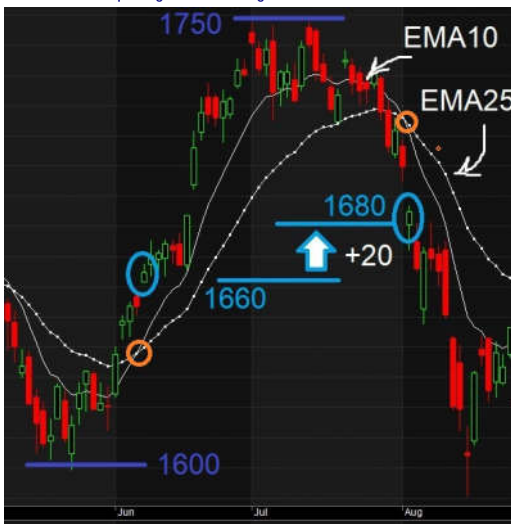


TRADING CONCEPT ตอน DEMA และ TEMA

เชื่อแล้วละครับ 64 ปีของ **วัฏระบิง ร้อนแรงจริง ๆ**
3 เดือนมาตลาดเขียวอย่างเดียว ตั้งแต่ +1.2%, +2.0% และเดือนนี้
บวกไปเกือบๆ 5% แล้ว...ถึงอยากเจิง ยิงยากเลย

ปานนี้คงพันทำไรกันถ้วนหน้า แต่คนที่ **ยิ้มที่สุดน่าจะเป็นสายที่**
...นักลงทุนแนวที่เทรดที่เรียกกันว่า **Trend Following**

พูดถึงสายนี้ เครื่องมือหลักๆ ที่ใช้จับเทรนด์ก็น่าจะเป็น MA
หรือเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ (Moving Average) คิดว่าใครดูกราฟ ก็
ต้องเคยใช้อย่างแน่นอน...แต่ท่านรู้ไหมครับว่า **MA มีจุดอ่อนหนึ่ง** ที่
บางครั้งผลการลงทุนที่ดูแล้วสวยหรู...พอทำจริง กลับไม่ดังหวิง



อย่างหลอก !!! ...จุดตัด EMA10 และ 25 วัน (วงสีส้ม)

ดูแล้วน่าจะทำได้กำไรไม่น้อย แต่เอาเข้าจริง เราไม่ได้ซื้อขายที่เส้นค่าเฉลี่ย
แต่ต้องเป็นราคาตลาด ซึ่งคือวงสีฟ้า

ระยะที่เหมือนทำไร...หายไปเกือบหมด

ตลาดแกว่งจาก 1600 จุด ไป 1750 จุด แต่สัญญาณจาก
EMA ต้องรอไปเข้าที่ 1660 จุดบน แกมตอนลงยิ่งหนัก ได้ออกที่ 1680
จุด เหลือกำไรจริงแค่ 20 จุด (จากระยะแกว่งตั้ง 150 จุด)

...ไม่กล้าคิดถึงช่วง sideways เลย...

ปัญหานี้ นาย Patrick Mulloy แก้ไว้ให้แล้วตั้งแต่ปี 1994
เสียตายในเมืองไทยไม่ค่อยมีใครมาบอก วันนี้อจารย์ตั๋นเลยมาเล่าให้ฟัง

ลดความล่าช้า แต่ยังรักษาความสมบูรณ์

วารสาร in Technical Analysis of Stock &
Commodities Magazine ฉบับปี 1994 ได้ลงบทความของ Patrick
Mulloy เรื่อง Smoothing Data with Faster Moving Average

หลักการที่เขาใช้คือ

1. หาค่าเฉลี่ย แบบ EMA ของข้อมูลราคาปิด... (ขอเรียกว่า EMA1)
2. หาค่าเฉลี่ย แบบ EMA ของค่าที่ได้จากข้อ 1 อีกที... (EMA2)
เรียกว่า **Double Exponential Moving Average (DEMA)**
อ่านถึงตรงนี้...มีข้อแย้งในใจไหมครับ !!!!

หากใครเกิดข้อขัดแย้ง แปลว่า ท่านเป็นนักเทคนิคตัวจริง

ใครยังงั้น ว่าค่าเฉลี่ยอะไรกัน เดียวจารย์ตั๋นจะเล่าสรุปให้ฟังครับ

ปกติ ค่าเฉลี่ย จะทำข้อมูลให้เรียบ แต่ผลเสียที่ตามมา คือ

เกิดการล่าช้าของข้อมูล (lag)

เมื่อเอาข้อมูลที่ช้า (EMA1) มาหาค่าเฉลี่ยอีกทอด

EMA2 ที่ได้ก็ยิ่งช้าเข้าไปอีก...ไหนบอกว่าจะให้สัญญาณเร็ว !!!

Patrick Mulloy ไม่ได้ยก EMA2 มาใช้ที่อู่ ครับ เขาใช้
เทคนิคนำค่ามาปรับให้เป็นสัญญาณที่เร็วแต่ยังสมบูรณ์ เทคนิคนี้ยากแก่
การคิดผลต่าง ตามสมการง่าย ๆ คือ

$$DEMA = 2 * EMA1 - EMA2$$



จากภาพ สัญญาณเกิดขึ้นเร็วกว่า EMA แบบดั้งเดิมมาก
ครับ เข้าเร็วออกไว เก็บกำไรไปได้ถึง 95 จุด เหนือกว่า EMA เดิมๆ
แบบเห็นๆ โดยเฉพาะช่วงหนัหายได้แบบสวยๆ เลยทีเดียว

ไปต่อให้สุดทาง

ในวารสารฉบับเดียวกัน Patrick Mulloy ยังเสนอการคิด
แบบ 3 ชั้น เรียกว่า **Triple Exponential Moving Average (TEMA)**
โดยเพิ่ม EMA3 ที่หาจากค่าเฉลี่ยของ EMA2 อีกทอดหนึ่ง
จากนั้นนำมาหาค่ารวมกัน ด้วยสมการง่าย ๆ เหมือนเดิม คือ

$$TEMA = 3 * EMA1 - 3 * EMA2 + EMA3$$

ชักเริ่มจะไปกันใหญ่แล้ว อย่าเพิ่งมาตัวเลง ไปทดสอบผลกันเลยดีกว่า

เปรียบเทียบเครื่องมือ

แนวคิดฟังแล้วดีมาก ใช้จริงจะดีจริงไหม ไปดูกันจะๆ ชัดๆ ไปเลย โดยจะทดสอบบน SET Index ตั้งแต่เปิดตลาด (ปี 1975-ปัจจุบัน) และใช้การซื้อแล้วถือ เป็นตัวอ้างอิง ดังนี้

1. กลยุทธ์ ซื้อแล้วถือ
2. กลยุทธ์ ซื้อ/ขาย ด้วย EMA 10 ตัด 25 วัน
3. กลยุทธ์ ซื้อ/ขาย ด้วย DEMA 10 ตัด 25 วัน
4. กลยุทธ์ ซื้อ/ขาย ด้วย TEMA 10 ตัด 25 วัน

กลยุทธ์ 2-4 การซื้อขายจะทำที่ราคาเปิด ในวันทำการถัดจากวันทำการที่เกิดสัญญาณ และมีการหักค่าธรรมเนียมแล้ว

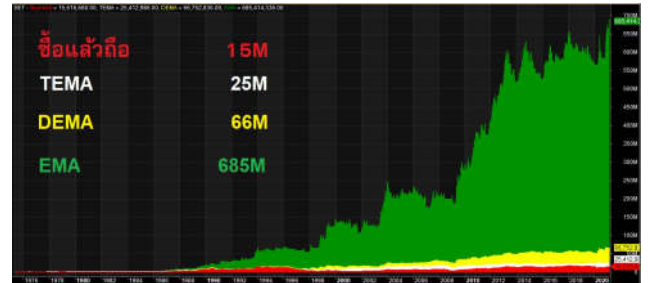
กลยุทธ์	%Win	จำนวนครั้งที่เทรด	เวลาถือเฉลี่ย (วัน)	กำไรเฉลี่ย (% ต่อครั้ง)	ขาดทุนเฉลี่ย (% ต่อครั้ง)
1. ซื้อแล้วถือ	-	1	11,268	1,463.86	-
2. EMA 10 ตัด 25 วัน	41.22	148	43	17.22	-2.62
3. DEMA 10 ตัด 25 วัน	42.94	347	18	7.48	-2.96
4. TEMA 10 ตัด 25 วัน	43.18	447	14	6.02	-2.92

จากตาราง สิ่งที่ชัดเจน พอสรุปได้ ดังนี้

1. เส้น DEMA หรือ TEMA ให้สัญญาณไวขึ้น...จึงเข้าออกบ่อยขึ้น
 2. ยิ่งเข้าออกบ่อย...ถือสั้นๆ...กำไรเฉลี่ยเฉลี่ยต่อไม้จึงลดลง (เกาะไปกับเทรนด์ได้สั้นลง)
 3. เวลาผิดพลาด คัดลอกไม่ต่างกันเท่าไร
 4. สัญญาณที่ไว...ให้ความแม่นยำเพิ่มขึ้นเล็กน้อย
- ดูด้านความเสี่ยงกับกำไรกันบ้าง อย่างน้อยๆ **ทุกอันดีกว่าซื้อแล้วถือ**

กลยุทธ์	Max. DD (%)	CAGR (%)
1. ซื้อแล้วถือ	-88.18	6.17
2. EMA 10 ตัด 25 วัน	-33.01	15.28
3. DEMA 10 ตัด 25 วัน	-55.74	9.58
4. TEMA 10 ตัด 25 วัน	-63.06	7.30

ให้เห็นภาพชัดที่สุด ลองเปรียบเทียบการเติบโตของพอร์ต โดยสมมติให้มีเงินตั้งต้น 1 ล้านบาทเท่ากัน



นึกถึงคำนี้...simple is the best

การใช้งานจริง

คงพูดได้ไม่เต็มปากว่า เครื่องมือหนึ่ง เหนือกว่า อีกเครื่องมือหนึ่ง เพราะจริงๆ แล้ว ขึ้นอยู่กับการนำไปใช้มากกว่า

จากการทดสอบ หากท่านต้องการลงทุนยาว เกมเป็นคนที่ไร้หัวใจตหัวใจ เป็นจำเอยต่อการขึ้นลง หรือด้านซอกกับการเห็นโอกาสซื้อขายในราคาดีๆ ผ่านตาไป ก็ใช้จุดแข็งนี้เลือก EMA แบบดั้งเดิม เพื่อช่วยกำกับในการถือยาวจนกำไรค่าใหญ่ๆ ซึ่งน่าจะเหมาะที่สุด

แต่หากท่านชอบเทรดทุกวัน การนั่งกับมือ รอสัญญาณที่นานแสนนานกว่าจะเกิดก็ ไม่ใช่เรื่องง่าย ฝึกมาไม่ได้อาจคลุ้มคลั่งได้ อีกอย่างหากลงทุนในตราสารที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ อย่างพวก DW ซึ่งมีเรื่อง Time Decay เข้ามาเกี่ยวข้อง (มูลค่าที่หายไปกับเวลา) แทนที่จะต้องทนถือยาว ขอเป็นการเข้าออกไวๆ ที่แม่นยำน่าจะเหมาะกว่า

ลองไปทดลองใช้ในโปรแกรมดูก่อนครับ ชอบไม่ชอบอย่างไรค่อยเลือกใช้ให้เหมาะกับตัวเอง ของแบบนี้แนวใครแนวมัน...จารย์ดี

คำคมเซียนหุ้น



เบนจามิน เกรแฮม (Benjamin Graham)

“การลงทุนที่จะสำเร็จสมบูรณ์ คือ การ...บริหารความเสี่ยง ไม่ใช่ การ...หลีกเลี่ยงมัน”

“Successful investing is about managing risk, not avoiding it.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เคียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน