

TRADING CONCEPT ตอน **ดูน้อยกลับรวยมาก (2)**

สัปดาห์ที่แล้ว จารย์ได้เล่าประวัติคร่าวๆ และสไตล์การลงทุนแบบ Trend Following ของ Ed Seykota ไปแล้ว การที่ Ed ใช้คอมพิวเตอร์เข้ามาช่วยและเทรดด้วยระบบ ทำให้บางคนยกย่องให้เขาเป็นบิดาของสาย System Trader เลยทีเดียว



ขอขยายความนิดหนึ่งครับ เพราะนักลงทุนบางท่านอาจสงสัยว่า ดูสัญญาณตอนเย็นแล้วมาส่งคำสั่งซื้อ/ขายตอนเช้า นี่เป็น System Trader ด้วยหรือ เพราะปัจจุบัน จะคุ้นกับบริการที่หลายโบรกเกอร์ในเมืองไทย เปิดให้ส่งคำสั่งซื้อ/ขายอัตโนมัติ ที่ใช้คอมพิวเตอร์ส่งคำสั่งแทนคน (เรียกว่า Algorithmic Trade)

คำว่า System Trade คือการซื้อ/ขาย อย่างมีระบบ คือมีเงื่อนไขในการพิจารณาที่ชัดเจน เพื่อตัดอารมณ์ในกระบวนการตัดสินใจออก เช่น การจะซื้อหุ้นตัวไหน ต้องเข้าเงื่อนไข 5 ข้อ ดังนั้นหากเห็นหุ้นเข้าเงื่อนไขทั้ง 5 เมื่อไหร่ แม้ว่าราคาจะขึ้นสูงหรือมีข่าวร้าย จนทำให้เรากลัวอย่างไร ก็ต้องซื้อตามกฎที่ตั้งไว้ (โดยหลักการแล้ว วิธีการแบบนี้ จะทำให้การตัดสินใจต่างๆ ขึ้นกับเงื่อนไข ไม่ขึ้นกับนักลงทุน ดังนั้นใครมาลงทุน ด้วยเงื่อนไขนี้ก็ควรได้ผลตอบแทนเหมือนกัน)

ส่วน Algorithmic Trade ก็เป็น System Trade อย่างหนึ่ง เพียงแต่ว่า ผูกเงื่อนไขที่ใช้ด้วยโปรแกรมคอมพิวเตอร์ ทำให้ส่งคำสั่ง/ซื้อขายได้ทันทีที่มีสัญญาณ (ด้วยความเร็วน้อยกว่า 1 วินาที)

ในกรณีของ Ed เขามีระบบการเทรดที่ชัดเจน แต่...ไม่เลือกใช้การส่งคำสั่งของ Algorithmic Trade เพราะโปรแกรมกรองหุ้นได้เพียงบางเงื่อนไข แต่ยังมีเงื่อนไขอื่นนอกเหนือจากโปรแกรมที่ต้องนำมาพิจารณาต่ออีกครับ

ตัวอย่างระบบเทรดของเทพ

จากที่เกริ่นไว้ในตอนที่แล้วว่าเราจะมาดูกันว่า เทคนิคการเทรดของ Ed Seykota เป็นอย่างไร จะรู้แนวโน้มระยะยาวรูปแบบราคา และหาจุดเข้าออกอย่างไร จารย์ขอเอาเทคนิคพื้นฐาน

ที่ Ed เปิดเผยไว้ในเว็บไซต์ seykota.com มาเล่าให้ฟังครับ ขอเรียกสั้นๆ ว่าระบบแนวรับแนวต้านละกันครับ

แนวคิดของระบบ คือ

1. ใช้แนวรับแนวต้านระยะยาว เพื่อระบุแนวโน้มระยะยาวของราคาหุ้น
2. ใช้แนวรับแนวต้านระยะสั้นลง เพื่อระบุจุดเข้าออกในการเทรด โดยจะไม่ลงทุนในทิศทางสวนกับแนวโน้มระยะยาวเด็ดขาด

เงื่อนไขของระบบ คือ

1. สร้างกรอบแนวรับแนวต้านใหญ่ จากค่าสูงสุดและต่ำสุดในรอบ 140 วัน (กราฟ Time Frame Day)

หุ้นจะอยู่ในแนวโน้มขาขึ้นเมื่อ ราคาปิดขึ้นเหนือค่าสูงสุดในรอบ 140 วันก่อนหน้านี้และจะอยู่ในแนวโน้มขาขึ้นไปเรื่อยๆ จนกว่าราคาจะลดลงต่ำกว่าค่าต่ำสุดในรอบ 140 วันก่อนหน้านี้ จึงจะเข้าสู่ขาลง



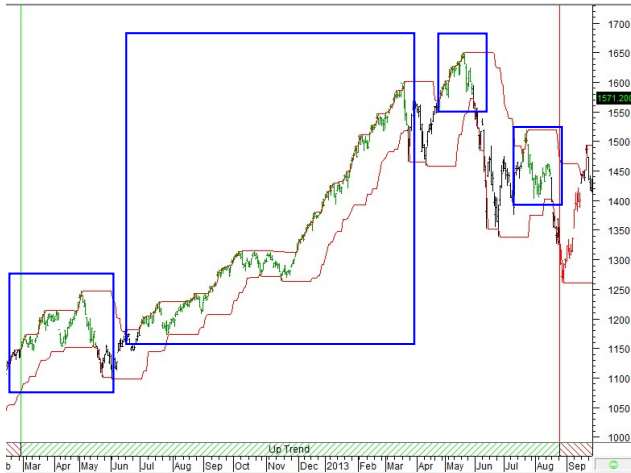
ตัวอย่างภาพแสดงแนวโน้มระยะยาวของ SET Index ตั้งแต่ปลายกุมภาพันธ์ 2012 ดัชนีเบรกรอบบนขึ้นมาได้ และคงเป็นแนวโน้มขาขึ้นอยู่ปีกกว่า จนปลายสิงหาคม 2013 จึงเปลี่ยนเป็นแนวโน้มขาลง (แสดงว่าถ้าจะเทรด SET Index ในช่วงกุมภาพันธ์ 2012-สิงหาคม 2013 จะอยู่ฝั่ง Long เท่านั้น)

2. สร้างกรอบแนวรับแนวต้านย่อย จากค่าสูงสุดและต่ำสุดในรอบ 20 วัน (กราฟ Time Frame Day)

ในกรณีแนวโน้มใหญ่เป็นขาขึ้น จะทำการเข้าซื้อเมื่อราคาปิดขึ้นเหนือค่าสูงสุดในรอบ 20 วันก่อนหน้านี้ โดยจะทราบว่าสัญญาณซื้อเมื่อเกิดมีราคาปิดเรียบร้อยแล้ว ดังนั้นจึงเข้าทำการซื้อที่ราคาเปิดในวันทำการถัดไป

เมื่อซื้อแล้วจะถือไปต่อเนื่องจนกระทั่ง ราคาปิดลดลงต่ำกว่าค่าต่ำสุดในรอบ 20 วันก่อนหน้านี้ ก็ให้ทำการขายที่ราคาเปิดในวันทำการถัดไป

จากเงื่อนไขการซื้อขายที่ได้อธิบายไป จะเกิดสัญญาณดังภาพด้านล่าง



ช่วงที่เกิดสัญญาณซื้อจะแสดงเป็นสีเขียวที่แท่งราคา และเมื่อเกิดสัญญาณขายไปแล้ว แท่งราคาจะกลับมาเป็นสีดำใหม่ (จริงๆ แล้ววิธีนี้จะใช้กับลงทุนในทิศทางขาลงด้วย แต่เนื่องจากบทความจะเน้นไปที่หุ้นเป็นหลักจึงกล่าวรายละเอียดเฉพาะฝั่งซื้อ)

ผลลัพธ์ของการเทรดตามระบบของเทพ

จารย์ดีที่ทดลองระบบนี้กับ SET Index ตลอดช่วง 20 ปีที่ผ่านมา เวลาโดยเทรดเฉพาะเมื่อแนวโน้มระยะยาวเป็นขาขึ้น พบว่า มีการเทรด 36 ครั้ง กำไร 18 และขาดทุน 18 ครั้ง (ความแม่นยำ 50:50) แต่ตอนจบจากเงิน 1 ล้านบาทตอนต้น จะเพิ่มเป็น 310,614 บาท กำไร 210% คิดเป็นผลตอบแทนเฉลี่ยแบบทบต้น 5.59% ต่อปี (ต่ำไปครับ ดูแล้วไม่ค่อยจะคุ้มค่าการรอคอย)

คำคมเขียนหุ้น



เอ็ด ซีโคตา (Ed Seykota)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเฉพาะที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในด้านต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เช่นเคย มาดูในด้านหุ้นรายตัวบ้าง สมมติให้สร้างพอร์ต ดังนี้

1. พอร์ตจำลองนี้จะลงทุนเฉพาะหุ้นใน SET50
2. กระจายความเสี่ยงด้วยการแบ่งเงินเป็น 10 กองเท่าๆ กัน เพื่อถือหุ้นที่มีสัญญาณในคราวเดียวกันหลายตัว แต่มากที่สุดไม่เกิน 10 ตัว
3. หุ้นตัวไหนเกิดสัญญาณซื้อก่อน ก็เข้าซื้อ แต่หากหุ้นตัวนั้นเกิดสัญญาณซื้อในขณะที่พอร์ตมีหุ้นครบ 10 ตัวแล้ว ก็จะไม่ทำการซื้อเพิ่ม
4. สัญญาณการซื้อขาย ใช้ระบบของเทพล้วนๆ ไม่สนใจปัจจัยอื่นใดอีก

พบว่า มีการเทรดเพิ่มเป็น 587 ครั้ง ความแม่นยำ 43% ตอนจบจากเงิน 1 ล้านบาท จะเพิ่มเป็น 1.64 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 16 เท่าใน 20 ปี คิดเป็นผลตอบแทนทบต้น 14.7% ต่อปี

โดยส่วนตัวแล้ว เมื่อมองเทียบกับการใช้ระบบ Donchian Channel 20 วันใดๆ (Technical Magic ฉบับที่ 88-89) กลับกลายเป็นว่า ระบบของเทพอันนี้ให้ผลตอบแทนที่ต่ำกว่าเสียอีก เหตุเพราะมันไปกรองด้วยสัญญาณแนวโน้มระยะยาวอยู่ (กรองแล้วก็ช่วยให้สัญญาณแม่นยำขึ้นเพียง 1-2% เท่านั้น) แต่โอกาสการลงทุนหรือจำนวนครั้งที่เกิดสัญญาณสลายไปเกือบครึ่งเรียกว่า เสียโอกาสทำกำไรไปเยอะครับ

สรุปว่าระบบนี้ ทำกำไรได้ครับ แต่ Ed น่าจะให้ระบบนี้ไว้เป็นแค่แนวคิดสำหรับก้าวแรกครับ (เทพยังก็ระบบจริงไว้อยู่) ดังนั้นหากใครจะเอาไปใช้ ควรต้องไปพัฒนาต่ออีกครับ แต่หากใครขี้เกียจไปคิดต่อ ก็สู้หันไปใช้ Donchian Channel เพียงว่า ยังจะดีกว่า เพราะให้สัญญาณที่คุณภาพพอๆ กัน แต่มีจังหวะเข้าซื้อขายมากกว่าเยอะครับ...จารย์ดี

“การพยายามโน้มน้าวให้ตลาดเชื่อว่าคุณถูก มักต้องแลกมาด้วยราคาที่แสนแพง”

“It can be very expensive to try to convince the markets you are right.”