เจาะลึก Technical ตอน เตือนล่วงหน้าด้วย Divergence (2)

สวัสดีครับท่านนักลงทุน ตามที่สัญญาไว้ในฉบับที่แล้วครับ ฉบับนี้เราจะมาดูตัวอย่างของสัญญาณ Divergence ที่พบจริงจากตลาดกันว่ามีหน้าตาเป็นอย่างไรบ้าง

แต่ก่อนอื่นขอทวนนิดนึงครับ ว่า Divergence มี 2 ประเภท คือ 1. Classic Divergence

2. Hidden Divergence

ซึ่งครั้งที่แล้วได้ยกภาพวาดตัวอย่างไปให้ดูแล้ว แต่ประเด็นที่อยากจะย้ำคือ สัญญาณ Divergence นั้นเป็น Leading Indicator ที่ทำหน้าที่เป็นแค่สัญญาณเตือนล่วงหน้าเท่านั้น (Alert Signal) ไม่ใช่เครื่องมือหลักที่จะเอามาใช้เป็นตัวบอกสัญญาณซื้อขาย (Entry/Exit Signal) นะครับ

โดยหลักการดูนั้น มีเกณฑ์เบื้องต้นดังต่อไปนี้

1. แท่งที่สนใจ

สนใจเฉพาะตำแหน่งที่ให้ค่า Peak และ Trough เท่านั้น คือจะใช้แค่ค่าสูงสุดหรือต่ำสุด ค่าอื่นๆ หรือแท่งเทียนข้างเคียง จะไม่นำมาพิจารณาเลย

2. การจับคู่

การจับคู่พิจารณาจะใช้ Peak-Peak หรือ Trough-Trough เท่านั้น การประยุกต์ใช้แบบสลับคู่นั้น ยังไม่มีผลการทดสอบและไม่ใช้กันนะครับ

3. ความชัน (Slope)

ไม่ว่าจะเป็น Divergence ชนิดไหน จุดที่เหมือนกันคือ ความชันของเส้นเชื่อมจุด ทั้งสองเส้นจะต่างเครื่องหมายกัน หรือก็คือเส้นหนึ่งต้องชี้ขึ้น และอีกเส้นจะชี้ลง

4. ความน่าเชื่อถือ

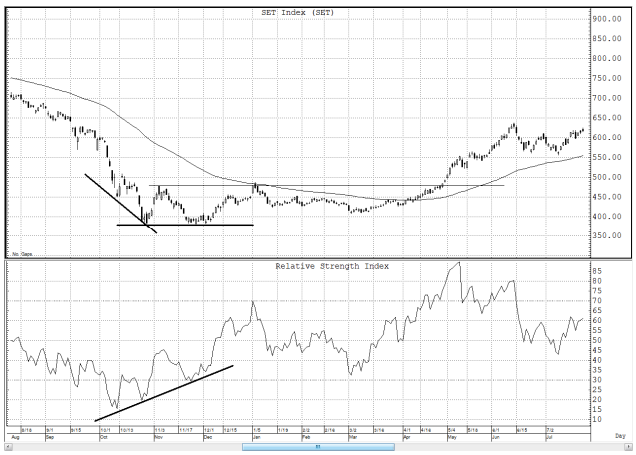
ยิ่งการใช้กราฟที่มีคาบเวลา (Time Frame) มากจะยิ่งมีความน่าเชื่อถือ กลับกันการใช้กราฟที่มีคาบเวลาน้อยเกินไป เช่นรายนาที จะทำให้เกิดสัญญาณที่ผิดพลาดมากครับ

ตัวอย่างการเกิด Divergence

มาดูตัวอย่างที่เป็น Bullish Divergence กันก่อน ย้อนกลับไปปลายปี 2008 ดัชนี SET Index ตกลงมาต่ำสุดแถวๆ 400 จุด

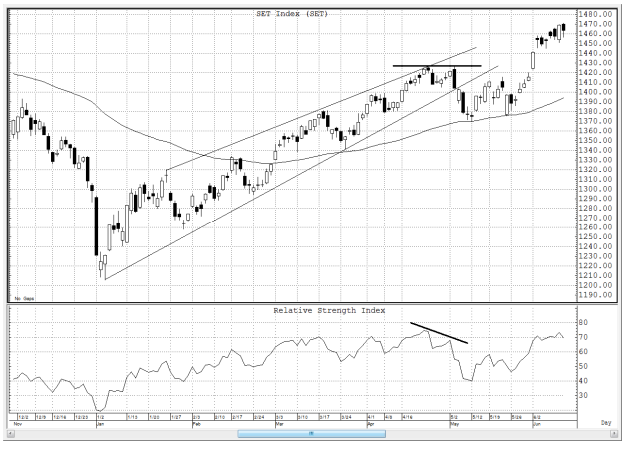
- ครั้งแรก ดัชนียังเดินหน้าทำจุดต่ำสุดใหม่ Lower High, Lower Low แต่ค่า RSI กลับเริ่มยกจุดต่ำสุดขึ้น เกิด Bullish Divergence
- ต่อมา ดัชนีปรับลงอีกครั้ง คราวนี้ไม่หลุด Low เดิม เริ่มทำรูปแบบ W และที่ Low ที่สองนี้ RSI ก็ยังยกตัวต่อเนื่อง เกิดเป็น Bullish Divergence 3 หัว

แม้จะเกิดสัญญาณ Divergence ไปแล้ว แต่กว่าจะมีสัญญาณยืนยัน การกลับตัวขึ้นจริง อย่างการเบรกเส้น Neck Line ของรูปแบบ W หรือการที่ดัชนีขึ้นมายืนเหนือเส้นค่าเฉลี่ยเอ็กโพเนนเชียล 75 วันได้ ก็กินเวลาไปถึงเกือบกลางปี 2009 จึงเกิดสัญญาณ Long



คราวนี้มาลองดูแบบ Bearish Divergence กันบ้างครับ จากภาพด้านล่าง SET Index พลิกตัวกลับเป็นแนวโน้มขาขึ้นมาตั้งแต่ต้นปี 2014

- ถ้าสังเกตให้ดีจะเห็นว่าแม้มีการยกตัวของจุดสูงสุดและต่ำสุด (Higher High, Higher Low) แต่การปรับขึ้นไม่เท่ากัน ทำให้เส้นเชื่อมจุดต่ำสุด และเส้นเชื่อมจุดสูงสุดไม่ได้ขนานกัน แต่ลู่เข้าหากัน เกิดเป็นรูปแบบลิ่มขึ้น (Rising Wedge) ซึ่งเป็นสัญญาณเตือนการปรับตัวลง (รูปแบบลิ่มอธิบายไว้แล้วใน **Technical Magic** ฉบับที่ 22)
- ต่อมาที่ปลายของลิ่ม ดัชนีพยายามขึ้นไปทำจุดสูงสุดอีก แต่ขึ้นไปได้แค่เสมอกับจุดสูงสุดเดิม (1426.53 และ 1426.52 จุด) โดยพอมองลงมาจะเห็นสัญญาณเตือนการลงครั้งที่สอง คือค่า RSI ทำ Bearish Divergence กับดัชนี



- เมื่อดัชนีหลุดเส้นแนวโน้มลงมาจึงเป็น Short Signal

โดยเป้าหมายซึ่งวัดจากรูปแบบราคาของลิ่ม จะมีระยะการลงประมาณ 70 จุด ปรากฏว่าครั้งนี้ดัชนีปรับตัวลงไป 60 จุด

ก็เจอแนวรับสำคัญเป็นเส้นค่าเฉลี่ยเอ็กโพแนนเชียล 75 วัน ซึ่งรับไว้อยู่ถึงสองครั้งสองคราว เกิดรูปแบบ W แล้วพลิกขึ้นต่อ

หลังจากผ่านการปรับตัวลงแรงรอบแรกไปได้ เส้นแนวโน้มขาขึ้นจึงต้องถูกลากใหม่โดยเลื่อนลงมาตามจุดต่ำสุดที่เกิดจากการพักตัวในรอบที่แล้ว ดังภาพด้านล่าง

- ดัชนีก็ยังยกตัวขึ้นต่อ ทำ Higher High, Higher Low ต่อเนื่อง
- แต่ล่าสุด RSI ทำ Bearish Divergence กับดัชนีอีกครั้ง โดยครั้งนี้เกิดถึง 3 หัวด้วยกัน จึงมีนัยยะเพิ่มขึ้น

ล่าสุดดัชนีปรับลดลงมาที่เส้นแนวโน้ม และ เส้นค่าเฉลี่ยเอ็กโพแนนเชียล 75 วัน อีกครั้ง ส่วนจะรับอยู่หรือไม่ต้องติดตามดูกันต่อไป

สังเกตไหมครับ ตั้งแต่ต้นปีดัชนีขึ้นเสียเป็นส่วนใหญ่ มีเพียงแค่สองครั้ง ที่ปรับแรงลงมาถึงแนวรับอย่างเส้นค่าเฉลี่ยเอ็กโพแนนเชียล 75 วัน ซึ่งถ้าใครทันสังเกตสัญญาณเตือนของ Bearish Divergence ก็น่าจะผ่านทั้ง 2 ครั้งนี้ไปได้แบบเบาๆ ครับ

ขอทิ้งท้ายด้วยภาพในมุมใหญ่หน่อยครับ เป็นกราฟรายเดือน (Tine Frame: Month) ส่วนในภาพนี้มีอะไร จารย์ตี่ไม่อธิบายแล้วครับ เชื่อว่าท่านนักลงทุนวิเคราะห์ได้เองแล้วแน่นอนครับ (หวังว่าคราวนี้ทฤษฎี Divergence จะไม่แม่นยำครับ)

วิธีการหาหุ้นที่เกิด Divergence

นักลงทุนหลายท่าน ชื่นชอบการลงทุนในหุ้น ที่มีสัญญาณ Divergence เตือนมาก่อน เพราะคาดหวังว่าจะมีการเคลื่อนไหวของราคาแรงๆ ดังนั้น จารย์ตี่จะมาเสนอวิธีง่ายๆ ในการหาหุ้นในตลาดที่มีสัญญาณ Divergence เกิดครับ

1. ดูจากกราฟ

อันนี้เป็นวิธีบ้านๆ ที่ นักลงทุนสายเทคนิคทุกคนใช้ คือ นั่งเปิดกราฟ แล้วไล่ดูไปเรื่อยๆ ทีละตัว วิธีนี้ดี แต่เสียเวลามาก

2. ใช้เครื่องมือ Zigzag ช่วย

วิธีนี้เป็นวิธียอดนิยมสำหรับการหา Divergence (ใครลืมแล้ว ดูได้ใน **Technical Magic** ฉบับที่ 70-72) เพราะ Zigzag จะสร้าง Peak และ Trough ของกราฟต่างๆ ให้เด่นชัดออกมา ดังนั้น หากใครมีทักษะการเขียนโปรแกรมเพิ่มหน่อย ก็สามารถเขียนให้เปรียบเทียบ จุดยอด หรือจุดต่ำ Zigzag ของ เพื่อสแกนหาค่าสัญญาณ Divergence จากหุ้นทุกตัว ซึ่งใช้เวลาไม่กี่วินาที แต่วิธีนี้ก็มีข้อเสียคือ กว่าจะรู้ว่าเป็น Divergence ราคาก็ปรับจากยอดสุดท้ายไปมากแล้ว ทำให้มีต้นทุนสูง (อย่างน้อยๆ ก็ไปไกลเท่ากับเปอร์เซ็นต์ Zigzag ที่เราตั้งไว้) ครั้นจะตั้งให้เปอร์เซ็นต์ Zigzag ต่ำๆ ก็จะเจอปัญหากับสัญญาณรบกวนแทน

3. เทียบค่ามากกว่า/น้อยกว่า

วิธีนี้จะง่ายกว่าวิธีที่ 2. และจับสัญญาณได้ไวกว่า มีแนวคิดง่ายๆ คือ ให้กำหนดวันและเปอร์เซ็นต์ที่ต้องการ จากนั้นมองย้อนหลังไปเท่าจำนวนวันที่กำหนด แล้วถ้าราคาเพิ่มขึ้นถึงเกณฑ์ (เช่น 5 วัน เพิ่มถึง 5%) แต่อินดิเคเตอร์ กลับลดถึงเกณฑ์แทน (5 วัน ลดถึง 5%) ก็ถือว่าเข้าข่าย Bearish Divergence แต่ถ้าเป็น Bullish Divergence ก็จะใช้เกณฑ์สลับกัน จะเห็นว่าวิธีนี้ไม่สนจุดสูงสุดต่ำสุดเลย ดังนั้น หุ้นที่สแกนได้ ส่วนใหญ่จะไม่ใช่ Divergence จริง ต้องเปิดกราฟกรองด้วยตาอีกรอบครับ...**จารย์ตี่**

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน