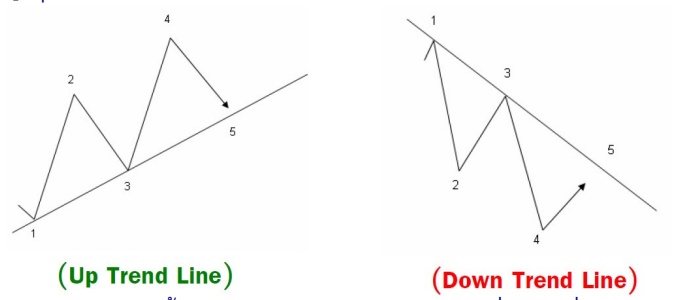


เจาะลึก Technical ตอน เส้นค่าเฉลี่ยอัจฉริยะ (AMA)

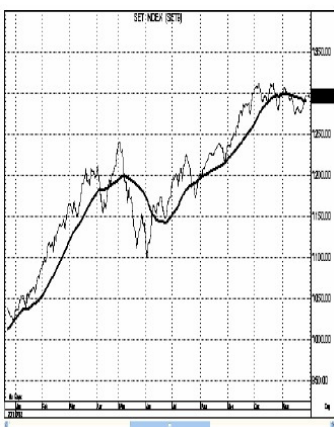
สวัสดีครับท่านนักลงทุน จ้าหัวไว้แบบนี้ หลายท่านอาจจะสงสัยว่า แล้วเส้นค่าเฉลี่ยที่ใช้อยู่ทุกวันนี้ไม่อัจฉริยะหรืออย่างไรกัน เอาเป็นว่า ค่อยๆ มาดูกันครับ วันนี้จารย์ดีจะพาท่านนักลงทุนไปเจาะลึกถึงเรื่องเส้นค่าเฉลี่ย เอาให้ลึกให้ซึ่งกันเลยทีเดียวครับ

ตั้งแต่ยุคแรกๆ ของการวิเคราะห์ทางเทคนิค จนถึงปัจจุบันนั้น กลยุทธ์ที่ยังคงอยู่และได้ยอมรับมาตลอดก็คือกลยุทธ์การลงทุนตามแนวโน้มหรือ Trend Following System

จากทฤษฎีของดาวินี่ ที่ว่าตลาดมีแนวโน้ม ดังนั้นเทคนิคต่างๆ ในการหาแนวโน้มก็มีอยู่มากมาย เช่น การลากเส้นแนวโน้มขาขึ้นจากจุดต่ำสุดที่มีการยกตัวขึ้น หรือลากเส้นแนวโน้มขาลงจากจุดสูงสุดที่มีการย่อตัวลง เป็นต้น



คราวนี้ พอปี 1941 ก็มีการพัฒนาเครื่องมือที่ทำให้ให้นักลงทุนไม่ต้องเสียเวลานานั่งลากเส้น หรือถ้าเป็นมือใหม่กลัวลากผิด ก็ใช้เครื่องมือนี้มาระบุแนวโน้มแทน นั่นก็คือ ระบบเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย หรือ Simple Moving Average ดังรูปด้านขวา จะเห็นว่า **แค่ดูจากเส้น SMA ก็พอจะบอกคร่าวๆ ถึงแนวโน้มได้โดยไม่ต้องลากเส้นแนวโน้มให้มาก** ความกันเลย อีกทั้งการหาค่า SMA ก็แสนง่าย คือ เอาราคาในช่วงวันที่ต้องการมาบวกกัน



แล้วหารด้วยจำนวนวัน แค่นั้นก็ได้ค่า SMA แล้ว ด้วยความที่หาค่าได้ง่ายจึงเป็นที่นิยมมากในยุคนั้น ซึ่งการคำนวณยังไม่มีคอมพิวเตอร์ช่วย

จากหลักการที่ว่า ราคาอยู่เหนือเส้น SMA บอกถึงแนวโน้มขาขึ้น และราคาอยู่ใต้ SMA บอกถึงแนวโน้มขาลง นักลงทุนหลายคนจึงเริ่มประยุกต์ใช้ การตัดกันของราคากับ SMA มาเป็นตัวบอกลักษณะการซื้อขาย คือซื้อเมื่อเปลี่ยนจากแนวโน้มขาลงเป็นขาขึ้น (ราคาตัดเส้น SMA ขึ้น) และขายเมื่อเปลี่ยนจากแนวโน้มขาขึ้นเป็นขาลง (ราคาตัดเส้น SMA ลง) ซึ่งเพียงเท่านี้ก็สามารสรสร้างกำไรในระยะ

ยาวได้แล้ว

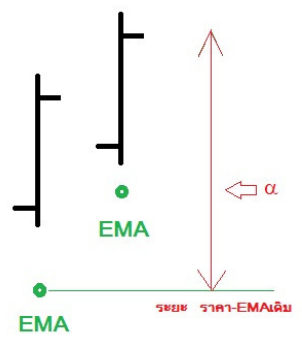
แต่ด้วยความที่เส้น SMA นั้นเป็นค่าเฉลี่ย ทำให้เคลื่อนไหวช้ากว่าราคา (Lag) ดังนั้น ทุกครั้งที่ราคาขึ้นไปแรงๆ แล้วปรับตัวลง **กว่าจะมีสัญญาณขาย ถ้าไรที่มีก็ต้องเสียคืนให้กับตลาดไปแทบทุกครั้ง**

ต่อมาจึงมีการแก้ไขวิธีการคำนวณ โดยให้นำน้ำหนักกับวันใกล้ๆ มากกว่าวันที่อยู่ไกล ทำให้เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนไหวได้เร็วขึ้น **วิ่งตามราคาได้กระชั้นชิดกว่า เกิดสัญญาณขายได้เร็วขึ้น** ทำให้ถ้าไรที่มีเสียหายน้อยกว่าตอนเกิดสัญญาณขาย ซึ่งเส้นค่าเฉลี่ยที่ว่่านี้เรียกว่า Exponential Moving Average

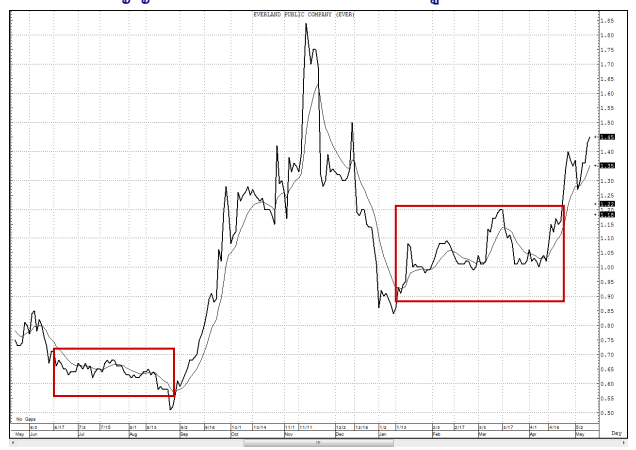
ซึ่งมีการคำนวณดังนี้

$$EMAวันนี้ = EMAเดิม + (ราคาวันนี้ - EMAเดิม) * \alpha$$
 โดยค่า α เป็น Weight Factor ซึ่งคิดจาก $2 / (1 + \text{จำนวนวัน})$

จากรูปด้านขวา จะเห็นว่า ค่า α เป็นตัวบอกระยะว่า EMA ใหม่จะวิ่งตามราคาไปได้เร็วแค่ไหน ยิ่งค่า α มาก EMA ใหม่ก็จะยิ่งวิ่งไปใกล้ราคามาก ทำให้แก้ปัญหาการ Lag ของเส้น SMA ไปได้ ด้วยการ **ใช้ค่า α มากๆ (จำนวนวันน้อยๆ)**



เมื่อได้แบบนี้แล้ว ปัญหาเรื่อง Lag ของสัญญาณก็จะหมดไป ทำให้นักลงทุนสามารถรักษากำไรไว้มากขึ้นกว่าเดิม แต่ถ้า EMA ตีกว่า SMA ไปเสียทุกอย่างทุกวันนี้คงไม่มีใครใช้ SMA แล้ว ความจริงก็คือไม่เป็นเช่นนั้น เพราะการที่ EMA ไวกั้น มีทั้งข้อดีและข้อเสีย จากรูป จะเป็นว่า ช่วงที่แนวโน้มชัดเจน EMA ที่ไวช่วยรักษากำไรไว้ได้ดี แต่ช่วงที่ไม่มีแนวโน้ม EMA ที่ไวเกินไปจะทำให้เกิดสัญญาณซื้อขายบ่อยเกินจำเป็น ดังรูป



ดังนั้น เครื่องมือในฝันของนักลงทุน ก็คือ ในช่วงที่มีแนวโน้ม ราคา เคลื่อนไหวแรงๆ ควรได้เครื่องมือที่ไว (คำนวณด้วยจำนวนวัน น้อย) แต่สำหรับช่วงที่ไม่มีแนวโน้ม ควรได้เครื่องมือที่ช้าลง จะได้ ไม่เกิดสัญญาณซื้อขายบ่อยมากเกินไป (คำนวณด้วยจำนวนวันที่ มากขึ้น) และนี่คือคำตอบครับ **เส้นค่าเฉลี่ยอัจฉริยะที่ปรับ จำนวนวันได้เอง**

Adaptive Moving Average (AMA)

เล่าปูพื้นมาไกล ก็เพื่อให้เห็น ที่มาที่ไปและประโยชน์จะ ได้เลือกนำไปใช้ได้เหมาะสมครับ หลักการของ AMA นั้น ยกเส้น EMA มาก่อนเลย คือ

$$\text{EMAวันนี้} = \text{EMAเดิม} + (\text{ราคาวันนี้} - \text{EMAเดิม}) * \alpha$$

เพียงแต่ AMA ปรับให้ α เปลี่ยนค่าได้เอง ตามความแรงของราคา ยิ่งราคาวิ่งไปทางใดทางหนึ่งแรง ค่า α จะยิ่งมาก แต่พอราคา เคลื่อนไหวน้อย α จะถูกปรับให้ต่ำเองโดยอัตโนมัติครับ

สูตรนั้นค่อนข้างซับซ้อน และมีการยกกำลังด้วย แต่ไม่ ต้องกังวลเพราะ สูตรนี้คิดค้นมา หลังมีคอมพิวเตอร์มาช่วย คำนวณแล้ว พูดย่างๆ คือ ไม่เหมาะกับการคำนวณด้วยมือโดย ลื่นเชิงครับ ดังนั้น ขอเพียงเข้าใจหลักการ ก็พอส่วนการคำนวณ โปรแกรมมีให้เลือกใช้อยู่แล้วครับ

มาลองดูตัวอย่างข้อดีของ AMA กันครับ

1) กราฟนี้แสดง เส้น EMA ที่มีความไวสูง (ใช้วันน้อย)



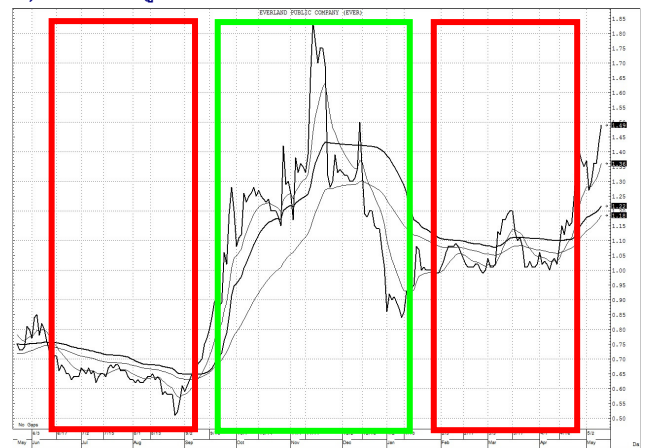
จะเห็นว่าให้สัญญาณซื้อ/ขายได้ดีในช่วงเวลาในกรอบ ที่ ราคาเคลื่อนไหวแบบมีแนวโน้มชัดเจน

2) กราฟนี้แสดง เส้น EMA ที่มีความไวต่ำ (ใช้วันมาก)

จะเห็นว่าช่วยลดสัญญาณซื้อ/ขาย ในช่วงที่ไม่มีแนวโน้ม ซึ่งซื้อ/ขายไปก็ไม่ได้กำไร ออกไปได้พอสมควร



3) คราวนี้มาดูกราฟ อัจฉริยะ เส้น AMA กันบ้าง



จากรูปเส้นราคา และเส้น AMA จะเป็นเส้นหนา จะเห็น ว่า ช่วงแรก เส้น AMA จะวิ่งช้า ไปตามจังหวะเดียวกับเส้น EMA ที่ มีความไวต่ำ แต่พอเริ่มเข้าสู่ช่วงกลาง ซึ่งราคากระชากตัวขึ้นอย่าง แรกนั้น เส้น AMA ก็ปรับขึ้นแรงตาม คือ กลับกลายมาทำตัวเป็น เส้น EMA ที่มีความไวสูงแทน จนพอมาช่วงที่ 3 ที่การเคลื่อนไหว แรงๆ หายไป เส้น AMA ก็กลายร่างมาเป็นเส้น EMA ที่มีความไว ต่ำอีกครั้ง

สรุปแล้ว เส้นนี้ถึงจะไม่สามารถเอาข้อดีของทั้งสั้นและ ยาวมาได้แบบ 100% เต็มๆ แต่ก็ช่วยให้ชีวิตนักลงทุนง่ายขึ้นเยอะ ครับ ลองไปปรับใช้กันดูนะครับ...จารย์ดี



รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการดังกล่าวที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน