

เจาะลึก Technical ตอน เทคนิคคอลแห่งความจริง (CK)

สวัสดีครับท่านนักลงทุน กลับมาพบกันอีกครั้ง แวะออกไปเรื่องเครื่องมือทางเทคนิคมาหลายเดือน เชื่อว่าท่านนักลงทุนคงได้นำเครื่องมือหลายๆ ตัวที่จารย์ดีนำมาเล่าไปใช้ประกอบการวิเคราะห์ทางเทคนิคกันครับ โดยเฉพาะ Zigzag ใครยังไม่เคยใช้ ไปลองใช้ดูนะครับ จารย์ดีว่าแค่ใช้ตัวนี้ตัวเดียวก็อยู่ในตลาดได้สบายๆ แล้ว ฉบับนี้พักสักหน่อย กลับมาทดสอบเครื่องมือทางเทคนิคกับหุ้นรายตัวกันบ้าง โดยหุ้นที่เลือกมาวันนี้ก็เช่นเคย นำมาจากหุ้นที่ติดไฟ Most Active เหมือนเดิม โดยวันนี้เป็นคิวของ **CK** ครับ

CK ที่ว่านี้ ไม่ใช่ Calvin Klein นะครับ แต่เป็น บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) อันที่จริงในทางเทคนิคแล้ว ไม่สนชื่อบริษัทอยู่แล้ว ดูแค่กราฟครับ



สำหรับหุ้น **CK** ที่จะทดสอบวันนี้ ผมขอทดสอบกันยาวๆ แบบ 10 ปีไปเลย คือ 2004 ถึง 2014 ซึ่งเริ่มที่ปากถ้วยทางด้านซ้ายที่ 26 บาท ก่อนจะดิ่งลงมาทำกันถ้วยเกือบๆ 2 บาท แล้วล่าสูดวกกลับขึ้นมาทำรูปถ้วย อยู่ที่ 27.25 บาท เรียกว่าวิ่งขึ้นวิ่งลงครบรอบพอดี (ผลตอบแทนรวม 4.5% หรือคิดเป็น 0.4% ต่อปี)



สำหรับวิธีการทดสอบเหมือนเดิมครับ ไม่ได้ทดสอบนานนักลงทุนบางท่านอาจลืมไปแล้ว ขอทวนตรงนี้อีกครั้ง คือ มี 7 อย่าง

1. **RSI-30/70** - ซื้อเมื่อ RSI ตัดขึ้นเหนือเส้น 30 และขายเมื่อ

RSI หลุดเส้น 70 หรือ 30 ลงมา

2. **RSI-Signal** - ซื้อเมื่อ RSI ตัดเส้น Signal ขึ้นและขายเมื่อตัดเส้น 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 ขึ้นและขายเมื่อตัดเส้น %D ลง

5. **MACD-0** - ซื้อเมื่อ MACD ตัดขึ้นเหนือ 0 และขายเมื่อ MACD หลุดเส้น 0 ลงมา

6. **MACD-Signal** - ซื้อเมื่อ MACD ตัดเส้น Signal ขึ้นและขายเมื่อตัดเส้น Signal ลง

7. **Directional Moving Index** - ซื้อเมื่อ DI+ ตัดขึ้นเหนือ DI- และขายเมื่อ DI+ ตัด DI- ลงมา

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



ความแม่นยำ (Accuracy)

ได้ผลตามตารางด้านล่างครับ

Type	Method	#Win	#Trade	%Win
RSI	30/70	14	40	35%
	Signal	98	258	38%
Stochastic	20/80	43	109	39%
	%D	126	308	41%
MACD	0	14	34	41%
	Signal	12	27	44%
DI	DI+/DI-	29	97	30%

จากตารางจะเห็นว่า แต่ละเครื่องมือให้สัญญาณที่มีความแม่นยำแทบไม่ต่างกันเลยคืออยู่ในช่วง 35-40%

โดยเหมือนดังเช่นทุกครั้ง สัญญาณที่แม่นยำต่ำสุดเป็นสัญญาณจาก **Directional Moving Index** แต่จะคุ้มค่ากว่าหรือไม่ต้องไปตัวผลการวัดด้านอื่นต่อ

ความคุ้มค่า (Worthy)

Type	Method	Avg.Profit (%)	Avg.Loss (%)	Profit/Loss Ratio
RSI	30/70	20%	9%	2.16
	Signal	7%	3%	2.66
Stochastic	20/80	8%	6%	1.30
	%D	6%	3%	1.81
MACD	0	32%	6%	5.55
	Signal	23%	4%	5.23
DI	DI+/DI-	19%	3%	7.04

DI ที่ไม่แม่นยำเท่าไร ในหัวข้อที่แล้ว ก็ยังคงเป็นเครื่องมือที่ให้ความคุ้มค่าสูงอยู่เช่นเดิม ถัดมาเป็นสัญญาณจาก

MACD สรุป คือ หุ่นตัวนี้มีลักษณะการเคลื่อนไหวของราคาที่เป็นแนวโน้มเสียมาก การเคลื่อนไหวในลักษณะของ Sideway มีน้อยกว่า ทำให้เครื่องมือที่วัดการแกว่งกวัด ทำได้ไม่ดีเท่าเครื่องมือวัดแนวโน้มอย่าง **MACD** และ **DI**

ความคาดหวังกำไร (Expectancy)

