

TRADING CONCEPT ตอน ซื้อเลยหรือรอย่อ (2)

สวัสดีครับท่านนักลงทุน ต่อจากครั้งที่แล้ว จารย์ดีทิ้งวิธีการลงทุนตามแนวคิดของ **Trend Following** เอาไว้สองแบบ คือ

- Breakout Strategy** คือการเข้าซื้อเกาเทรนเมื่อราคาทำนิวไฮท์
- Retracement Strategy** คือการเข้าซื้อเกาเทรน เมื่อราคาพักตัวหลังจากทำนิวไฮท์

ใครลืมนไปแล้วดูรูปประกอบด้านล่างครับ



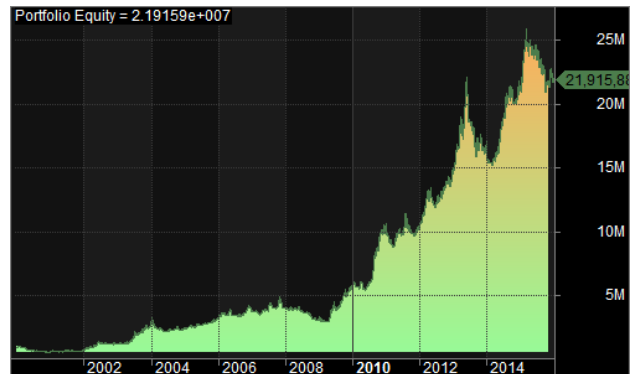
โดยทั้งสองวิธี จะขายเมื่อจบเทรน โดยวัดจาก การที่ราคาหลุดเส้นค่าเฉลี่ย 50 วันลงมา เพื่อไม่ให้เป็นการเสียเวลา เรามาดูผลการทดสอบกันดีกว่าครับ

เปรียบเทียบผลลัพธ์

a) Breakout Strategy

วิธีนี้ให้ผลลัพธ์ที่น่าประทับใจมากครับ เราทดสอบกับหุ้น 50 ตัว ในกลุ่ม **SET50** ข้อมูลช่วงปี 2000-2015 โดยการซื้อขาย จะทำที่ราคาเปิด ในวันทำการหลังจากวันที่เกิดสัญญาณซื้อหรือขาย เงินตั้งต้น 1 ล้านบาท ซื้อขายครั้งละ 20% ของมูลค่าพอร์ต (ถือพร้อมกันมากที่สุด 5 ตัว ดังนั้นหากมีสัญญาณจากตัวที่ 6 ก็จะไม่มีการซื้อเพิ่ม) คิดที่ค่าคอมมิสชัน 0.15%

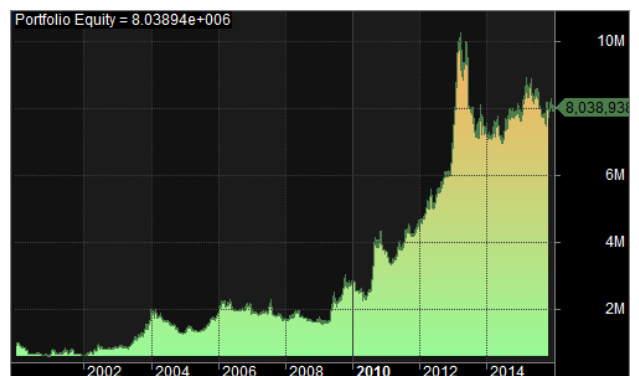
ผ่านไป 16 ปี เงิน 1 ล้าน โตขึ้นเป็น 22 ล้านบาท **คิดเป็นผลตอบแทนเฉลี่ย 21% ต่อปี**



ภาพด้านบนแสดงการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าพอร์ตในช่วงระยะเวลาต่างๆ

b) Retracement Strategy

วิธีที่สอง ซื้อเมื่อย่อ พบว่า ในช่วงเวลาเดียวกัน เงิน 1 ล้าน โตขึ้นเป็นเพียง 8 ล้านบาท หรือคิดเป็น**ผลตอบแทนเฉลี่ยแค่ 14% ต่อปี**



กราฟ ทรงคล้ายๆ กัน แต่ผลตอบแทนที่ได้ต่างกันมาก สามารถเป็นเพราะอะไร ลองมาดูรายละเอียดเพิ่มเติมกันครับ

ผลลัพธ์เชิงลึก

การเทรดด้วยวิธี **Breakout Strategy** มีการซื้อขายทั้งสิ้น 394 ครั้ง โดยเป็นครั้งที่สร้างกำไร 174 ครั้ง คิดเป็นความแม่นยำ 44%

ส่วนการเทรดด้วยวิธี **Retracement Strategy** มีการซื้อขายทั้งสิ้น 843 ครั้ง โดยเป็นครั้งที่สร้างกำไร 238 ครั้ง คิดเป็นความแม่นยำ 28%

เกาเทรนนุ่มเหมือนกันแต่**จำนวนครั้งและความแม่นยำต่างกันมาก** ยิ่งหากไปดูระยะเวลาการถือหุ้นเฉลี่ยยิ่งชัดเจน คือ

- แบบแรก ถือเฉลี่ย 41 วัน
- แบบที่สอง ถือเฉลี่ย 18 วัน

หากไปดูการถือเฉลี่ยของครั้งที่กำไรและขาดทุน จะเป็นดังนี้

กลยุทธ์	จำนวนวันถือเฉลี่ย (วัน)	
	ครั้งที่กำไร	ครั้งที่ขาดทุน
a) Breakout Strategy	68	20
b) Retracement Strategy	46	7

สรุปง่าย ๆ ก็คือ กลยุทธ์แรก ซื้อตั้งแต่ราคาทำจุดสูงสุดครั้งแรก ดังนั้นในกรณีที่เกิดแนวโน้มจริง ก็จะเข้าได้ไวกว่า อยู่กับเทรนด์ได้นานกว่า ส่วนในเวลาที่เกิดคัทลอส เนื่องจากซื้อตอนที่ราคาติดตัวขึ้นไปสูง ดังนั้น ระยะในการคัทลอส (วัดจากเส้นค่าเฉลี่ย 50 วัน) จึงอยู่ไกล การมีระยะการขาดทุนที่ลึกกว่า จึงทำให้กว่าจะเกิดการคัทลอส จะถือก่อนค่อนข้างนาน

กลยุทธ์ที่สอง ซื้อเมื่อย่อตัว การรอให้ราคาย่อตัวทำให้เข้าไปอยู่กับแนวโน้มได้ช้า ทำกำไรได้ค่าเฉลี่ยต่ำกว่า แต่การซื้อเมื่อย่อตัว แม้จะมีข้อดีคือระยะคัทลอสที่สั้น (ในที่นี้สั้นกว่า 5%) แต่มีข้อเสียใหญ่ ๆ 2 ข้อ คือ ระยะคัทลอสที่แคบ ทำให้การผันผวนในระยะสั้นของราคา อาจทำให้ต้องคัทลอสออกมาจากแนวโน้มเสียก่อน จึงพลาดกำไรก้อนใหญ่ไป อีกประการที่สำคัญคือ วิธีการรอให้ราคาย่อตัวลงมาก่อน จึงค่อยเข้าซื้อ เป็นการกรองหุ้นที่เกิดสัญญาณจากกลยุทธ์ที่ 1 ดังนี้

- หุ้นที่ขึ้นเร็วแรงจริง ๆ โดยไม่ย่อตัว ซึ่งเป็นหุ้นที่ทำกำไรได้สูง จะถูกคัดออกไป ไม่ถูกเลือก เพราะไม่เกิดสัญญาณซื้อ
- หุ้นที่เหลือ และเกิดสัญญาณย่อตัว จะมี 2 แบบ คือ ย่อเพื่อไปต่อ และหมดแนวโน้มจริง ๆ

ดังนั้น กลยุทธ์ที่สองนี้ จึงเหมือนการคัดกรองหุ้นดีออก

ไปเสียกลุ่มหนึ่ง ทำให้เหลือหุ้นที่ทำกำไรน้อยลง แต่หุ้นที่ขาดทุนนั้น ทุกตัวก่อนคัท ต้องเกิดสัญญาณซื้อก่อนเสมอ จึงเข้าไปคัทลอสครบทุกตัว

ความจริงกับความรู้สึก

จากข้อมูลการทดสอบนี้ ความจริงก็คือการซื้อเมื่อราคาทำนิวไฮทำให้ผลที่ดีกว่า การรอซื้อเมื่อราคาย่อตัว ซึ่งอาจจะขัดกับความคุ้นเคยและความรู้สึกของนักลงทุนหลายๆ ท่าน

หลายๆ ครั้งครับ ที่อารมณ์ ความรู้สึก มักเป็นอุปสรรคต่อการประสบความสำเร็จในการลงทุน ดังนั้นนักลงทุนที่ดี เมื่อสร้างกลยุทธ์ วิธีการที่สร้างกำไรได้แล้ว ที่เหลือก็คือจิตใจที่แข็งแกร่งที่สามารถตัดสินใจฟันกับความรู้สึกได้อย่างหนักแน่นและเด็ดขาดครับ...**จารย์ดี**



คำคมเขียนหุ้น



วิลเลียม เจ โอนีล (William j. O'neil)

“ สิ่งที่คุณสูงและเสี่ยงเกินไป ในมุมมองของคนทั่วไป มักสูงขึ้นได้อีก...และสิ่งที่ถูกแล้ว ทั่วไป มักจะได้เห็นถูกกว่า ”

“What seems too high and risky to the majority generally goes higher...and what seems low and cheap generally goes lower.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณที่ตั้งที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน