

TRADING CONCEPT ตอน ราคา เวลา พารวย (2)

กลับมาพบกันอีกครั้ง ก่อนที่จะไปพักหยุดยาวกันนะครับ จากที่จารย์ดีตั้งท้ายไว้เมื่อฉบับที่แล้วถึง เครื่องมือของนักวิเคราะห์ที่ควรรีวิศกร จากอินเดีย อย่างคุณ Tushar Chande ฉบับนี้ เราลองมาวัดผลการ นำไปใช้กันครับ ว่าใช้จริงแล้วจะให้ผลดี เหมือนที่คุยไว้หรือเปล่า



บททวน Aroon Indicator

จารย์ดีขอสรุปสูตรที่มาของค่าทั้ง 2 อีกทีครับ

$$\text{Aroon-Up} = (25 - \text{วันที่ราคาสูงสุดในช่วง 25 วัน}) / 25$$

$$\text{Aroon-Down} = (25 - \text{วันที่ราคาต่ำสุดในช่วง 25 วัน}) / 25$$

คำว่าราคาสูงสุด/ต่ำสุดนั้น ดูแค่ว่าสุด อยู่ที่วันไหน ส่วนที่ สุดๆ นั้นจะสูงหรือต่ำที่ก็บาท ไม่นำมาคำนวณเลยครับ เช่น - หากมองย้อนไป 25 ล่ำสุด พบว่า วันนี่คือวันที่ราคาสูงสุดแล้ว แสดงว่า **Aroon-Up** = $(25 - 0) / 25 = 100\%$

- และหากพบว่า ในช่วงเดียวกันนี้ ราคาต่ำสุดอยู่ที่ 5 วันก่อนหน้า นี้ แสดงว่า **Aroon-Down** = $(25 - 5) / 25 = 80\%$

จะเห็นว่าทั้ง 2 ค่า นี้ ยิ่งใกล้ 100% ยิ่งดี แสดงว่าเพิ่ง เห็นแนวโน้มทิศทางนั้นมาสดๆ ร้อนๆ แต่หากค่ายิ่งน้อยลง แสดง ว่าสิ่งที่เห็นนั้นเกิดมานานแล้ว และในระยะใกล้ๆ ที่ผ่านมายังไม่ เกิดอีกเลย แสดงว่าแนวโน้มนั้น อ่อนแรงลงไปแล้ว

วัดผลงาน Aroon Indicator

เครื่องมืออย่างๆ แค่นี้แหละครับ ไม่ต้องไปตามข่าว อ่านงบการเงิน นั่งกดเครื่องคิดเลขคำนวณหาราคาพื้นฐาน ด้วยตัวเลข ยากๆ อย่าง PEG, PBV, Beta อีกทั้งไม่ต้องลากเส้นแนวโน้ม แนวรับแนวต้าน อ่านแท่งเทียน หรือนับคลื่นให้ยุ่งยาก

พูดกันจริงๆ คือ **“ใช้นี้วันวันอย่างเดียวพอ”**

ทำเหมือนทุกครั้งครับ เรามากำหนดเงื่อนไขในการซื้อขาย ที่ชัดเจนกันก่อน ขั้นตอนนี้สำคัญมาก เพราะหากเงื่อนไขไม่ชัด การทำการทดสอบย้อนหลังต่างๆ จะไม่สามารถทำได้อย่างมีประสิทธิภาพเลย ในการเทรดจริงก็เช่นกัน นักลงทุนหลายๆ คน กำหนดเงื่อนไขไว้หลวมๆ คลุมเครือ ดังนั้นพอถึงเวลาเทรดจริง ปัจจัยอื่นๆ ที่ไม่ได้กำหนดไว้ในเงื่อนไขทั้งปัจจัยบวก/ลบ จะประดังกันเข้ามา ทำให้เวลาที่เรตัดสินใจผิด พอย้อนกลับมาดู ก็จะมีเหตุผลว่า เพราะลืมนปัจจัยนั้นๆ นั้นไปนั่นเอง (ไม่เคยซ้ำกันซักที)

เงื่อนไขการเข้าซื้อ/ขาย

1. ซื้อเมื่อมองเห็นพระอาทิตย์สดๆ ร้อนๆ คือเห็นพระอาทิตย์ของ หุ่นตัวไหนราไรมา ก็ซื้อหุ่นตัวนั้นครับ

$$\text{Aroon-Up} > 90\%$$

2. ขายเมื่อพระอาทิตย์ตก หรือ เห็นพระจันทร์ขึ้นแทน

$$\text{Aroon-Up} < 50\% \text{ หรือ}$$

$$\text{Aroon-Down} > 50\%$$

(หรือ แปลว่าเห็นเพียงอย่างเดียวอย่างหนึ่งก็ขายเลย)

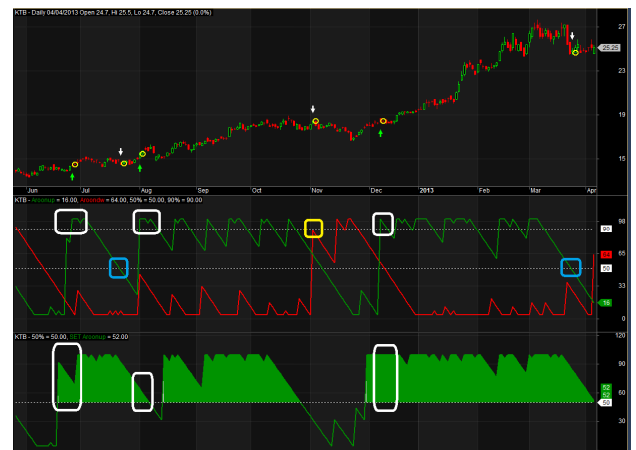
เงื่อนไขอื่น ๆ

1. ทดสอบช่วงปี 2001-2016 เลือกจากหุ้นทุกตัวใน SET โดยในวันที่เกิดสัญญาณ

- หุ่นนั้นต้องมีมูลค่าการซื้อขายเกิน 20 ล้านบาท
- เห็นพระอาทิตย์ดวงใหญ่

$$\text{Aroon-Up} \text{ ของ SET Index ณ ตอนนั้น} > 50\%$$

- ซื้อ/ขาย ที่ราคาเปิดของวันถัดจากวันที่มีสัญญาณ
- พอร์ตเริ่มต้นที่ 1 ล้านบาท หักค่าคอมมิชชั่นอัตราปกติ
- ซื้อครั้งละ 10% ของพอร์ต และถือไม่เกินครั้งละ 10 ตัว



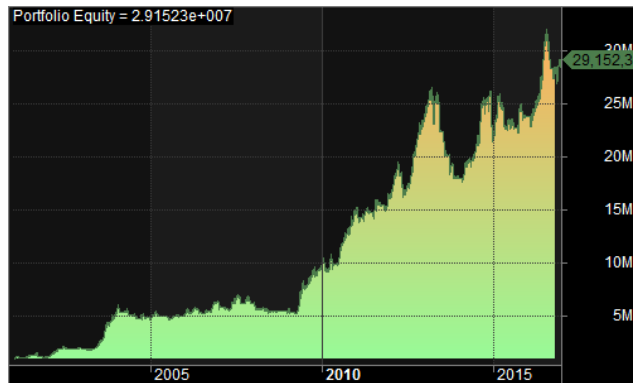
ดูภาพตัวอย่างของหุ่นตัวหนึ่งกัน

กราฟแบ่งเป็น 3 ส่วน บนสุดคือราคา ซึ่งเราไม่ได้ใช้ในการตัดสินใจซื้อ/ขาย แค่แสดงให้เห็นวันและราคาตอนซื้อ/ขาย เท่านั้น ส่วนกลาง แสดงค่า **Aroon-Up**, **Aroon-Down** ของหุ้นตัวนั้น พร้อมเส้นระดับ 50% และ 90% ส่วนล่างสุด แสดงค่า **Aroon-Up** ของ SET Index และเส้นระดับ 50%

จากซ้ายสุด กรอบขาวบนแสดงถึง **Aroon-Up** ข้ามเส้น 90% และกรอบขาวล่างแสดง **Aroon-Up** ของ SET Index สูงกว่า 50% จึงเป็นจุดเข้าซื้อ (ลูกศรสีขาวด้านบน) แต่การซื้อทำ ณ ราคาเปิดในวันทำการถัดไป (วงกลมสีเหลือง) ผ่านไป 1 เดือน

Aroon-Up ตกลงต่ำกว่าเส้น 50% กรอบสี่ฟ้า จึงเป็นสัญญาณขาย
 อาทิยัตต์มา เกิดชุดสัญญาณซื้อขึ้นอีก และที่กลางกราฟ หลังจาก
 ซื้อไปแล้ว **Aroon-Down** วิ่งไปถึงเส้น 90% จึงเป็นสัญญาณขาย

ผลการทดสอบ



มาดูผล จุดหลักๆ ที่สำคัญกัน

1. ผลตอบแทนเฉลี่ยอยู่ที่ 23% ต่อปี

ทำให้ตลอดช่วง 16 ปีของการลงทุน เงิน 1 ล้าน โตขึ้น
 เป็น 29 ล้านบาท หรือเกือบๆ 30 เท่า
 (การลงทุนแบบซื้อแล้วถือ วัดที่ SET Index ในช่วงเดียวกัน เงิน 1
 ล้าน จะเป็น 5.7 ล้านบาท หรือน้อยกว่าวิธีนี้ถึง 5 เท่า)

2. ความแม่นยำอยู่ที่ 46%

โดยครั้งที่กำไร มีกำไรเฉลี่ย 14% ถือยาวเฉลี่ย 30 วัน
 ส่วนครั้งที่ขาดทุน ขาดทุนเฉลี่ย 6% และถือยาว 15 วัน
 เรียกได้ว่าวิธีนี้ แม้ครั้งที่ผิด ก็ยังถือค่อนข้างนาน ไม่คัท
 ง่ายๆ เนื่องจากใช้วิธีนับวัน ทำให้ราคามีโอกาสตีกลับ ส่งผลให้

คำคมเขียนหุ่น



บรูซ ลี (Bruce Lee)

ความแม่นยำจึงค่อนข้างสูง ซึ่งต้องแลกมาด้วย การขาดทุนเฉลี่ยที่
 สูงตามไปด้วย

3. ช่วงที่เงินทุนลดต่ำสุด (MaxDD) 33%

แม้ไม่ต่ำมาก แต่ก็ถือว่าอยู่ในวิสัยที่พอทำได้จริงในทาง
 ปฏิบัติ เพราะ บางวิธีแม้ให้ผลตอบแทนที่สูง แต่มีช่วงของ MaxDD
 ที่ลึกมาก อย่างเช่น การซื้อแล้วถือบน SET Index ในช่วงเดียวกัน
 มี MaxDD = 58% แบบนี้ทดสอบบนกระดาษได้ แต่ทำจริง จะไป
 ทานักลงทุนที่ทนเห็นความมั่งคั่งตัวเองหายไปกว่าครึ่ง แล้วยังทน
 ลงทุนด้วยวิธีเดิมต่อไปได้ คงยาก

**4. เงินลงทุน 1 ล้าน เพิ่มเป็น 29 ล้านนี้ ยังไม่รวมอัตรา
 ผลตอบแทนจากเงินปันผล**

วิธีทำกำไรในหุ้นนั้น มีมากเหลือเกินว่าไหมครับ แต่
 ระวังนะครับ ไม่ต้องใช้ทุกวิธี เพียงแค่เลือกวิธีที่มีลักษณะ
 (Character) เหมาะกับเรา จะช่วยให้ใช้ได้อย่างสบายใจ และยั่งยืน
 ผมอยากย้ำอีก 2 ส่วน ซึ่งสำคัญกว่าวิธีการเข้าออกเป็น
 ไหนๆ ก็คือเรื่องของใจ และการบริหารจัดการเงินหน้าตัก ตามที่
 ไอ้อดอลคนหนึ่งของผมเคยกล่าวสรุปไว้ คือ **3M : Mind, Money,**
Method ถ้าฟัง Method อย่างเดียว ไปไม่รอดครับ...จารย์ดี



**“อย่าเพียงแค่ว่า
 ...ต้องรู้จักประยุกต์
 อย่าเพียงแค่ว่าอยาก
 ...แต่จงลงมือทำ”**

“Knowing is not enough, we must apply.
 Willing is not enough, we must do.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน