

TRADING CONCEPT ตอน ทำรู้จักกับ Mark Minervini

สวัสดีทุกท่าน กลับมาพบกันต่อ สัปดาห์ที่แล้ว ถึงค้ำเรื่อง กุญแจสู่ความมั่งคั่ง 5 ดอกของมาร์ก มินอร์วินี่ ทำเอาหลายคนค้างคาใจ วันนี้เราจะมาต่อกันในรายละเอียด เอาชนิดที่ว่าอ่านจบ 2 หน้านี้ ไปลงกุนได้แบบน้องๆ มินอร์วินี่กันเลยทีเดียว



นักลงทุนสาย Techo-Fundamental

มินอร์วินี่ใช้ **Trend Template** เพื่อกรองหาหุ้นที่อยู่ในแนวโน้มขาขึ้น (Stage 2) จากนั้นจึงใช้ **ปัจจัยพื้นฐาน** มากรองหุ้นที่ได้มาอีกครั้งหนึ่ง โดยลักษณะทางด้านปัจจัยพื้นฐานของหุ้นแต่ละกลุ่มแต่ละประเภทต่างกัน จึงไม่สามารถกำหนดเป็นกฎที่ตายตัวได้ แต่พอสรุปปัจจัยสำคัญ ที่มีมินอร์วินี่ ดูเป็นหลัก ได้แก่

- ยอดขายและกำไร เติบโตในอัตราเร่ง
- สินค้าคงคลังและลูกหนี้การค้าเติบโตสอดคล้องกับรายได้
- มีเหตุการณ์/เรื่องดีๆ ที่จะมาเป็นตัวเร่ง
- มีสถาบันหรือนักลงทุนรายใหญ่เข้ามาลงทุน

Trend Template ด้านหุ้นของหุ้น Stage 2

โชคดีที่ เเงอนใจอื่นๆ นั้น สามารถเขียนออกมาเป็นกฎได้ อย่างชัดเจนทำให้นักลงทุนสามารถทำตามมินอร์วินี่ได้ไม่ยากครับ

เกณฑ์ที่จะใช้บอกว่าหุ้นตัวนั้นอยู่ใน Stage 2 มีอยู่ทั้งสิ้น 8 ข้อ ดังนี้

1. ราคาอยู่เหนือเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย 150 วัน และ 200 วัน
2. เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย 150 วันอยู่เหนือเส้น 200 วัน
3. เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย 200 วัน หันหัวขึ้นมาแล้วอย่างน้อย 1 เดือน (ทั่วไปอยู่ในช่วง 4-5 เดือน)
4. เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย 50 วันอยู่เหนือเส้น 150 และ 200 วัน
5. ราคาอยู่เหนือเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่อย่างง่าย 50 วัน
6. ราคาอยู่เหนือกว่า ราคาต่ำสุดในช่วง 52 สัปดาห์ ไม่น้อยกว่า 30%
7. ราคาอยู่ต่ำกว่า ราคาสูงสุดในช่วง 52 สัปดาห์ ไม่เกิน 25%

8. อันดับของความแข็งแกร่งสัมพัทธ์ (Relative Strength Ranking) ไม่น้อยกว่า 70

ถ้าใครอ่านแล้วงง จารย์ดีขออธิบายด้วยภาพแบบนี้ ภาพขวามือ แกนกฎ 5 ข้อแรก คือราคาและเส้น SMA ทั้ง 3 เรียงตัวกันดังภาพ แกมด้วยเส้น ขาวขีดหัวขึ้น (เริ่มขีดช่วงเดือน กากบาทสีแดง)



ส่วนข้อ 6-7 แกนด้วย

รูปด้านล่าง คือราคาล่าสุดต้องยืนเหนือทั้งเส้น 1 และ 2 ครับ



สำหรับข้อ 8 นั้น ในต่างประเทศมีหนังสือพิมพ์รายวัน จัดลำดับเลขที่เดียว แต่เมืองไทยยังหาไม่ได้ ดังนั้นต้องคำนวณเอง โดยหลักการง่ายๆ คือ หา **Rate Of Change (ROC)** หรือการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นเทียบกับ 250 วันที่แล้ว เช่น ช่วง 250 วัน ราคาหุ้นวิ่งจาก 5 บาท มาขึ้นที่ 6.50 บาท แสดงว่าขึ้นมา 1.50 บาท หรือ 30% นั่นเอง โดยทำแบบนี้กับหุ้นทุกตัว แล้วนำมาจัดเรียงจากมากไปหาน้อย (กรณีซื้อหุ้นได้จำกัด ก็จะเลือกเข้าซื้อตัวที่มี ROC สูง ก่อนตามลำดับ)

เตรียมเข้าซื้อ

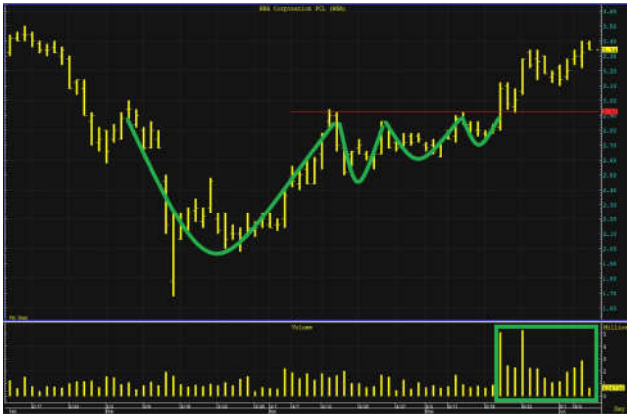
เมื่อได้หุ้นพื้นฐานดี และผ่านเกณฑ์หุ้น Stage 2 แล้ว ก็ยังไม่ได้เข้าซื้อทันทีครับ มินอร์วินี่แนะนำให้รอจังหวะเหมาะๆ ก่อน

การที่เราอยากได้หุ้นในแนวโน้มขาขึ้น แสดงว่าราคาขึ้นไปแล้ว ดังนั้นการซื้อที่ไม่เสียเปรียบมาก คือการซื้อตอนย่อตัว ซึ่งปัญหาคลาสสิกก็คือ เวลาที่ราคาลงมา จะทราบได้อย่างไรว่าเป็นการย่อตัวเพื่อเตรียมไปต่อ หรือจบแนวโน้มขาขึ้นไปแล้วจริงๆ

ถ้าใครศึกษาเทคนิคมาจะรู้ว่า **นักเทคนิคจะใช้รูปแบบราคาเป็นตัวบอก** เช่น Flag, Pennant, Triangle หรือ Cup with Handle สำหรับมินอร์วินี่ แกมนิยามรูปแบบของแกว่

Volatility Contraction Pattern (VCP)

โดย VCP เป็นอาการที่ราคาขึ้นทดสอบแนวต้านหลายๆ ครั้ง ซึ่งแต่ละครั้งมีช่วงการผันผวนตอนย่อแคบลงเรื่อยๆ ซึ่งเป็นการแสดงความแข็งแกร่งของแนวโน้มนั่นเอง ดูภาพกัน



นอกจากนี้จะสังเกตว่าตอนนี้ราคาทะลุผ่านแนวต้านขึ้นไปได้นั้น จะมีปริมาณซื้อขายเพิ่มขึ้นกว่าปกติแบบมีนัยยะอีกด้วย

จำกัดความเสี่ยง

ว่ากันว่าโลกนี้จะมีสิ่งใดถูกเสมอนอกจาก...เมื่อย มีเนอร์วินี่ แนะนำว่า จงยอมรับผิดอย่างรวดเร็ว อย่าคือตั้งต้น เลือกที่จะเป็นคนที่ถูกต้อง จนทำให้พอร์ตเสียหายมากเกินไป

สำหรับมีเนอร์วินี่แล้ว เขาให้ออกาสหุนแต่ละตัวที่ซื้อ มาสร้าง ความเสียหายให้พอร์ตของเขา ได้มากที่สุดเพียง 1-2% เท่านั้น

ซึ่งวิธีการขาย เขาเลือกใช้เส้นค่าเฉลี่ย 20 วันเป็นตัวคุม ความเสี่ยง เมื่อใดราคาลงต่ำกว่าเส้นนี้ ก็ตัวใครตัวมัน...ถอยออกมา ตั้งหลักก่อน

เมื่อเจอจุดเข้าซื้อ ก็ใช้ระยะจากเส้นค่าเฉลี่ย 20 วันเป็นตัวช่วย กำหนดขนาดการลงทุนในแต่ละครั้ง ไม่ให้มากเกินไป เพื่อว่าเวลาที่ขาดทุน จะได้จำกัดความเสียหายไว้เพียง 1-2% ของพอร์ตนั่นเอง

ซื้อน้อยเมื่อไหร่จะรวย

เชื่อว่าพอลงทุนเงินออกมาจริงๆ บางคนคงคิดว่า

ลงทุนน้อยแบบนี้ เมื่อไหร่จะรวย ?

ก่อนตอบคำถามนี้ จารย์ตีชวนท่านตอบคำถามต่อไปนี้ก่อน

ถ้าหุ้นที่ซื้อไปแล้ว ราคาขึ้นมาอีก 10% จะทำอย่างไร ?

หากคำตอบของท่านคือทยอยขายทำกำไร...ถึงเวลาต้อง ฝึกใจตัวเองแล้วครับ

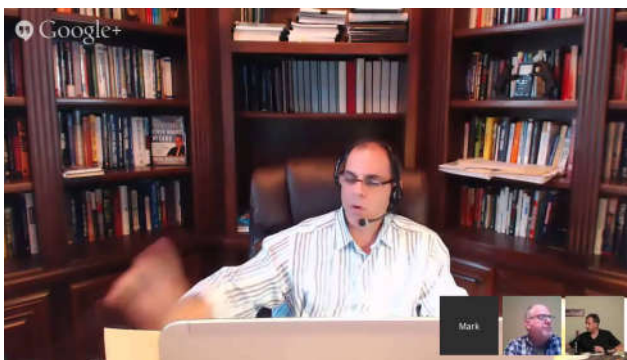
ลองนึกภาพ หากเงื่อนไขคือ อยากรู้กำไรไหม + ราคาขึ้น ทยอยขาย ทางเดียวที่จะสำเร็จคือต้องซื้อไว้เยอะๆ ไม่งั้นยังหุ้บหิ้นยัง ขาย จะเหลือหุ้นที่ไหนมาสร้างกำไรมาๆ ให้เรา

พอเริ่มซื้อด้วยเงินที่มาก เวลาถือถดถอย ความเสียหายก็มาก เกิน 1-2% ตามที่มีเนอร์วินี่แนะนำให้ไปเสียแล้ว

จริงๆ แล้วหากเราเริ่มลงทุนด้วยเงินที่น้อย พอหุนแสดงภาวะของ Stage 2 มากขึ้น จึงค่อยทยอยซื้อหุนเพิ่มขึ้น แม้ต้นทุนเฉลี่ยจะ สูงขึ้น แต่เส้นค่าเฉลี่ย 20 วัน ที่ใช้เป็นจุดออกก็สูงขึ้นตามด้วย แสดงว่า การคุมความเสี่ยงของพอร์ตก็ยังดำเนินไปได้ด้วยนั่นเอง

เสียดายเนื้อที่หมดแล้ว จากผลการทดสอบด้วยวิธีที่เล่ามา 2 ตอนนี้ พบว่าการทรงหุนแบบมีเนอร์วินี่ ช่วยลดความผันผวนของ พอร์ตได้อย่างดี และ MaxDD ก็ลดลงกว่าการใช้กลยุทธ์ตามแนวโน้ม หรือ Trend Following แบบเพียวๆ อีกด้วยครับ...จารย์ตี

คำคมเซียนหุ้น



มาร์ก มินเนอร์วินี่ (Mark Minervini)

“ขาดทุนจากความถูกต้อง ..ยังดีเสียกว่า..
ทำไรจากความผิดพลาด”

“It is better to lose correctly than to win incorrectly.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ เอเชียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน