

**TRADING CONCEPT** ตอน เตรียมแผนปีหน้า

สวัสดีครับท่านนักลงทุน ก่อนอื่นจารย์ดีต้องขอกล่าว สวัสดิ์ปีใหม่ล่วงหน้ากันสักหน่อยครับ ปีนี้ตลาดเปิดตัวมาแถว 1500 จุด และทำได้คือใช้เวลาเพียง 1 เดือนวิ่งขึ้นไปจุดสูงสุดเดิมของปีที่แล้ว แถวๆ 1600 จุด แต่จากนั้น ก็ผ่านไปไม่ได้ สาละวันเตี้ยลง จนล่าสุดมาอยู่แถว 1260 หรือลดลง 16% เรียกได้ว่าปีนี้เป็นเหมือนหนังถอยหลังของปีที่แล้วเชียวนะครับ ลองดูภาพ SET Index ด้านล่างกัน



เรียกได้ว่าใครที่ยังไม่ได้ซื้อ LTF/RMF หรือยังซื้อไม่ครบ ช่วงนี้ก็ที่น่าจะนั่งยิ้มแก้มปริเชียวนะครับ

ปีที่ผ่านมา ท่านนักลงทุนใช้วิธีการลงทุนกันอย่างไรบ้างครับ เชื่อว่าหลายๆ คนอาจใช้วิธีการลงทุนโดยหาหุ้นเด็ดจากเหล่ากูรูหรือกูรูทั้งหลาย ที่มีมากมายราวกับดอกเห็ด

เมื่อมีเยอะขนาดนี้แล้วเราจะเชื่อใครดี และหากเลือกที่จะเชื่อแล้วจะมั่นใจได้แค่ไหน ว่ากำไรที่เกิดขึ้นนั้น จะไม่ใช่กำไรชั่วคราวชั่วคราว แต่เป็นกำไรที่จะเกิดในระยะยาวอย่างยั่งยืน

ดังนั้นเพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับการลงทุนในปีหน้า จารย์ดีเลยขอแนะนำแนวคิดการประเมินแนวทางการลงทุน เพื่อให้ท่านนักลงทุน ใช้เป็นเกณฑ์ในการประเมินแนวทางที่จะใช้ครับ จะได้มั่นใจได้ว่าปีหน้า สามารถลงทุนในแนวทางนั้นได้อย่างสบายใจ

**จะเสี่ยงต้องคุ้ม**

เรื่องแรกคือความเสี่ยงครับ การลงทุนมีความเสี่ยง เราเสี่ยงเพื่อหวังรวย ดังนั้นถ้าเราจะยอมเสี่ยงมาก ก็ต้องมีโอกาสหวังรวยได้มากด้วยเช่นกัน ซึ่งปกติแล้ว ค่าที่นิยมใช้คือ Reward/Risk Ratio เช่น ถ้าอัตราเป็น 1:1 แบบนี้ไม่ค่อยน่าสนใจเพราะขนาดของขาดทุนกับกำไรเท่าๆ กัน แต่หากการลงทุนของเรา มีจุดตัดขาดทุนที่ 3% แต่คาดหวังกำไรได้ถึง 6% ซึ่งคือเป็นอัตราส่วน 2:1 แบบนี้จึงนับว่าคุ้มค่า น่าสนใจ

ซึ่งการจะทราบ Reward/Risk Ratio ได้นั้น จุดเริ่มต้นเราต้องมี การตั้งจุดตัดทอส (Cut Loss) และจุดทำกำไร (Take Profit) ที่ชัดเจนตั้งแต่ตอนเข้าซื้อ

ถ้าเป็นการเทรดตามกูรูก็ต้องพิจารณาเปรียบเทียบ จุดตัดทอสและราคาเป้าหมายที่กูรูท่านนั้นให้ไว้ หรือหากเป็นการเทรดด้วยตนเองก็อาจดูจากแนวรับแนวต้านต่างๆ ของกราฟ

มีอีกหลายๆ คนที่ใช้วิธีกำหนดจุดขายจากการตัดกันของเส้นราคาหรืออินดิเคเตอร์ ทำให้ไม่สามารถบอกตำแหน่งราคาของจุดตัดทอสและจุดทำกำไรที่แน่นอนได้ สำหรับกรณีนี้ สิ่งที่นักลงทุนควรทำคือ ทำการทดสอบย้อนหลัง (Back test) เพื่อหาค่าเฉลี่ยของครั้งที่กำไร และค่าเฉลี่ยของครั้งที่ขาดทุน และใช้ค่าทั้งสองที่ได้ ในการประเมิน Reward/Risk Ratio ของวิธีการลงทุนนั้นๆ

**คุ้มเสี่ยง แล้วต้องแม่นยำ**

จากตัวแรก แม้การลงทุนจะคุ้มค่าน่าเสี่ยงแล้ว ยังมีอีกปัจจัยที่สำคัญไม่แพ้กันคือ ความแม่นยำ (%Win) เพราะวิธีการลงทุนที่คุ้มค่ามาก แต่ความแม่นยำต่ำ สุดท้ายก็จะทำให้ขาดทุนได้ เช่น

การลงทุนวิธีเน้นคุ้ม มีจุดตัดทอส 5% และจุดทำกำไร 10% โดยมีความแม่นยำอยู่ที่กำไร 3 ครั้งต่อการขาดทุน 7 ครั้ง สรุปได้ว่า

Reward/Risk Ratio เป็น 2:1  
%Win เป็น 30%

เห็นแบบนี้แสดงว่า หากใช้วิธีนี้เทรดครบ 100 ครั้ง นักลงทุนจะได้กำไร 30 ครั้ง ครั้งละ 10% และขาดทุน 70 ครั้ง ครั้งละ 5% ซึ่งถ้ารวมเบ็ดเสร็จแล้ว จะขาดทุน 300%-350% = -50%

การลงทุนวิธีเน้นแม่นยำ มีจุดตัดทอส 10% และจุดทำกำไร 2% โดยมีความแม่นยำอยู่ที่กำไร 8 ครั้งต่อการขาดทุน 2 ครั้ง สรุปได้ว่า

Reward/Risk Ratio เป็น 1:5  
%Win เป็น 80%

เห็นแบบนี้แสดงว่า หากใช้วิธีนี้เทรดครบ 100 ครั้ง นักลงทุนจะได้กำไร 80 ครั้ง ครั้งละ 2% และขาดทุน 20 ครั้ง ครั้งละ 10% ซึ่งถ้ารวมเบ็ดเสร็จแล้ว จะขาดทุน 160%-200% = -40%

จะเห็นว่าทั้งสองวิธี ไม่ได้ทั้งคู่เพราะสุดท้ายแล้วขาดทุนเหมือนกัน แต่นักลงทุนมีแนวโน้มที่จะชอบวิธีเน้นแม่นยำ เพราะถูกบ่อย ได้เฮหลายครั้ง แต่เวลาเจ็บแต่ละครั้ง เรียกได้ว่าหนักจนแทบกระอักเลือด เหมือนที่ชอบเรียกกันว่าเก็บเศษเหรียญบนทางด่วนนั่นเองครับ

### จะกำไรต้อง คุ่ม และ แม่น ?

จากตัวอย่างเมื่อสักครู่ หลายๆ คนจึงคิดว่ากำไรที่จะทำกำไรได้นั้น ต้องทั้งคุ่มและแม่นยำ ทำให้มีพวกนอกแสบแสวงหาเครื่องมือ อินดิเคเตอร์ หรือเทคนิคเร้นลับต่างๆ เข้าคอร์สเรียนราคาแพงๆ

ความจริงแล้ว ความคุ่มกับความแม่นยำ มันจะสวนทางกันเองตามธรรมชาติครับ เช่น

- หากเราตั้งจุดคัทลอสไว้แคบมาก (สมมติคัทลอส 1% )

จะช่วยให้ Reward/Risk Ratio ดีขึ้น

แต่ %Win จะต่ำมากเพราะแค่ราคาแกว่งนิดเดียว ก็จะถูกคัทลอสออกมาหมด

การจะหาวิธีที่ทั้งคุ่มและแม่นยำ จึงเป็นเรื่องที่ยากมากและจริงๆ แล้ว ไม่ได้จำเป็นมากเป็นอันดับแรกสำหรับการทำกำไร เพียงแค่ปรับขนาดให้เหมาะสม โดยใช้สูตรการหาที่เรียกว่า Return Ratio โดยมีสูตรดังนี้

$$\text{Return Ratio} = \%Win * \text{Reward Ratio} - (1 - \%Win) * \text{Loss Ratio}$$

ซึ่งค่าที่ได้ต้องมากกว่า 0 ครับ จึงจะแสดงว่าวิธีที่จะใช้ทำแล้วพอจะคาดหวังกำไรได้

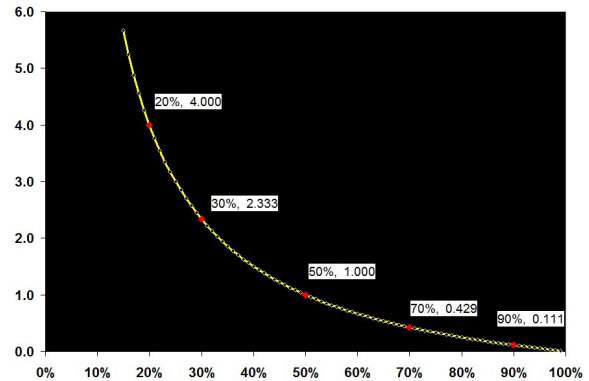
ลองมาดูทั้งสองวิธีในตัวอย่าง

วิธีเน้นคุ่ม : = 0.3\*2 - 0.7\*1 = -0.1

วิธีเน้นแม่นยำ : = 0.8\*1 - 0.2\*5 = -0.2

ทั้งคู่ติดลบแปลว่าไม่ควรใช้ครับ ด้วยวิธีนี้ การจะลงทุนตามกฎต่างๆ ลองเอาค่า Reward/Risk Ratio และ %Win ของกฎ

ผู้เข้ามาแทนค่าดูก่อนครับ (ควรต้องติดตามผลงานเป็นระยะเวลาพอสมควร) หากติดลบแล้วละก็ ถึงแม่นยำแค่ไหนก็ไม่ทำตามแน่นอนครับ เพื่อให้ง่ายๆ วิธีที่ดีทำเป็นแผนภาพตามด้านล่าง



แกนตั้งคือ Reward/Risk Ratio ส่วนแกนนอนคือ %Win โดยเส้นสีเหลืองคือจุดที่คุ่มทุนพอดี (ไม่คิดค่าธรรมเนียมการซื้อขาย) ดังนั้น การลงทุนต้องทำให้ได้ผล สูงกว่าเส้นเหลือง เช่น - วิธีการลงทุนที่มีความแม่นยำ 20%

สามารถสร้างกำไรได้ ถ้าการลงทุนนั้นมี Reward/Risk Ratio สูงกว่า 4 เท่าขึ้นไป

คราวต่อไปก่อนลงทุนด้วยวิธีการใดๆ ก็ตาม อย่าลืมตรวจสอบ Reward/Risk Ratio และ %Win ให้แน่ใจก่อนลงเงินจริงจังนะครับ

ฉบับหน้า เรามาดูกันต่อครับว่า เมื่อได้แนวทางที่ Return Ratio ที่เป็นบวกแล้ว เพื่อให้ได้ผลตอบแทนสูงสุด เราควรจัดสัดส่วนการลงทุนอย่างไร ...จารย์ดี

### คำคมเขียนหูน



เรเน่ วอลเตอร์ เรฟกิน (Rene Walter Rivkin)

“ผมเกลียดวันสุดสัปดาห์  
เพราะว่า...  
ตลาดปิดทำการ”

“I hate weekends because there is no stock market.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นภาระยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮีเนียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้ลงทุนหากการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตลาดทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน