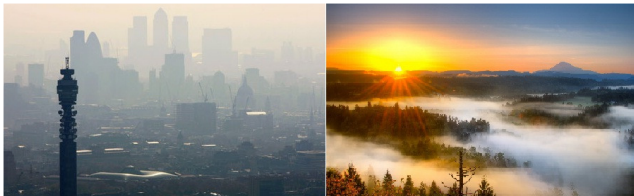


## TRADING CONCEPT ตอน บรรยายภาค

สวัสดีครับท่านนักลงทุน ฉบับนี้จารย์ดีจะมาชวนคุยถึงเรื่องบรรยายภาคกันครับ พี่เบิร์ดเคยบอกว่า **หมอกจางๆ และคลื่นคล้ายกันจนบางที่ไม่อาจรู้...** แต่จากภาพด้านล่าง เชื่อว่าหากเราได้เข้าไปอยู่ใน 2 สถานที่นี้ รู้แน่ครับ เราต้องแยกถึงความแตกต่างของบรรยายภาคได้ไม่ยาก และเชื่อว่าบรรยายภาคที่แตกต่างนี้ ย่อมส่งผลที่แตกต่างให้กับผู้ที่อยู่ในที่แห่งนั้นโดยไม่ต้องสงสัย บรรยายภาคที่สดใส อากาศดีๆ คนที่อยู่ในนั้น จิตใจน่าจะปลอดโปร่ง โล่งสบาย พร้อมคิด พร้อมทำสิ่งต่างๆ ได้ดี ส่วนในบรรยายภาคที่อึมครึม อากาศที่มีมลภาวะ ใครที่อยู่ในนั้น กำลังและสุขภาพ ก็ย่อมต้องเสื่อมถอยลงเป็นธรรมดา



## บรรยายภาคในตลาดหุ้น

คราวนี้ เราลองมาดูถึงตลาดหุ้นกันบ้าง ว่า**บรรยายภาคหรือภาวะแวดล้อมนั้น มีผลกับการลงทุนบ้างหรือไม่** และถ้าจะมีผลอย่างไร เพื่อให้เห็นภาพ และจับต้องได้ชัดเจนขึ้น จารย์ดีขอยกเครื่องมือทางเทคนิคมาสักตัวหนึ่ง เพื่อใช้วัดผลเรื่องนี้ครับ

เครื่องมือที่ว่าคือ MACD ซึ่งเป็นเครื่องมือยอดนิยมตัวหนึ่งนั่นเอง **MACD** สร้างจากแนวคิดการเรียงตัวของเส้นค่าเฉลี่ย 2 เส้น คือ Exponential Moving Average 12 และ 26 วัน โดย

$$MACD = EMA(12) - EMA(26)$$

สูตรมีแค่นี้ครับ เมื่อไหร่เส้นสั้นอยู่เหนือเส้นยาวแสดงถึงขาขึ้น **MACD** ก็จะเป็นบวก แต่หากเส้นสั้นอยู่ใต้เส้นยาวแสดงการเรียงตัวของขาลง **MACD** ก็จะติดลบ (เลยเป็นที่มา ให้คนดูเทคนิคสรุปกันสั้นๆ ว่า  $MACD > 0$  เป็นขาขึ้น  $MACD < 0$  เป็นขาลง)

อย่างไรก็ดี การวิ่งข้ามระดับ 0 ของ **MACD** นั้น บางทีกินเวลาหลายเดือน จนถึงปีก็ได้ (อย่างเมื่อต้นปีนี้ หากดูจาก **MACD** จะเห็นว่า SET Index เริ่มเป็นขาขึ้นตั้งแต่ต้นเดือนกุมภาพันธ์ แล้วต้องรอถึงกันยายน **MACD** ถึงกลับมาตัด 0 ลง) **จึงไม่เหมาะกับการใช้เป็นสัญญาณเทรด** ส่วนใหญ่จึงสร้างเส้น Signal มาเพิ่ม (คิดจาก EMA 9 วันของ **MACD** อีกทีหนึ่ง) เพื่อให้สัญญาณที่เร็วขึ้น โดยเมื่อ **MACD** ตัดขึ้นเหนือเส้น Signal ก็เรียกว่าเป็นสัญญาณซื้อ และเมื่อ **MACD** ตัดเส้น Signal ลงก็เป็นสัญญาณขาย หลักการมีแค่นี้ สังเกตไหมครับว่า วิธีการนี้ไม่สนว่าตลาดเป็นอย่างไร และไม่สน

ว่าหุ้นตัวนั้นอยู่ในขาขึ้นหรือไม่ (ไม่สนว่า **MACD** อยู่เหนือ 0 หรือไม่)

ท่านนักลงทุนคิดว่าการเทรดที่ไม่สนใจบรรยายภาครอบข้างเลย **ผลของการสูญเสียเดียวแบบนี้จะเป็นอย่างไร... ลองดูกัน**

## ผลของการไม่สนใจใคร

เรามาลองทดสอบวิธีนี้ กับหุ้นใน SET100 ละกันครับ เอาช่วงปี 2000-2015 รวม 16 ปี โดยมีสมมติฐาน ดังนี้

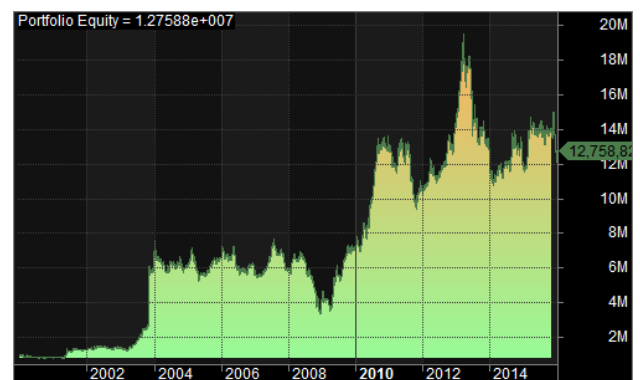
- เมื่อ **MACD** ที่เคยอยู่ใต้เส้น Signal พลิกกลับมาปิดเหนือเส้น Signal เราจะทำการ**ซื้อที่ราคาเปิด ณ วันทำการถัดไป**
- ขาย ที่ราคาเปิดในเช้าวันทำการถัดไป หลังจากเห็น **MACD** ตกหลุดลงมาที่ใต้เส้น Signal

ผลที่ได้เป็นดังนี้ครับ

- ความแม่นยำ (%Win) = 37%
- กำไรเฉลี่ย (Avg. Profit, %) = 11%
- ขาดทุนเฉลี่ย (Avg. Loss, %) = -4%

เห็นได้ว่าอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังหรือ Expectancy มากกว่า 0 แบบนี้แสดงว่าใช้ทำกำไรได้ครับ (การอ่านผล เคยกล่าวรายละเอียดไว้แล้ว ใน **Trading Wizard** ฉบับที่ 148 ครับ)

ผมลองเพิ่มเงื่อนไข ให้สมจริงขึ้น คือทำการลงทุนด้วยเงินตั้งต้น 1 ล้านบาท และเมื่อหุ้นตัวใดใน SET100 เกิดสัญญาณก็จะเข้าซื้อด้วยเงิน 1/5 ของพอร์ต พุดต่างๆ คือแบ่งเงินเป็น 5 ไม้ หากหุ้นที่เกิดสัญญาณมีเกิน 5 ตัว ตัวที่มาทีหลัง ก็ทำได้แค่นั่งดูเฉยๆ รอขายตัวก่อนหน้า ทุกครั้งที่ซื้อ/ขาย ก็หักค่าคอมมิชชั่นตามอัตราปกติ



จากภาพแสดงเงินในพอร์ต จากตั้งต้น 1 ล้านบาท กลายเป็น 12.7 ล้านบาท ในเวลา 16 ปี คิดเป็นอัตราผลตอบแทนแบบทบต้น 17%

ไม่เลวเลยใช่ไหมครับ กับการเทรดที่ไม่สนใจใครเลย ไม่อิงตลาด หรือแม้แต่แนวโน้มหลักของตัวเอง

คราวนี้หากเราสนใจรอบด้านด้วย **ดูบรรยายภาครวมประกอบ ท่านคิดว่าผลจะเป็นอย่างไร...**

## ซีเอ็มซีบรียากาศ

จารย์ดีมีักได้ยื่นหนักลงทุนที่ดูเทคนิคหลายคนบอกว่า สัญญาณจาก MACD กับ Signal ที่เราคุยกันก่อนหน้านี้ หากเกิด ขณะที่ **MACD>0** จะแสดงถึงการจบการพักตัวในขาขึ้น และราคา กำลังจะเริ่มขึ้นต่อ (มองเป้ากันยาวๆ)

ส่วนสัญญาณที่เกิดขณะที่ **MACD<0** ซึ่งนับว่าเป็นขาลง จึงถือเป็นเพียงการขึ้นเพื่อรีवान์เท่านั้น...จริงหรือไม่ มาดูผลการ ทดสอบดีกว่า

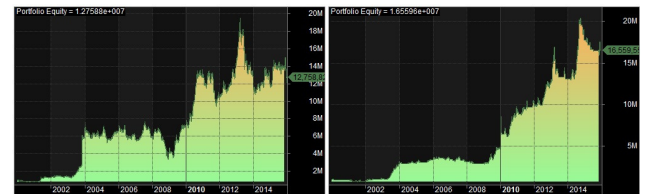
เราทำการซื้อ/ขายด้วยสัญญาณจาก MACD กับ Signal เหมือนเดิม แต่แบ่งการเทรดเป็น 2 กลุ่ม คือ กลุ่มแรกเทรดเฉพาะ เมื่อ **MACD>0** และ กลุ่มสอง **MACD<0** ผลที่ได้เป็นดังนี้ครับ

กรองด้วย SET Index	MACD>0 (ขาขึ้น)	MACD<0 (ขาลง)
ความแม่นยำ (%Win)	37	37
กำไรเฉลี่ย (Avg. Profit, %)	11.4	12.0
ขาดทุนเฉลี่ย (Avg. Loss, %)	-3.8	-5.1

## สรุปผลจากการกรอง

เห็นแบบนี้ อย่าเพิ่งดูถูกการกรองด้วยสภาพรียากาศ รอบข้างนะครึบ แม้จะไม่ช่วยให้แม่นยำขึ้น แต่ช่วยให้ขนาดของการ ขาดทุนแต่ละครั้งลดลง และที่สำคัญ การกรองช่วยตัดให้การซื้อ/ ขายน้อยลง โดยเฉพาะช่วงที่เลวร้าย ทำให้การขาดทุนต่อเนื่องเกิด น้อยลงไปมา (วัดกันที่ Maximum %Drawdown, ดูรายละเอียดใน

## Trading Wizard ฉบับที่ 7)



ภาพขวา กรองด้วยบรียากาศขาขึ้น คือซื้อเฉพาะ **MACD** จากทั้งของตลาดและตัวหุ้นเองมากกว่า 0 จะเห็นว่าเงินใน พอร์ตค่อยๆ โตอย่างมีเสถียรภาพมากกว่า (ไม่กรองเลยมี Max.%DD=55% แต่กรองแล้ว Max.%DD ลดเหลือเพียง 30%)

เห็นอย่างนี้แล้ว ครั้งต่อไปเมื่อเกิดสัญญาณซื้อขาย ถ้าไม่ อยากรให้พอร์ตหรือหิวหาจนหัวใจจะวาย อย่าลืมเหลือบมอง บรียากาศรอบข้างด้วยนะครึบ...จารย์ดี

กรองด้วยแนวโน้มของตัวเอง	MACD>0 (ขาขึ้น)	MACD<0 (ขาลง)
ความแม่นยำ (%Win)	37	37
กำไรเฉลี่ย (Avg. Profit, %)	10.4	12.6
ขาดทุนเฉลี่ย (Avg. Loss, %)	-3.6	-5.1

จะเห็นว่า แนวโน้มหลักนั้น ไม่ได้ทำให้สัญญาณแม่นยำ ขึ้นแต่อย่างไร แต่ช่วยให้ความเสี่ยงลดลง คือ การแกว่งของกำไร และขาดทุนจะแคบลง

คราวนี้ เราลองมากรองด้วยแนวโน้มใหญ่ของทั้งตลาด กันบ้าง คือ ทำการซื้อ/ขายด้วยสัญญาณจาก MACD กับ Signal เหมือนเดิม แต่จะแบ่งกลุ่มด้วยค่า **MACD** ของ SET Index แทน

## คำคมเขียนหุ่น



โทเกกูงะวะ อิเอะยะซุ (Tokugawa Ieyasu)

“จงก้าวอย่าง ช้า ๆ..แต่มั่นคง  
เพื่อให้แน่ใจว่า  
ท่านจะไม่สะดุดล้ม”

“Let thy step be slow and steady that thou stumble not.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน