

TRADING CONCEPT ตอน เทคนิค เบล็คที่สุด (2)

สวัสดีครับท่านนักลงทุน เดือนแรกของปีกำลังจะผ่านไป ถ้าดูที่ตลาดหุ้นแล้ว เรียกได้ว่าการเปิดปีได้ไม่สวยงามนัก แม้จะปรับลงจากต้นปีไม่มากนัก แต่เรื่องของความผันผวนนี้ ไม่น้อยเลยครับ บางครั้งได้ฟังคำอธิบายทำนองว่า หุ้นตกเพราะนักลงทุนกังวล พอมาวันนี้คลายกังวลหุ้นเลยขึ้น อีกวันหุ้นลงเพราะดันกลับมากังวลอีกแล้ว อาจารย์ที่ว่านักลงทุนที่พูดถึงนั้นคงต้องบ้าแน่ๆ ครับ (ฟังเยอะๆ เราพลอยจะบ้าตามไปด้วย)

มาดูเรื่องของเรากันดีกว่าครับ ฉบับที่แล้ว อาจารย์ได้นำแนวคิดของเครื่องมือ **Point&Figure** มาเล่าสู่กันฟัง ซึ่งเห็นได้ว่ากราฟแบบนี้ สร้างมาจากสมมติฐานเบื้องต้นสุดๆ ของการวิเคราะห์ทางเทคนิคเลยทีเดียว คือ ใช้หลักการกลับตัวของราคา ทุกครั้งที่กลับตัว ถือว่าแนวโน้มเปลี่ยน และทุกครั้งที่แนวโน้มเปลี่ยนก็จะทำการซื้อหรือขายนั่นเอง

มีหลายคนพีดแบ็คมาว่า อาจารย์ดีเล่นง่ายไป **แค่กลับตัว 3% จะซื้อแล้วหรือ** การจะเกิดแนวโน้มขาขึ้นได้นั้นเคยได้ยินมาว่า ต้องทำ จุดสูงสุดและจุดต่ำสุดที่เพิ่มขึ้นด้วยไม่ใช่หรือ ?

เป็นพีดแบ็คที่น่าสนใจมาก เพราะเขียนในอดีตเคยคิดแบบนี้มาแล้วจริงครับ อาจารย์เลยขอให้เนื้อที่ฉบับที่ 143 ตอบคำถามนี้

จะเป็นแนวโน้มขาขึ้นต้องนิวไฮท์

ด้วยแนวคิดนี้ การจะเข้าซื้อ ต้องเป็นขาขึ้นเต็มตัว คือ นอกจากราคาจะวกกลับตัวขึ้นมาแล้ว ราคายังต้องทำนิวไฮท์ หรือ ทำจุดยอดใหม่ด้วย

ในทางกลับ เวลาที่มีหุ้นอยู่ในมือ ไม่ใช่แค่ราคาพลิกกลับลงมาแล้วจะขาย ต้องรอให้เห็นการยืนยันของขาลงจากการทำนิวโลว์ หรือหลุดจุดต่ำสุดเดิมนั่นเอง

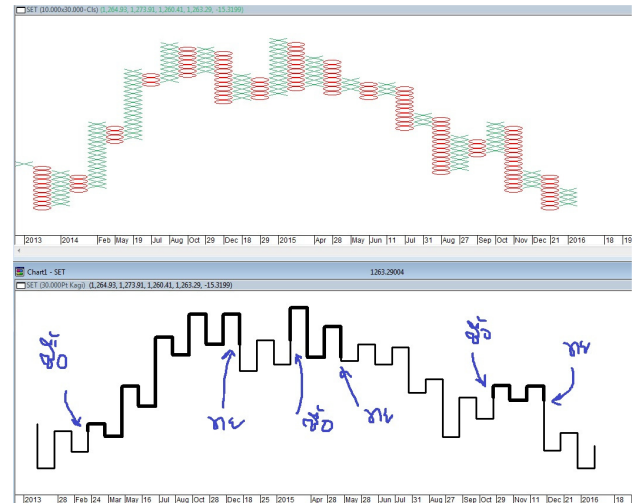
100 อักษรก็ไม่รู้หนึ่งภาพครับ ไปดูภาพดีกว่า



จะเห็นว่าถ้าเป็นแบบเดิม ตามหลัก **Point&Figure** มีหวังซื้อขายตายเลยครับ เพราะดัชนีกลับตัวระหว่างขาขึ้นและขาลงกว่า 7 รอบ แต่ด้วยหลักที่เพิ่มเงื่อนไขในส่วนของการยืนยันแนวโน้ม ทำ

ให้เราไม่ต้องซื้อขายๆ แต่ได้กินค่ายาวๆ มาขึ้นครับ

เขียนแต่ก่อนเข้าใจจุดนี้ เลยประยุกต์กราฟ **Point&Figure** มาสร้างเป็นกราฟอีกชนิด เรียกว่า **Kagi** จากภาพด้านล่างจะเห็นว่ากราฟสีเขียวขึ้นลงตาม **Point&Figure** แต่สิ่งที่ต่างคือ สัญญาณซื้อขายไม่ได้เป็นไปตามการขึ้นลง แต่เกิดที่เส้นทึบกับเส้นบางครับ **เส้นทึบเกิดเมื่อเกิดนิวไฮท์ในขาขึ้น** (เป็นสัญญาณซื้อ) และจะกลายเป็นเส้นบางเมื่อหลุดนิวโลว์ในขาลง (เป็นสัญญาณขาย)



ทดสอบแนวคิด Kagi

เช่นเคย เราไม่เชื่ออะไรง่ายๆ ลองมาทำการทดสอบผลจากการซื้อขายด้วย **Kagi** กันครับ

ทดสอบด้วยข้อมูลช่วงเดียวกับ **Point&Figure** ในฉบับที่แล้ว ได้ผลเปรียบเทียบดังนี้

	ซื้อแล้วถือ	Point&Figure	Kagi
ผลตอบแทนเฉลี่ย (ต่อปี)	6%	10%	5%
ความแม่นยำ (%Win)		46%	33%
พอร์ตเสียหายลึกสุด (%)	58%	34%	43%
จำนวนครั้งที่เทรด	1	134	39
กำไรเฉลี่ย (Avg. Profit)		6%	21%
ขาดทุนเฉลี่ย (Avg. Loss)		3%	6%

สรุปจากตัวเลขง่ายๆ ณ ครับ

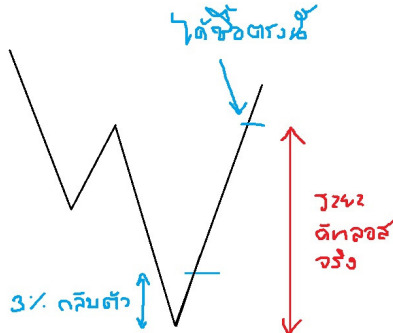
- **Kagi** ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยน้อยกว่า **Point&Figure**
- การรอสัญญาณยืนยันการกลับตัว ไม่ได้ทำให้ความแม่นยำของสัญญาณเพิ่มมากขึ้น เพราะ %Win ต่ำกว่า **Point&Figure** เสียอีก
- การรอการทำนิวไฮท์ ทำให้การซื้อขายช้า จะเห็นว่า**จำนวนครั้งที่เทรดน้อยลง**ไปเยอะครับ ลดจาก 134 เหลือ 39 ครั้ง
- **ได้เสียค่าใหญ่กว่า** สัญญาณออกตัวช้า ทำให้เวลาผิดกว่าจะได้ตัดทอนพอร์ตก็เสียหายไปพอสมควร ในทางกลับกัน การที่รอผิดได้ไกล ทำให้มีโอกาสที่จะถือได้ยาวขึ้นจนการแกว่งของราคาได้มากขึ้น จึงมีโอกาสรับกำไรค่าใหญ่ๆ เช่นกัน