ได้ผลตามตารางด้านล่างครับ

Type	Method	Net Profit
RSI	30/70	-19%
	Signal	537%
Stochastic	20/80	-68%
	%D	98%
MACD	0	648%
	Signal	400%
DI	DI+/DI-	1024%

จากที่กล่าวไว้ในหัวข้อที่แล้ว ในเรื่องของพฤติกรรมราคา ที่ส่วนใหญ่มีแนวโน้ม ทำให้ผลตอบแทนจากการใช้สัญญาณซื้อขายของระดับ Oversold/Overbought ไม่มีประสิทธิภาพ และนำไปสู่การขาดทุน (แย่กว่าการซื้อแล้วถือที่ได้ผลตอบแทนเพียง 4.5% ใน 10 ปี เสียอีก)

สำหรับการซื้อขายตามแรงเหวี่ยง ก็ให้ผลตอบแทนพอกล้อมแกล้มไปได้ จาก **RSI-Signal** และ **Stochastic-%K/%D** ซึ่งสร้างกำไรได้ 5 เด้ง และ 1 เด้งตามลำดับ (537% และ 98%)

ที่ดีที่สุดคือ เครื่องมือตามแนวโน้มอย่าง **MACD-0** **MACD-Signal** และ **DI** ที่ทำผลตอบแทนได้ 6 เด้ง 4 เด้ง และ 10 เด้งตามลำดับ

ถึงตรงนี้ ท่านนักลงทุนบางท่านอาจคิดว่า **RSI-Signal** ก็ไม่เลวไม่ได้ตั้ง 5 เด้ง ถ้าดูให้ดีๆ พบว่า มีสัญญาณซื้อ/ขายเกิดขึ้น 258 รอบใน 10 ปี หรือตกเฉลี่ย ปีละ 25 ครั้ง หรือซื้อ/ขายเดือนละ 2 รอบ แบบนี้ไม่ไหวครับเหนื่อยเกินไป (แต่มีกำไรนะครับ เพราะผลตอบแทนที่แสดงไว้ เป็นผลตอบแทนที่หักค่าธรรมเนียมการซื้อขายแล้ว)

การรอคอย (Average Bar Held)

MACD-Signal และ **DI** มีระยะเวลาการถือราวครึ่งละครึ่งเดือน ส่วน **MACD-0** ถือกินค่าใหญ่ที่ช่วง 1 เดือนครับ

Type	Method	Avg. Bar Held
RSI	30/70	31
	Signal	6
Stochastic	20/80	9
	%D	5
MACD	0	36
	Signal	12
DI	DI+/DI-	14

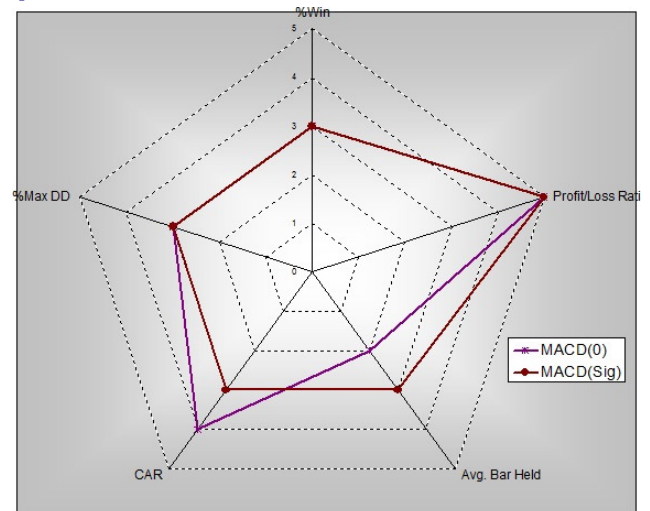
ความอดทน (Maximum Drawdown)

ทั้ง **MACD** และ **DI** ช่วยรักษาเงินทุนได้ดีพอสมควรครับ มีช่วงแ่ๆ พอร์ตลดลงสุดอยู่ในช่วง 30-45% เท่านั้น เทียบกับการซื้อแล้วถือที่เงินเคยลดลงไปถึง 92% ก่อนจะพลิกกลับมากำไร (ถ้าซื้อด้วยพอร์ต 1 ล้านบาทปี 2004 แล้วถือยาวจะมีเงินเหลือเพียง 8 หมื่นบาทในปี 2008 ซื้อแล้วถือไม่ได้เสมอไปว่าไหมครับ โดยเฉพาะตอนนี้ ต้องใจหินสุดๆ จริงๆ)

Type	Method	Max Consecutive	%Max DD
RSI	30/70	6	72%
	Signal	9	49%
Stochastic	20/80	6	80%
	%D	8	65%
MACD	0	4	44%
	Signal	7	30%
DI	DI+/DI-	9	42%

ฟันธง

จากผลการทดสอบ จารย์ดีคิดว่า เครื่องมือที่เหมาะสมกับพฤติกรรมของหุ่นตัวนี้เป็นเครื่องมือลักษณะติดตามแนวโน้มโดยที่ถูกต้องจะเป็น **MACD**



โดยนักลงทุนสามารถเลือกให้เหมาะกับสไตล์ครับ ใครชอบถือยาวกินค่าใหญ่ๆ ก็ใช้ **MACD-0** ส่วนใครถือยาวแล้วแหงๆ ก็ใช้ **MACD-Signal** ได้ครับ...จารย์ดี

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณี่ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน