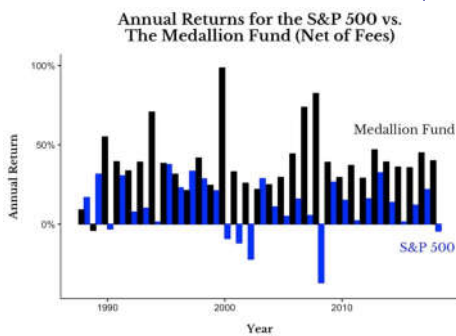


TRADING CONCEPT ตอน เมื่อตัวเลข...ครองโลก

หากพูดถึงนักคณิตศาสตร์ยอดอัจฉริยะ หนึ่งในนั้นต้องมีนักคณิตศาสตร์พรสวรรค์ชาวอินเดียนาม...**รามานูจันท์** จากเพียงหนังสือตรีโกณมิติ เด็กหนุ่มวัย 12 ก็เริ่มค้นพบทฤษฎีบทของตัวเองมากมาย จนได้รับเกียรติเข้าเป็นสมาชิกราชสมาคมแห่งลอนดอน และถูกยกย่อง**เทียบชั้นกับอาร์คิมิดีส** เสียชีวิตที่เขาจากไปก็วัยเพียง 32 ปี

รามานูจันท์ ว่ายิ่งใหญ่แล้ว แต่หากนับนักคณิตศาสตร์ที่ยังมีชีวิตอยู่ **ชายวัย 82 ปี ที่จะกล่าวถึงวันนี้ คงไม่ยิ่งหย่อนไปกว่ากันเลย** เพราะผ่านประสบการณ์ ทั้งกองทัพและกองทุน ฝีมือการลงทุนของเขาเรียกได้ว่า คงไม่สามารถหาใครมาเทียบได้อีกแล้ว ที่กล่าวพูดแบบนี้เพราะผลงาน 30 ปีของ Medallion Fund ของเขาไม่เคยขาดทุนแม้แต่ปีเดียว



แถมจากปี 1988-2018 ทำผลตอบแทนเฉลี่ยได้ 66% ต่อปี จะมีใครให้มากกว่านี้อีกไหม ต่อให้หักค่าธรรมเนียมสุดโหดของเขา ก็ยังเหลือถึง 39% ต่อปี มันมากแค่ไหน **ลองไปเทียบกับกูรูที่เราคุ้นชื่อกันดู**

INVESTOR, KEY FUND/VEHICLE	PERIOD	AVERAGE ANNUAL RETURNS AFTER FEES
Jim Simons, Medallion	1988 - 2018	39%
George Soros, Quantum	1969 - 2000	32%
Steven Cohen, SAC	1992 - 2003	30%
Peter Lynch, Magellan	1977 - 1990	29%
Warren Buffett, Berkshire Hathaway	1965 - 2018	21%
Ray Dalio, Pure Alpha	1991 - 2018	12%

James Harris Simons เป็นใคร เก่งมาจากไหน แล้วใช้เทคนิคอะไร วันนี้จะมาเล่าให้ฟังครับ

ก่อนจะมาเป็นตำนาน

Jim Simons เกิดในครอบครัวชาวอเมริกันเชื้อสายยิว จบปริญญาตรีด้านคณิตศาสตร์จาก MIT และปริญญาเอก สาขาเดียวกันจาก Berkeley เขาร่วมกับ Shing-Shen Chern ชาวอเมริกันเชื้อสายจีน คิดทฤษฎี **Chern-Simons form** ซึ่งภายหลัง Albert Schwarz นำไปต่อยอดทฤษฎีระบบเครือข่ายสนามควอนตัม

ต่อมาใช้วิชาคณิตศาสตร์ **รับใช้กองทัพ ในฐานะนักถอดรหัส**

แถมยังเห็นอาจารย์ให้หลากหลายที่ ทั้ง MIT, Harvard และเป็นถึงหัวหน้าภาควิชาคณิตศาสตร์ที่ Stony Brook ในนิวยอร์ก

ด้วยความสำเร็จสูงสุดทางด้านคณิตศาสตร์ในระดับเทคโนโลยีสหัสข้อมูลยากๆ มากี่มาก...

ท่านนักลงทุนว่า...เค้าอยากไปถอดรหัสอะไรต่อ

ใช้แล้วครับ Jim Simons วัย 44 ปี เข้าสู่เส้นทางทางการเงินเต็มตัว ตั้งบริษัท Renaissance Technologies เดินหน้าลุย...ถอดรหัสหุ้น



ผลนะหรือครับ...เขาขาดทุน 40% จนต้องหยุดพักกิจการชั่วคราว

จุดเปลี่ยนสู่ผลงานอมตะตลอดกาล

ช่วงแรกที่ขาดทุน เพราะ Jim Simons เน้นสไตล์การถือยาวมากเกินไป เวลานั้น**ความเชื่อเรื่อง Random walk และแนวคิดตลาดมีประสิทธิภาพกำลังมาแรง** แต่

“Jim Simons มั่นใจว่า ข้อมูลที่ดูเหมือนการสุ่มนั้น แท้จริงแล้วมีรูปแบบทางคณิตศาสตร์ซ่อนอยู่ แคร่รอการค้นพบ”

ปรับโฉมครั้งใหม่ไฉไลกว่าเดิม ครั้งนี้ Renaissance Technologies เลยสร้างทีม avengers รวมอัจฉริยะจากหลายสาขาทั้งคณิตศาสตร์ ฟิสิกส์ สถิติ ว่ากันว่าครั้งหนึ่ง เขาเคยจ้าง Alan Greenspan (ก่อนนั่งประธาน FED) มาเป็นที่ปรึกษาด้วยซ้ำไป

เขารวบรวมข้อมูลแทบทุกอย่างย้อนไปตั้งแต่ปี 1700 สร้างเป็น Big Data เพื่อค้นหา...รูปแบบ(Pattern)...ความสัมพันธ์ของตัวแปรต่างๆ (Equation) อย่างจริงจัง

จากนั้นค้นหาการเคลื่อนไหวที่ผิดปกติ ไปจากรูปแบบ แล้วจึงเข้าไปถึงกำไรระยะสั้นๆ

เมื่อหวังจะทำกำไรสั้นๆ คำเล็กๆ เลยนั้นเข้าออกเป็นจำนวนครั้งที่มาก จึงไม่ต้องการความแม่นยำสูง แต่จะมองที่ผลตอบแทนภาพรวม **ในลักษณะเดียวกับคาสีในนั่นเอง**

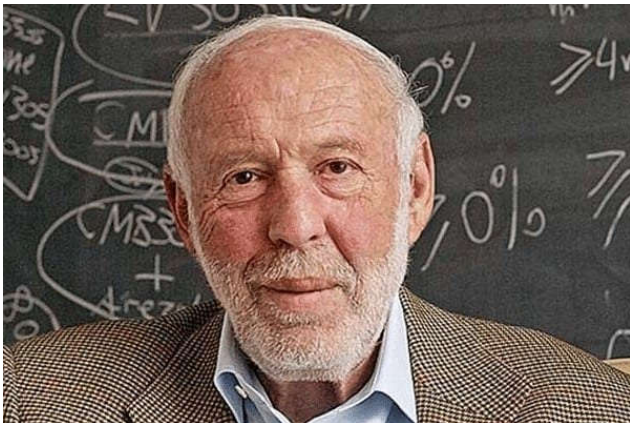
ตัวอย่างรูปแบบ ที่เขาถนัดพาร์เทนเนอร์อย่าง Elwyn Berlekamp พบที่เช่น ราคาวันจันทร์มักมีแนวโน้มเดียวกับศุกร์ก่อน

แต่พอถึงวันอังคาร ราคาชอบกลับทิศ กองทุนของเขาเลยชอบซื้อหุ้นที่ขึ้นในวันศุกร์ แล้วนำไปขายในวันจันทร์

วิวัฒนาการสู่การมาของ AI

ต่อมา ด้วยคำแนะนำของ René Carmona, Robert Mercer และ Peter Brown กองทุนของเขาเริ่มใช้อัลกอริทึมในการค้นหารูปแบบซ้ำๆ แทนคน ทุกวันเขานำเข้าข้อมูลใหม่หลายพัน Gigabyte มารวมเข้ากับข้อมูลเก่าในคลังนับล้าน Gigabyte เพื่อประมวลผล หารูปแบบซ้ำๆ ที่หลายหลายเพิ่มเติม

แถบยังใช้ Machine Learning พัฒนาการทำ money management เพื่อเพิ่มการลงทุนในกลยุทธ์ที่ดี และตัดการลงทุนหรือลดความเสี่ยงจากกลยุทธ์ที่แย่



ทุกวันนี้ กองทุน Medallion Fund ของบริษัท Renaissance Technologies ยังคงเดินหน้าทำกำไรต่อไป เสียตายที่ไม่ได้ขายหน่วยให้กับนักลงทุนทั่วไปอีกแล้ว ผู้ถือเหลือเพียง Jim Simons พาร์ทเนอร์

คำคมเขียนหุ้น



วิกเตอร์ อี แฟรงเกิล (Viktor E. Frankl)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าน่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเยม (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

เก่าๆ และพนักงานของ Renaissance Technologies เท่านั้น ด้วยฝีมือบริหาร ค่าธรรมเนียมจัดการและส่วนแบ่งกำไรตลอดหลายสิบปี ที่ Jim Simons ได้รับและนำมาลงทุนต่อในอนาคตตัวเอง ทำให้ล่าสุด

“ปี 2020 เขายืนหนึ่ง เป็นผู้จัดการ Hedge Fund ที่มีความมั่งคั่งสูงที่สุด ทะลุ 7 แสนล้านบาทไปแล้ว”

AI กับตลาดหุ้นไทย

ทุกวันนี้การมาของ AI ส่งผลให้เห็นชัดเจนอยู่แล้ว ในแทบทุกธุรกิจ เช่น การค้าออนไลน์ ไม่ใช่เพียงเว็บไซต์ต้องมีสินค้าหลายหลายราคาดี แต่การดึงสินค้าที่มี มาแสดงให้เห็นตรงใจลูกค้าแต่ละคน (ที่บางครั้งแม้แต่ลูกค้าเองก็ยังไม่รู้ใจตัวเอง) ก็ต้องอาศัย AI การวิเคราะห์สินเชื่อบุคคลด้วย AI ก็ช่วยลดเวลา แถบลดหนี้เสียให้ต่ำลง วันก่อนเจอโรงพยาบาล ใช้แบบสอบถามและการตรวจเบื้องต้นไปทำนายภาวะโรคร้ายแรงหรือแม้แต่อาการเล็กน้อยอย่างการปวดกล้ามเนื้องาช้างในอนาคต ด้วย AI ที่เรียนรู้จากฐานข้อมูล Big Data ของโรงพยาบาล อาจารย์ที่ว่า ถ้าใช้ข้อมูลสำมะโนประชากรของประเทศมาทำ Machine Learning ตั้ อาจได้ตำราโรหยาพยากรณ์ ที่แม่นยำที่สุดสำหรับประเทศไทยก็เป็นได้

ตลาดหุ้น ก็ไม่เว้น การเทรดหุ้นแบบดั้งเดิมด้วยประสบการณ์ของคนหนึ่งคน ผ่านการวิเคราะห์ของสมองหนึ่งก้อน กับความเร็วของสองมือ **คงต่อกรกับ การวิเคราะห์แบบลึกซึ้ง ในข้อมูลมหาศาล แถบส่งคำสั่งในเสี้ยววินาที** ได้อีกไม่นานครับ ไม่ว่าจะเป็น ท่านพร้อมหรือไม่ **ต้องขอต้อนรับเข้าสู่โลกใหม่...โลกของปัญญาประดิษฐ์** ครับ...จารย์ดี

**“เมื่อเราไม่อาจ...
เปลี่ยนแปลงสถานการณ์ได้อีกต่อไป
...นั่นคือเวลาที่ถูกต้องที่
ให้...เปลี่ยนตัวเอง”**

“When we are no longer able to change a situation, we are challenged to change ourselves.”