ประยุกต์ Kagi

ดูเผินๆ อาจดูเหมือนแยกว่า **Point&Figure** ครับ จริงๆ แล้วการนำไปใช้ เราต้องดูด้วยว่าค่าที่ตั้งนั้นเหมาะสมหรือยัง คืออาจต้องมีการปรับแต่ค่าไปด้วย ยกตัวอย่างกรณีนี้

Point&Figure เข้าออกเมื่อมีสัญญาณกลับตัว จากตัวอย่างใช้ที่ 3% ดังนั้นทุกครั้งที่เราซื้อ จุดคัทลอสก็จะอยู่ราวๆ 3% (กรณีซื้อครั้งสุดท้าย คือซื้อแล้วลงทันที แต่หากซื้อแล้วขึ้นไปบ้าง คราวนี้เวลาราคากวกลงมา 3% เราก็ไม่โดน 3% เต็มๆ แล้ว เพราะจุดคัทลอสยกขึ้นไปอีก)

Kagi แม้จะใช้จุดกลับตัวของกราฟ 3% เท่ากัน แต่จุดที่เบรกทำนิวไฮท์นั้น **ต้องไปดูว่าจุดสูงสุดเดิมอยู่ที่ไหน** เช่นในรูป



ดังนั้นในตารางหน้าที่แล้ว เราเลยเห็นค่าขาดทุนเฉลี่ยของ **Kagi** มากถึงตั้ง 6%

ปัญหาแบบนี้ไม่มีใน **Point&Figure** ครับ ดังนั้นหากจะใช้ **Kagi** จริง อาจต้องมีการปรับแต่ค่า เช่นกำหนดระยะกลับตัวให้แคบลง เพื่อให้ระยะกลับตัวบ่อยขึ้น (บ่อยขึ้นไม่กลัวแบบ **Point&Figure** เพราะไม่ได้ซื้อขายทุกครั้งทีกลับตัว) เมื่อกลับตัว

คำคมเขียนหุ่น



ขงจื้อ (Confucius : 孔子)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคีย (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในด้านต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

บ่อย จุดสูงสุดและต่ำสุดที่เกิดก็ไม่ห่างกันมาก ทำให้เราสามารถบีบระยะของการคัทลอสให้แคบลง ซึ่งจะส่งผลให้ ค่าความเสียหายกับพอร์ตต่ำลง (Maximum Drawdown)

ลองมาดูผลการทดสอบในช่วงเวลาเดียวกัน หลังปรับค่าการกลับตัวจาก 3% เหลือ 1%

	Point&Figure	Kagi (3%)	Kagi (1%)
ผลตอบแทนเฉลี่ย (ต่อปี)	10%	5%	11%
ความแม่นยำ (%Win)	46%	33%	48%
พอร์ตเสียหายลึกสุด (%)	34%	43%	25%
จำนวนครั้งที่เทรด	134	39	106
กำไรเฉลี่ย (Avg. Profit)	6%	21%	7%
ขาดทุนเฉลี่ย (Avg. Loss)	3%	6%	3%

พอกกราฟไวขึ้น การกลับตัวบ่อยขึ้น การทำนิวไฮท์ก็เกิดบ่อยขึ้น การซื้อขายมีรอบที่มากขึ้น ค่าเฉลี่ยขาดทุนลดลงมาอยู่ที่ 3% ช่วยดัน Maximum Drawdown ลงมาเหลือ 25% และผลตอบแทนขึ้นมาสูสีกับ **Point&Figure** เลยทีเดียว

แค่แนวคิดง่ายๆ ก็ทำกำไรได้ และก็ยังสามารถทำประสิทธิภาพให้เพิ่มมากขึ้นอีก หากมีความเข้าใจที่ไปที่มาที่ไปของแนวคิดแล้ว ก็สามารถปรับค่าต่างๆ ได้เพื่อความเหมาะสม ทุกวิธีทุกแนวคิด จะใช้การตั้งค่าเดียวกันหมดก็คงไม่ใช่ครับ...จารย์ดี



“ทุกสิ่งทุกอย่าง มีความงดงามของมันเอง เพียงแต่ ...ไม่ใช่ทุกคนที่มองเห็น”

“Everything has beauty, but not everyone sees it.”