

เจาะลึก Technical ตอน Donchian Channel (ทำกำไร)

กลับมาพบกันอีกครั้ง คราวที่แล้ว จารย์ดีเล่าไปถึงเรื่องของแนวคิดในการลงทุนตามแนวโน้ม โดยมีวิธีการตัดสัญญาณรบกวนเล็กๆ ที่จะทำให้ไขว้เขวออก ด้วยกรอบสูงสุดและต่ำสุดใน 1 เดือน ซึ่งมีต้นกำเนิดมาจาก **Richard Davoud Donchian** จนทำให้เขาได้รับการยกย่องว่าเป็น บิดาแห่งการเส้นหุ่นตามแนวโน้ม (Father of Trend Following) ฉบับนี้ เราจะมาดูกันต่อครับว่า หากนำแนวคิดดังกล่าวมาใช้ทำกำไรแล้ว จะเกิดผลลัพธ์เป็นอย่างไรบ้าง

กฎสำหรับการเทรด ตาม Donchian Channel

เพื่อให้ไม่ต้องติดตามหน้าจอตลอดเวลา ในที่นี้ กฎสำหรับสร้าง **Donchian Channel** จึงจะใช้เพียงข้อมูลราคาปิดเท่านั้น (ไม่สน High/Low)

ส่วนสัญญาณสำหรับการซื้อก็คือ การที่ราคาปิดอยู่สูงกว่าระดับ Donchian Upper (ของวันก่อนหน้า) เป็นครั้งแรก (ใครอยากซับซ้อนหน่อย ก็อาจจะใช้สัญญาณการปิดสูงกว่าครั้งที่สอง สาม เป็นการซื้อเพิ่มก็ได้ครับ แต่ในที่นี้เพื่อความง่ายจะสมมติให้มีการซื้อเพียงไม่เดียว)

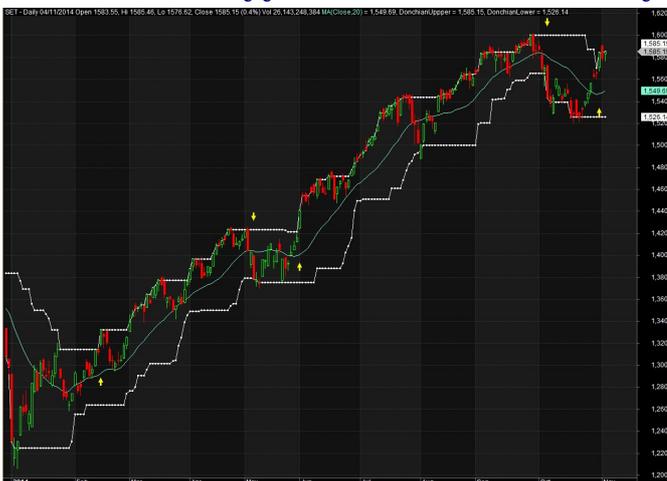
สัญญาณขาย จะเกิดเมื่อ ราคาปิดอยู่ต่ำกว่าระดับ Donchian Lower เป็นครั้งแรก

ดังนั้นหน้าที่ของนักลงทุนในแต่ละวันก็แค่ เปิดดูหน้าจอหลังตลาดปิด เพื่อดูว่าราคาปิดของหุ้นที่สนใจเข้าเกณฑ์ซื้อ/ขายหรือไม่ หากเข้าเกณฑ์ก็แค่ทำการซื้อ/ขายที่ราคาเปิดของวันทำการถัดไป

เรียกได้ว่าวิธีการนี้ น่าจะทำให้ให้นักลงทุนทำงานปกติ พร้อมกับลงทุนไปด้วยได้อย่างสบายๆ

ผลลัพธ์ของการเทรดตาม Donchian Channel

ภาพตัวอย่างสัญญาณบน SET Index ในปีนี้ จะเห็นว่า มีสัญญาณ



ญาณซื้อครั้งแรกเมื่อราคาปิดวันที่ 17 เดือน 2 ขึ้นสูงกว่า Donchian Upper จึงทำการเข้าซื้อที่ราคาเปิดในเช้าวันถัดไปคือ 18 เดือน 2 จากหลังราคาวิ่งขึ้นได้เกือบ 3 เดือน วันที่ 8 เดือน 5 Donchian Lower ก็ต่ำลงเป็นครั้งแรก จึงเป็นสัญญาณให้ขายในเช้าวันที่ 9 เดือน 5

อีกครั้งหนึ่งคือ เกิดสัญญาณซื้อ 2/6 และขาย 6/10 รวมถึงอีก 4 เดือน ล่าสุดเกิดสัญญาณซื้ออีกครั้งเมื่อปลายเดือนที่แล้ว

รวมทั้ง 2 ครั้ง ก็ได้ผลตอบแทนมา ราว 10% แบบไม่ต้องคิดอะไรมาก แต่แบบนี้ ถือว่าทดสอบแบบเข้าข้างตัวเองครับ เพราะเป็นช่วงขาขึ้น ยิ่งไง ก็มีกำไร

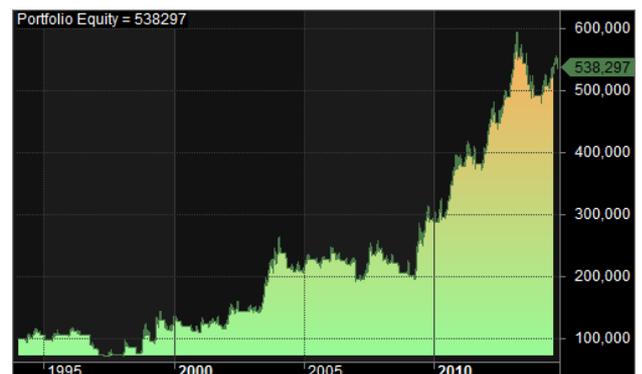
ดังนั้นขอทดสอบช่วงกว้างขึ้นหน่อยครับ เอาปี 1994 ถึงปัจจุบัน 2014 ซึ่งดัชนีวิ่งจาก 1700 จุด ไปเหลือ 200 จุด แล้วกลับมาที่ 1600 จุด



พูดง่าย ๆ ก็คือ คนที่ซื้อแล้วถือ ถ้าไม่รวมปันผล จะยังไม่มียกไรเลย แถมขาดทุนนิดหน่อยด้วยซ้ำ (ติดลบ 7%)

แล้วถ้าใช้ **Donchian Channel** จะเป็นอย่างไร...

พบว่าตลอด 20 ปี มีการเทรด 67 ครั้ง กำไร 33 และขาดทุน 34 ครั้ง (ความแม่นยำ 50:50) แต่ตอนจบจากเงิน 1 ล้านบาทตอนต้น จะเพิ่มเป็น 538,297 บาท กำไร 438% (คิดเป็นผลตอบแทนเฉลี่ยแบบทบต้น 8.4% ต่อปี)



ถึงตรงนี้นักลงทุนบางคนคงเริ่มคิดว่า แค่ลากเส้น High / Low เพื่อสร้าง Donchian Channel แล้วเทรด ยังมีกำไรอย่างไร หากใช้เครื่องมือสมัยใหม่ขึ้นมาน้อย คงได้กำไรมากขึ้นไปอีก

อย่างที่ทราบว่าครับ ซึ่งยิ่งแก้อยิ่งผิด จารย์ดีลองทำการทดสอบ ช่วงเดียวกัน โดยใช้การเทรดด้วยสัญญาณจากการตัดของ MACD กับ Signal (ซึ่งใช้การคำนวณ Exponential Moving Average ที่ซับซ้อนกว่า Donchian Channel มาก) กลับมีความแม่นยำไม่ถึงครึ่ง คือแค่ 40:60 แถมซื้อขายถึง 188 ครั้ง มากกว่า Donchian Channel 3 เท่า แต่ผลตอบแทนกลับได้แค่ครึ่งหนึ่งของ Donchian Channel คือได้เพียง 215%

เรียกได้ว่า ต้องคำนวณเลขยากๆ แถมคอยตั้งหน้าตั้งตา ตะลุยเทรดแทบแยะ แต่ผลลัพธ์ที่ได้ไม่คุ้มกับความพยายามเลย



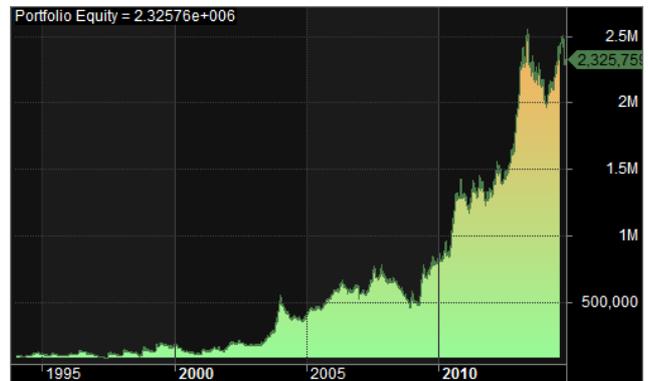
สร้างพอร์ตด้วย Donchian Channel

ต่อไปนี้เป็นวิธีการสร้างพอร์ตตัวอย่าง ที่ใช้การเทรดด้วย Donchian Channel

การเทรดโดยหวังกำไรจากส่วนต่างราคาหรือ Capital Gain นั้น จะไม่มีทางทำได้ トラบใดที่ราคาหุ้นไม่ขึ้น ดังนั้น การสร้างพอร์ตในที่นี้ จะสร้างโดย เลือกที่มีพื้นฐานดี ซึ่งคาดว่าจะราคาจะต้องปรับขึ้นสะท้อน (แต่ไม่รู้เมื่อไหร่) ดังนั้น

1. พอร์ตจำลองนี้จะลงทุนเฉพาะหุ้นใน SET50
2. กระจายความเสี่ยงด้วยการแบ่งเงินเป็น 10 กอง เท่าๆ กัน เพื่อถือหุ้นที่มีสัญญาณในคราวเดียวกันหลายตัว แต่มากที่สุดไม่เกิน 10 ตัว
3. หุ้นตัวไหนเกิดสัญญาณซื้อก่อน ก็เข้าซื้อ แต่หากหุ้นตัวนั้นเกิดสัญญาณซื้อในขณะที่พอร์ตมีหุ้นครบ 10 ตัวแล้ว ก็จะไม่ทำการซื้อเพิ่ม
4. สัญญาณการซื้อขาย ใช้ Donchian Channel ล้วนๆ ไม่สนใจปัจจัยอื่นได้อีก

กฎเกณฑ์มีเท่านี้ครับ ง่ายๆ ไม่ซับซ้อน ใครๆ ก็ทำได้ ด้วยเงินตั้งต้น 1 ล้านบาท ในช่วงเวลา 20 ปีเต็ม ที่ดัชนีไม่ไปไหน พอร์ตตัวอย่างของเรากลับเพิ่มมูลค่าไปเป็น 2.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 23 เท่าใน 20 ปี คิดเป็นผลตอบแทนทบต้น 16.3% ต่อปี



อย่างไรก็ดี ด้วยวิธีนี้ เคยมีบางช่วงเหมือนกันที่ขาดทุน ต่อเนื่องจนเงินทุนร่อยหรอลงไปถึง 45% แต่ในที่สุดก็ทำกำไรได้กลับมาได้ทั้งหมด

สำหรับใครที่เชื่อคนยากหน่อย คงจะเริ่มสงสัยว่า การเลือกถือหุ้นใน SET50 มาทดสอบ จะไม่เป็นการกรองแต่หุ้นดีๆ มาเทรด จนทำให้ได้ผลดีเกินจริงไปหรือไม่ เพราะในทางปฏิบัติจริงๆ ตอนนั้นเราไม่อาจรู้ได้ว่าอนาคตหุ้นตัวใด จะอยู่ใน SET50



คิดไปก็จริงครับ จารย์ดีเลยเปลี่ยนกลุ่มทดสอบใหม่ เป็นหุ้นอะไรก็ได้ ขอแค่มีการเทรดเฉลี่ยถึงวันละ 20 ล้านบาท พร้อมซื้อหมดครับ แบบนี้ก็มีความเสี่ยงที่จะลงทั้งหุ้นพื้นฐานดีและหุ้นที่กำลังเก็งกำไรทั้งหมด

ผลกลับกลายเป็นว่า เมื่อมีกลุ่มหุ้นให้เลือกมากขึ้น จึงเกิดสัญญาณให้ซื้อขายมากขึ้น เรียกว่าเงินขยับขึ้น จึงทำกำไรได้มากขึ้น จนเงินต้น 1 ล้านบาท เพิ่ม 37 เท่ากลายเป็น 3.7 ล้านบาท หรือรวยขึ้นกว่าเดิมอีก 50% ที่เดียว

ไม่ว่าทางไหนก็มีแต่รวยครับ สำคัญว่าผู้ใช้ มีวินัย และอดทนพอหรือไม่เท่านั้นเอง...จารย์ดี



รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ นักชนให้ให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน