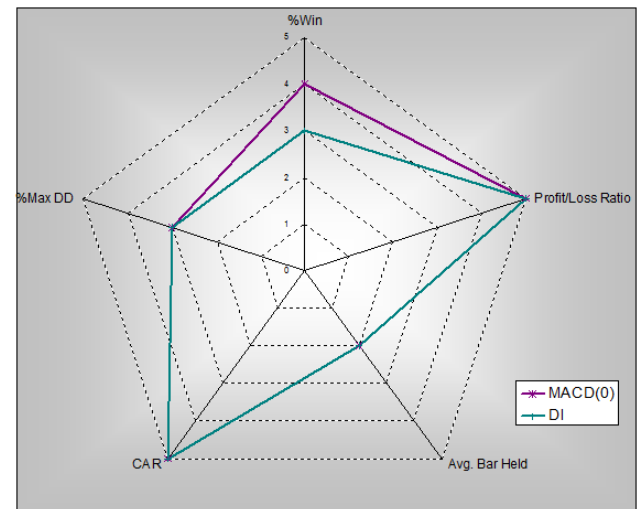
หากมองเฉพาะตัวที่เด่นๆ คือ **MACD** และ **DI** ทั้ง 3 วิธี ช่วงเลวร้าย จะทำให้พอร์ตหายไปราว 37-45%

Type	Method	Max Consecutive	%Max DD
RSI	30/70	2	47%
	Signal	8	34%
Stochastic	20/80	4	26%
	%D	8	46%
MACD	0	2	43%
	Signal	6	45%
DI	DI+/DI-	4	37%

ฟันธง

จากข้อมูลทั้งหมด เรียกได้ว่า เลือกหุ้นดีมีชัยไปกว่าครึ่ง คือใช้วิธีไหนก็มีกำไร แต่ถ้าจะเลือกเอาเครื่องมือที่เหมาะสมก็น่าจะเป็น **DI** กับ **MACD-0** ที่สุลลู่คู่กันครับ

จากกราฟไทม์แมจมุมด้านล่าง ทั้ง **DI** และ **MACD-0** ให้ผลตอบแทนสูง ความคุ้มค่ามาก ช่วง drawdown ต่ำ ความแม่นยำค่อนข้างสูง สำหรับระยะการถือ แม้จะดูว่าถือนาน แต่ก็เป็นการถือในขาขึ้นนั่นเอง



มาถึงตรงนี้ หลายท่านอาจคิดว่า จะใช้เครื่องมือให้ยุ่งทำไม ในเมื่อซื้อแล้วถือ ให้ผลตอบแทนเฉลี่ย 92% ต่อปี ซึ่งสูงกว่าทั้ง **DI** กับ **MACD-0** ที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยแค่ 80-83% ขอชี้แจงแบบนี้ครับ

ผลตอบแทนที่หายไป เป็นการแลกกับการประกันความเสี่ยงครับ เพราะการซื้อแล้วถือ นั้น มีบางช่วงที่มูลค่าพอร์ตหายไปถึง 61% คือในช่วงเดือน 8 และ 9 ของปี 2011 (ราคาลบไป 28% และ 33% ต่อเนื่อง 2 เดือนติดกัน) ซึ่งปัญหามี 2 อย่างคือ 1. ถ้าหนักลงทุนเจอเหตุการณ์แบบนี้จริง จะมีวินัยพอที่จะถือต่อจนราคาแดงกลับขึ้นมาหรือไม่

2. หากอนาคตเจอเหตุการณ์แบบนี้อีกครั้ง แล้วเป็นวิกฤติแรงๆ การที่หนักลงทุนทนถือต่อ ก็อาจทำให้พอร์ตเสียหายมากยิ่งขึ้นไปอีก

คราวนี้ถ้ามาดู **DI** กับ **MACD-0** บ้าง จะพบว่า **MACD-0** ให้ขายหนีตั้งแต่ตอน -15% ในเดือน 8 แล้ว ส่วน **DI** หลุดเล่นมาตั้งแต่ตอนมีกำไรในกลางเดือน 7

นอกจากการสร้างกำไรแล้ว การรักษาเงินทุนในภาวะที่ตลาดไม่เป็นใจ ก็เป็นอีกเรื่องที่สำคัญไม่น้อยไปกว่ากันเลยนะครับ แล้วพบกันใหม่ฉบับหน้าครับ...จารย์ดี

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูออบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณั้ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน โดยไม่ได้เป็นการแนะนำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน