

เจาะลึก Technical ตอน ว่าด้วย...การซื้อ (2)

สวัสดิ์ศรีรับทำนกลงทุน กลับมาพบกันเช่นเคย ฉบับที่แล้ว จารย์ดี ทดสอบการเข้าซื้อ 3 แบบไป โดยอิงสัญญาณจากเครื่องมือทางเทคนิค ดังนี้

สัญญาณซื้อ เมื่อเส้นค่าเฉลี่ย 10 วันตัดเส้น 25 วันขึ้น
 สัญญาณขาย เมื่อเส้นค่าเฉลี่ย 10 วันตัดเส้น 25 วันลง
 โดย 3 แบบที่เปรียบเทียบกันที่วิธีซื้อดังนี้

แบบที่ 1. ซื้อทั้งหมด ทันทีที่มีสัญญาณ

แบบที่ 2. ซื้อก่อนครั้งหนึ่ง และถ้าเห็นพอร์ตมีกำไร 5% ค่อยนำเงินที่เหลือมาซื้อเพิ่ม

แบบที่ 3. ซื้อก่อนครั้งหนึ่ง และถ้าเห็นพอร์ตขาดทุน 5% ค่อยนำเงินที่เหลือมาซื้อเพิ่ม

โดยทั้ง 3 วิธี จะขายหมดทั้งพอร์ตเมื่อเกิดสัญญาณขาย

ผลลัพธ์ที่ได้ จากการทดสอบกับหุ้น KBANK ระยะเวลาย้อนหลัง 30 ปี จารย์ดีจึงสรุปทิ้งท้ายไว้ว่า **การซื้อแบบที่ 1 หรือ 2 น่าจะดีที่สุด** โดยแบบที่ 1 จะมีข้อดีคือ %Win สูงกว่า เพราะมีทุนที่ต่ำกว่า ส่วนแบบที่ 2 มีข้อดีตรงที่ ครั้งที่ขาดทุนจะขาดทุนน้อย ทำให้ Maximum Drawdown ต่ำกว่า (ดูความหมายเพิ่มเติมได้ที่ **Trading Wizard** ฉบับที่ 7)

นักลงทุนที่ติดตามคอลัมภ์หลายคนเมล์มาแย้งว่า ทดสอบหุ้นแค่ตัวเดียว จะสรุปผลเร็วไปหรือเปล่า มีเหตุผลครบ ฉบับนี้ จารย์ดีเลยไปทำการบ้านมาเพิ่ม และลองทดสอบประเด็นอื่นด้วยครับ

ทดสอบกับหุ้นตัวอื่น ๆ

ได้ทำการสุ่มเลือกหุ้นมาทดสอบอีก 3 ตัว จากต่างกลุ่มอุตสาหกรรมกัน ได้แก่ CENTEL CPF และ BANPU โดยใช้ข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่เริ่มต้น มีระยะเวลา 24-27 ปี

- ผลกำไรจากการซื้อแล้วถือเป็นดังนี้

CENTEL โตเป็น 5 เท่า

CPF โตเป็น 26 เท่า

BANPU โตเป็น 11 เท่า

- ผลกำไรจากการซื้อ/ขาย ด้วยสัญญาณจาก EMA 10 และ 25 วัน

	พอร์ตโต (เท่า)		
	แบบที่ 1	แบบที่ 2	แบบที่ 3
CENTEL	6	9	5
CPF	26	28	8
BANPU	50	22	17

จะเห็นว่า หุ้นทั้ง 3 ตัวให้ผลไปในทางเดียวกัน คือ การซื้อทั้งหมดหรือซื้อครั้งหนึ่งแล้วซื้อเพิ่มเมื่อเวลาปรับตัวขึ้น ต่างให้ผลตอบ

แทนที่ดีกว่าการซื้อเพิ่มเมื่อราคาถอยลงทั้งสิ้น

- ผลขาดทุนในช่วงที่เลวร้ายที่สุด (%)

	Max. Drawdown (%)			
	ซื้อแล้วถือ	แบบที่ 1	แบบที่ 2	แบบที่ 3
KBANK	-92	-66	-53	-44
CENTEL	-95	-85	-72	-60
CPF	-89	-68	-61	-52
BANPU	-96	-70	-70	-58

หุ้นทั้ง 4 ตัว ก็ให้ผลในทิศทางเดียวกัน คือ การซื้อขายด้วย EMA ช่วยลดการขาดทุนในช่วงที่เลวร้ายได้ดี และการซื้อครั้งแรกด้วยเงินเพียงครั้งหนึ่ง ก็ช่วยลด Max. Drawdown ลงได้อีก



ทดสอบกับเครื่องมือเทคนิคอื่น ๆ

เพื่อให้แน่ใจว่าวิธีการซื้อที่ทดสอบได้ว่าดีกว่านั้น ไม่เป็นกับเฉพาะเครื่องมือ EMA แค่นั้น ดังนั้น จะลองมาทำการทดสอบกับสัญญาณซื้อขายจากเครื่องมืออื่นด้วย ดังนี้

- ใช้สัญญาณซื้อขายจาก Directional Moving Index

สัญญาณซื้อ เมื่อเส้น DI+ ตัดเส้น DI- ขึ้น

สัญญาณขาย เมื่อเส้น DI+ ตัดเส้น DI- ลง



ส่วนวิธีการซื้อ ก็เปรียบเทียบ 3 แบบเช่นเดิมครับ ได้ผลลัพธ์ตามตารางด้านล่าง

	พอร์ดโต (เท่า)		
	แบบที่ 1	แบบที่ 2	แบบที่ 3
KBANK	14	12	5
CENTEL	6	10	5
CPF	27	17	11
BANPU	31	27	7

ผลลัพธ์ที่ได้ก็ไม่ต่างกันครับ แบบที่ 3 การซื้อเพิ่มขาลงยังให้ผลแย่ที่สุดเหมือนเดิม

มาดูเรื่อง Max. Drawdown กันบ้าง

	ซื้อแล้วถือ	Max Drawdown (%)		
		แบบที่ 1	แบบที่ 2	แบบที่ 3
KBANK	-92	-58	-50	-38
CENTEL	-95	-90	-86	-59
CPF	-89	-77	-75	-56
BANPU	-96	-82	-81	-62

การทยอยซื้อตามแบบที่ 2 หรือ 3 ก็ยังสามารถช่วยลด Max. Drawdown ได้เช่นเคย

- ใช้สัญญาณซื้อขายจาก Bollinger Band

ใช้สัญญาณจากแนวโน้มมาเยอะแล้ว คราวนี้ลองมาวัดด้วยสัญญาณจากความผันผวนหรือ Volatility กันบ้าง เครื่องมือหนึ่งที่นิยมใช้คือ Bollinger Band ที่สร้างกรอบ ล้อมรอบราคาไว้ โดยความกว้างของกรอบคิดมาจากความผันผวนของราคาในอดีต สัญญาณซื้อ เมื่อราคาขึ้นไปปิดเหนือเส้น Bollinger Band Top

สัญญาณขาย เมื่อราคาลงมาปิด ต่ำกว่า เส้นกลางของ Bollinger Band (เส้น SMA 20 วัน)



จากรูปตัวอย่าง ลูกศรขึ้นครั้งแรกเป็นการซื้อครั้งแรกเมื่อเบรกรอบบน และลูกศรจางๆ เป็นการ Follow Buy เมื่อพอร์ดบวก 5% และลูกศรขึ้นลงเป็นสัญญาณขาย

ใครจำเรื่อง Bollinger Band ไม่ได้แล้ว กลับไปอ่านรายละเอียดได้ที่ **Technical Magic** ฉบับที่ 8 (ถ้าเรื่อง Directional Moving Index ก็ฉบับที่ 7)

คราวนี้ลองมาดูผลกันครับ

	พอร์ดโต (เท่า)		
	แบบที่ 1	แบบที่ 2	แบบที่ 3
KBANK	13	7	4
CENTEL	7	6	4
CPF	39	30	10
BANPU	14	5	4

ผลลัพธ์ที่ได้ก็ยังไม่ต่างกันครับ

ส่วนค่า Max. Drawdown เป็นดังตาราง

	ซื้อแล้วถือ	Max Drawdown (%)		
		แบบที่ 1	แบบที่ 2	แบบที่ 3
KBANK	-92	-51	-51	-33
CENTEL	-95	-79	-67	-54
CPF	-89	-63	-55	-41
BANPU	-96	-72	-68	-62

บทสรุปของการซื้อ

จะเห็นว่าไม่ว่าจะเลือกใช้เครื่องมือทางเทคนิคตัวไหน และไม่ว่าจะเป็นผลจากหุ้นตัวใด ผลลัพธ์ที่ได้ชี้ไปในทิศทางเดียวกันหมดครับว่า **ถ้ารักจะลงทุนด้วยเครื่องมือทางเทคนิคแล้ว การซื้อเพิ่มเมื่อราคาปรับลดเป็นกลยุทธ์ที่ควรหลีกเลี่ยงที่สุดครับ**

ขอให้ทุกท่านสนุกกับการลงทุนครับ ฉบับหน้าจารย์ดีจะมาพูดถึงการขายบ้างครับ รับรองว่าเทรตเทคนิค ขอแค่มีเทคนิคไม่เจ็บไม่จนแน่นอนครับ...จารย์ดี



รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน