

เจาะลึก Technical ตอน รู้...ก่อนใช้เทคนิคอล (3)

สวัสดีครับท่านนักลงทุน กลับมาพบกันต่อ คุญเรื่องการใช้เครื่องมือเทคนิคมา 2 ฉบับ ทำเอาหลายคนเริ่มไม่ไว้วางใจกับข้อมูลที่ตัวเองมีอยู่ในเครื่อง ไปจนกระทั่งอินดิเคเตอร์แปลกๆ ที่ใช้อยู่ว่าโปรแกรมคำนวณให้ถูกหรือผิดอย่างไร ไม่ต้องกังวลมากเกินไป เพียงแต่ให้รู้หรือระวังอยู่เสมอว่า

1. กราฟที่เราดูอยู่ให้ข้อมูลด้านเทคนิคไม่ครบทุกมิติ
2. การใช้เครื่องมือ เช่น Indicator เป็นต้น ช่วยสรุปข้อมูลหลายๆ ให้ดูและเข้าใจได้ง่าย แต่รายละเอียดบางด้านของข้อมูลจะถูกบิดเบือนไป
3. ข้อมูลราคา และการคำนวณของโปรแกรม อาจมีความคลาดเคลื่อนได้เสมอ

ซึ่ง 2 ข้อแรก ไว้เตือนใจว่า ถึงจะวิเคราะห์ดีแค่ไหน ก็ไม่สามารถคาดหวังผลแม่นยำ 100% ได้ ส่วนข้อสุดท้ายเรื่องข้อมูลก็ค่อยๆ แก้ไปครับ หากผิดมากๆ ไม่ต้องกลัว เพราะสามารถเจอง่ายครับ ส่วนที่คลาดเคลื่อนน้อยถึงจะยังหาไม่เจอแต่ก็ไม่ต้องกังวลครับ (ผิดน้อย กราฟเพี้ยนน้อย การวิเคราะห์ก็คงไม่ผิดพลาดไปมากนัก) สำหรับเรื่องการคำนวณของโปรแกรม ถึงจะคำนวณผิด หากอินดิเคเตอร์ที่ใช้อยู่แล้วทำกำไรได้ ก็ช่างมัน ใช้อยู่ไปครับ

ผิดจากไหนก็ไม่รุนแรงเท่า ผิดที่เราเอง

สิ่งที่ต้องรู้สุดท้าย ก่อนใช้เทคนิคอลก็คือเรื่องของอารมณ์ การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานนั้น มองที่เหตุและผล มองที่ธุรกิจ หากราคาที่ควรจะเป็นแบบปราศจากอารมณ์ ซึ่งไม่ตอบโจทย์เรื่องความผันผวนของราคาในระยะสั้นๆ

ส่วนการวิเคราะห์ทางเทคนิค มีจุดเด่นคือการวิเคราะห์ปัจจัยทุกอย่างผ่านการ

แสดงออกทางอารมณ์ของนักลงทุนในตลาด พุดง่าย ๆ คือ หาประโยชน์จากการจับอารมณ์ที่อ่อนไหว ของนักลงทุนท่านอื่นในตลาด ดังนั้น ผู้ใช้เทคนิคอลที่ดี นอกจากมีวินัยแล้ว ต้องถอยตัวเองออกจากอารมณ์ และอคติ ลองมาดูอคติที่น่ากลัว ที่เป็นอุปสรรคต่อการใช้เทคนิคอลกันครับ



1. อคติจากการเห็นแก่ของถูก
 จารย์ดีเชื่อว่ากว่าครึ่งของคนที่ซื้อล็อตเตอรี่ รู้ดีครับว่าการจะถูกรางวัลที่หนึ่งนั้น มีโอกาสน้อยมาก (โอกาสเพียง 1 ในล้านเท่านั้น)

แต่คนส่วนใหญ่ก็ยังยินดีที่จะเสี่ยง เนื่องจากจ่ายเพียง 80 บาท แต่ได้ลุ้นรางวัลถึง 2 ล้านบาททีเดียว (Small Risk, Big Price จนเกินห้ามใจ) อันที่จริงแล้ว การที่ Expected Return ตีลบนั้น พุดง่าย ๆ ก็คือ ไม่ว่าใครก็ตาม หากซื้อได้นานเพียงพอ ตัวเลขสถิตินี้บอกชัดเจนครับว่า **ขาดทุนทุกคน** (แต่บางคนก็ น่ารักครับ บอกว่า 80 บาทที่จ่ายนั้นซื้อความฝันได้ตั้งครึ่งเดือน ถูกแสนถูก ว่าไหมครับ)

ซึ่งในด้านการลงทุนด้วยเทคนิคนั้น มีโอกาสกำไรและขาดทุนเสมอ ดังนั้น การพิจารณาเฉพาะ Risk-to-Reward Ratio อย่างเดียวแล้วรู้สึกว่าคุณค่าของมัน (เช่น ดูจาก Price Pattern หรือวัด Fibonacci แล้วพบว่าราคาเป้าหมายไปได้อีกไกล แถมจุดคัทลอสอยู่ใกล้ๆ เลย์รับเข้าไปลงทุน) อาจไม่ใช่เทคนิคการลงทุนที่เหมาะสม ต้องเปรียบเทียบโอกาสที่จะเกิดการกำไรหรือขาดทุนควบคู่กันไปด้วย

2. อคติจากการชอบควบคุม

อีกอคติหนึ่งในหัวข้อนี้ที่น่ากลัวกว่าก็คือ **อคติของการพยายามควบคุมสิ่งต่างๆ**

ผมเชื่อว่าคนที่ซื้อล็อตเตอรี่แทบทุกคน เคยพยายามเพิ่มโอกาสการถูกรางวัล ด้วยการมองหาตัวเลขมหัศจรรย์ เช่น เลขวันเกิด ทะเบียนรถ เลขที่บ้านหลังใหม่ หรือแม้แต่ทำนายความฝัน ที่มีคู่มือการตีความฝันเป็นเลข วางขายอยู่มามากมาย



ของแบบนี้ ไม่เชื่ออย่าลบหลู่ แต่ในตลาดหุ้น...การเทรดด้วยศรัทธา ด้วยความหวังว่าจะควบคุมบางสิ่งบางอย่าง ที่ไม่อาจควบคุมได้นั้น เป็นอันตรายกับพอร์ตอย่างยิ่งครับ

อคติเรื่องนี้ ที่เห็นได้บ่อยก็คือนักลงทุนที่วิเคราะห์ทางเทคนิค มักทุ่มเทพลัง และเวลาเพื่อตอบคำถามว่า ณ เวลานั้นๆ ควรซื้อหุ้นตัวไหนดี ที่จะสร้างกำไรและความร่ำรวยให้

ที่เป็นแบบนี้เพราะ ก่อนซื้อ เราสามารถควบคุมตลาดได้ครับ คือ เราเป็นฝ่ายเลือก **ถ้าราคาหุ้นตัวไหน ไม่เป็นไปดังสเปคที่เราตั้งไว้ เราก็สามารถเลือกที่จะมองข้าม ไปหาหุ้นตัวอื่นที่เคลื่อนไหวเป็นดังที่ใจเราต้องการ** ดังนั้นก่อนเข้าซื้อ ทุกอย่างดูเหมือนอยู่ในกำมือที่เราควบคุมได้ครับ แต่พอซื้อไปแล้วก็

สูญเสียการควบคุมพอร์ตให้ผันผวนไปตามราคาหุ้นตัวนั้นตามแต่ตลาดจะพาไป

ดังนั้นนักลงทุนจึงมุ่งไปที่ส่วนที่รู้สึกว่าจะควบคุมได้ คือจุดเข้าซื้อ แต่พยายามหลีกเลี่ยงเรื่องจุดขาย เพราะลำบากใจที่ รู้สึกว่าควบคุมสิ่งต่างๆ ไม่ได้ ทั้งๆ ที่ความจริงแล้ว ประโยคทองของการลงทุนด้านเทคนิคคือว่าไว้ว่า

“Cut Loss Short, Let Profit Run” คำนี้ เห็นได้ชัดอยู่แล้วว่า **กฎทองของการลงทุนคือ จุดขาย ไม่ใช่จุดซื้อ !!!**

ถึงซื้อแล้ว เราจะไม่สามารถควบคุมราคาหุ้นที่ซื้อได้ แต่ให้คิดว่าเราสามารถควบคุมผลทั้งด้านบวกและลบที่หุ้นตัวนั้นจะมีต่อพอร์ตของเราได้ครับ ดังนั้นจึงให้ความสำคัญกับการหาจุดออกมากกว่า การหาจุดเข้าซื้อเสมอครับ

3. อคติจากการเข้าข้างตัวเอง

คนส่วนใหญ่ ชอบคิดเข้าข้างตัวเองเสมอ ดังนั้นเราจึงเห็นได้บ่อยๆ ครับที่นักลงทุนทางเทคนิค มีหุ้นที่ยอดดอย แกรมตลอดทางก็เห็นแนวที่หุ้นจะพลิกกลับขึ้นมา สุดท้ายเลยมีหุ้นถัวตลอดกาล

แต่เรื่องของอคติในการเข้าข้างตัวเองนั้น บางทีก็มาในรูปแบบที่เราไม่ทันตัว อย่างเช่น

ลองนึกภาพ เราพาลูกเราไปสวนสนุกแห่งหนึ่ง มีเด็ก ๆ มากมาย เด็กแต่ละคนช่างน่ารักน่าชังน่าดู แต่เชื่อไหมครับว่า **ลูกเราจะน่ารักกว่าเด็กคนอื่นที่ว่า นิดหนึ่งเสมอ**



คราวนี้ลองมามองเรื่องการวิเคราะห์ด้านเทคนิคกัน เวลาที่นักลงทุนเริ่มมีแนวคิดในการลงทุนใดๆ เช่น ศึกษาเครื่องมือ และดูกราฟราคาย้อนหลัง จนสังเกตเห็นรูปแบบราคาบางอย่างได้อย่างหนึ่งได้ และมองว่าน่าจะเป็นสัญญาณที่ดีที่จะใช้ในการลงทุนต่อไป ลองดูตัวอย่างภาพด้านขวา

พอใส่เส้นค่าเฉลี่ย 10 วัน และ 25 วันลงไป จะพบว่าสามารถจับแนวโน้มได้ดีทีเดียว ก่อนที่ราคาหุ้นจะขึ้นทุกครั้ง ก็มี

สัญญาณซื้อจากการตัดการมาเสมอ เรียกได้ว่าไม่ตรรก แกรมตอนราคาจะพักตัวแรงๆ ก็มีสัญญาณขายออกมาก่อนด้วย



มองแบบนี้ ก็เชื่อว่าสามารถนำกลยุทธ์นี้มาใช้ในการซื้อขาย และสามารถทำกำไรได้จริงได้

นี่เป็นอคติอย่างหนึ่งในการเลือกมองแบบเข้าข้างตัวเองที่เราไม่รู้ตัวครับ

1. ก่อนจะถึงลูกศรเขียวแรก มีสัญญาณผิด (Fault Signal) 2 ครั้ง ขาดทุนไป 2.20 บาท หรือ 14%
2. สัญญาณซื้อจากลูกศรเขียวแรก ดูเหมือนกำไร ความห่างราคากับเส้นค่าเฉลี่ยทำให้ซื้อจริงได้ 17.02 และขาย 15.39 บาท ขาดทุน อีก 9%
3. หลังจากนั้นก่อนลูกศรเขียวที่ 2 ก็มีสัญญาณผิดแทรกอยู่ 1 ครั้ง ก่อนจะได้กำไรจากสัญญาณเขียวที่ 2 นี้ 20%
4. ก่อนเกิดลูกศรเขียวที่ 3 ก็มีสัญญาณย่อยอีก 3 รอบ เสียหายไป 2.5% ส่วนสัญญาณจากลูกศรเขียว ล่าสุดที่มีกำไรอยู่ 12% แต่ยังไม่สัญญาณขาย

รวมเบ็ดเสร็จแล้ว ในรูปที่ดูว่าดีนั้น **เอาเข้าจริง มีการซื้อขาย 9 ครั้ง กำไรจริงๆ แค่ 2 ครั้ง อีก 7 ครั้งเป็นสัญญาณผิดพลาด รวมสุทธิได้กำไรเพียง 4% เท่านั้น พอหักค่าธรรมเนียมการซื้อขายแล้วก็หมดพอดี** นอกจากไม่กำไรแล้ว พอทำจริง ด้วยอัตราความถูกต้องที่ 20% พอเจอผิดติดต่อกัน 3-4 ครั้ง ผลอยู่ล้มเลิกวิธีการไปก่อนเสียอีกครับ ดังนั้น การจะตัดสินใจเลือกวิธีการเทรดใดๆ ด้วยสัญญาณทางเทคนิคแล้ว การดูด้วยตา บางครั้ง ก็ได้ข้อมูลที่คลาดเคลื่อนไปมาก ควรตรวจสอบข้อเท็จจริงหรือตัวเลขให้ชัดเจนก่อนครับ

ทั้ง 3 ฉบับที่ผ่านมา จารย์ดีเชื่อว่าท่านนักลงทุนแนวเทคนิค จะได้แนวคิดดีๆ ไปปรับให้การวิเคราะห์เทคนิคของท่านแหลมคมยิ่งขึ้นครับ...จารย์ดี

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นภาระยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน