

TRADING CONCEPT ตอน Market Profile

กลับมาพบกันในตลาดที่ตลาดเปิดวันปิดวัน ทำเอานักลงทุนหลายคน บ่นเหงากันทีเดียว

การติดแหง็กอยู่แต่ห้อง ก็มีข้อดี **มีเวลาดูกราฟได้เหลือเฟือ** ทำให้จารย์ได้ค้นพบเครื่องมือลับ ที่กว่า 10 ปีที่ผ่านมาไม่เคยรู้มาก่อนว่ามีเครื่องมืออยู่ในเครื่องด้วย เรียกได้ว่า เปิดมุมมองภาวะวิเคราะห์ให้กว้างขึ้นอีกระดับ

เครื่องมือนี้ไม่ใช่เล่น เป็นเครื่องมือระดับโลก ลิขสิทธิ์ของ **Chicago Board of Trade (CBOT)** คิดค้นโดยเทรดเดอร์มือเซียนใน

สังกัดอย่าง **J. Peter Steidlmayer** ที่พยายามหาวิธีประเมินราคาที่เหมาะสมในแต่ละวันของหุ้นมาตั้งแต่ปี 1985 จนสุดท้ายได้เครื่องมือที่เรียกว่า **Market Profile** ที่สำคัญมีอยู่ในโปรแกรมที่เราใช้กันด้วย มันมีแนวคิดอย่างไร และนำไปใช้อะไรได้บ้าง ไปดูกันครับ



แนวคิด นักลงทุน 2 กลุ่ม

เริ่มต้น แบ่งนักลงทุนในตลาดเป็น 2 กลุ่ม

1. **สิงห์เดย์เทรด** เล่นในวัน (Daily TF) ขอเรียกสั้นๆ ว่า **Local**
2. กลุ่ม **ระยะยาว** ขึ้นมา (Other Time Frame) เรียกว่า **OTF**

กลุ่ม **Local** จะช่วยสร้างสภาพคล่อง (Liquidity) ให้ตลาด แต่มักไม่ทำให้ตลาดเกิดแนวโน้มไปทางใดทางหนึ่งไกลๆ ได้

กลุ่ม **OTF** มักมีราคาเป้าหมายในใจ เมื่อเห็นราคาตลาดต่ำจนเกินไป ก็จะเข้าซื้อตราขายที่ส่วนต่างกับราคาเป้าหมาย ยิ่งดูยิ่งวนคุ่มค่า นำลงทุน แรงซื้อของกลุ่มนี้ช่วย **สร้างแนวโน้ม (Direction)** ของราคาหุ้นในตลาด

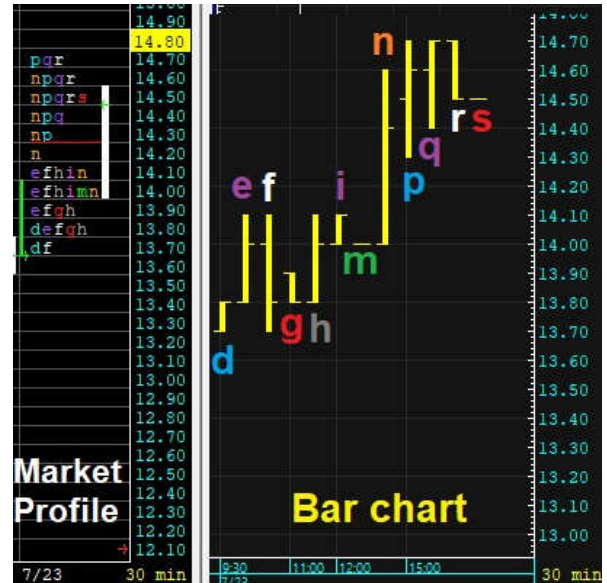
ดังนั้น เพื่อการลงทุนที่ได้เปรียบ การอ่านกราฟ **Market Profile** จึงเป็นไปเพื่อตัดผลของ Local ออก แล้ว **ตีจุดจําของ OTF** ให้แตก ว่ามีมุมมองอะไร และกำลังดันตลาดไปในทิศทางไหนนั่นเอง

แต่การดูกราฟปกติอาจแยกตรงนี้ลำบาก

ถามดีกว่า... **ท่านว่าสิงห์เดย์เทรด...ชอบเทรดเวลาไหน ?**

มองกราฟราคา แยกตามเวลา

เปลี่ยนจากการพล็อต ราคาแกนนตั้งและเวลาเป็นแกนนอน อย่างที่เราคุ้นเคย โดย **คงไว้เฉพาะราคาแกนนตั้ง...แต่ไม่มีแกนนอน** จากนั้นใช้อักษรที่แทนแต่ละช่วงเวลามาวางเรียงกัน พุดไปอีก 2 หน้า ก็ไม่เห็นภาพ ไปดูของจริงกันดีกว่า



เทียบ Bar chart ที่เราคุ้นเคยด้านขวา กับกราฟ **Market Profile** ทางซ้าย โดยใช้ TF = 30 นาที

อธิบายสั้นหน่อย ที่แก่งเปิด 30 นาทีแรก ราคาวิ่งจาก 13.70 ไป 13.80 บาท...สมมติให้แทนด้วยอักษร d ในกราฟ **Market Profile** ก็จะเขียนตัว d ไว้ที่ช่องราคา 13.70 และ 13.80 บาท

30 นาทีถัดมา ราคาวิ่งจาก 13.80 ขึ้นไปสุดที่ 14.10 ก่อนกลับมาปิดแก่งที่ 14.00 บาท พุดง่ายๆ ราคาผ่านทั้งหมด 4 ราคา คือ 13.80 13.90 14.00 และ 14.10 บาท ไล่อักษรต่อมาเป็น e ใน **Market Profile** จึงเขียนตัว e ในตำแหน่งราคาทั้ง 4 นั่นเอง

ทำอย่างนี้ไล่ไปเรื่อยๆ สำหรับทุกแก่ง 30 นาที

จะได้กราฟ **Market Profile** ของทั้งวันดังภาพด้านซ้าย

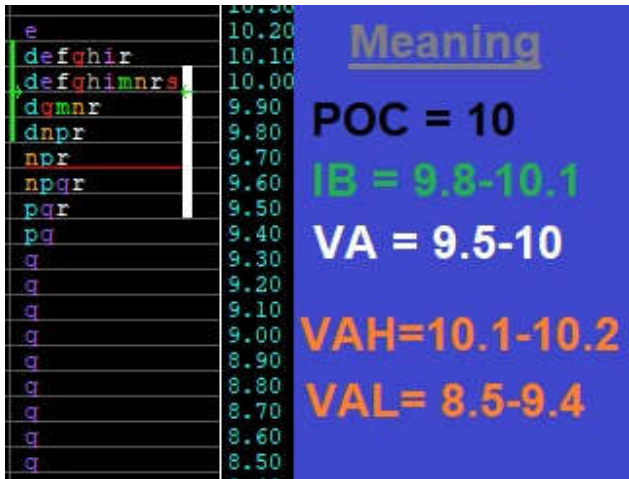
ถึงตอนนี้ ขอแค่เชื่อมโยง กราฟที่เราคุ้นเคยให้ได้ก่อนว่า มันแปลงมาลงอักษรได้อย่างไร...

ถ้าเข้าใจแล้ว ไปดูองค์ประกอบเพิ่มเติมต่อครับ

ส่วนประกอบของกราฟ Market Profile

เราจะเรียกแต่ละแถวราคาว่า **TPO (Time/Price Opportunity)** โดยระดับราคาที่มีเวลามาวิ่งผ่านมากที่สุดหรือแถวยาวที่สุด จะเรียกว่า **POC (Point of Control)**

ระยะ 1 ชั่วโมงแรกของการเทรด (d กับ e) เรียกว่า **IB (Initial Balance)** ช่วงที่ราคาใช้เวลา 70% ของวันไปกองอยู่เรียกว่า **VA (Value Area)** ส่วนขอบบน/ล่าง ที่ราคาวิ่งเกินไปกว่านั้นเรียก **VAH** และ **VAL** ตามลำดับ (Value Area High, Value Area Low) ลองดูตัวอย่าง ข้อมูล 1 วัน



การตีความเบื้องต้น

ช่วง **IB** แทนการเข้าถึงกำไรของนักलगกลุ่ม Local

จากนั้นตลาดจึงถูกขับเคลื่อนด้วยนักलग OTF ทั้งพวก

OTF Buyer และ OTF Seller

จากนั้น ให้มองกราฟนี้ ในลักษณะของการกระจายราคาแบบ

ค่าสถิติโค้งระฆังคว่ำ

โดยพื้นที่ส่วนใหญ่ VA เป็นเหมือนราคาประชามติที่นักलगทั้งตลาดลงความเห็นผ่านการซื้อขายว่าน่าจะเหมาะสมแล้ว ราคา

จึงอยู่ในช่วงเวลานี้ ยาวนานที่สุด (**Fair Price**)

ในบางช่วงเวลา ที่ราคาออกนอกพื้นที่นี้ ถือเป็น **Rejection Price** คือ นักलगในตลาดมีความเห็นไม่สอดคล้องกัน เช่น

จากภาพด้านซ้าย ช่วง 30 นาทีของ q (เวลา 15.30-16.00 น.) พอร้าวิ่งออกจาก VA ลงมาด้านล่าง แม้ลงมาไกล แต่ไม่อาจคงอยู่ (ยืนได้แค่อักษรตัวเดียว)

แสดงว่ามี OTF Buyer ที่มองว่า ราคาไม่เหมาะสม (Under Price) จึงเข้าซื้อ แถบแรงซื้อสูงมากจนราวจึงกลับขึ้นไปภายใน 30 นาทีนั้นเลยเสียด้วย

ในมุมมองผู้สังเกตการณ์เราจะสรุปได้ว่า ที่ **8.50 บาท** จึงถือเป็น **แนวรับสำคัญ**นั่นเอง (ยังอักษรในแถวน้อยยิ่งถือว่ามันแรงซื้อดันเข้ามามาก)

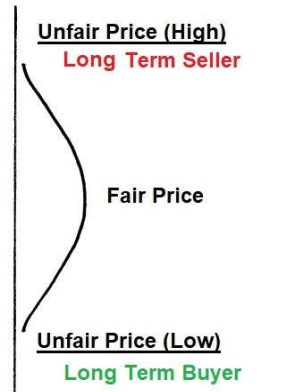
ยังไม่ทันถึงการตีความ

ลักษณะตลาด 4 แบบเลย เนื้อที่หมดเสียแล้ว เครื่องมือนี้ก็มีรายละเอียดค่อนข้างเยอะครับ ไว้คราวหน้าจะมาเล่าให้ฟังต่ออีกตอน

ระหว่างนี้ อยากให้ท่านลองไปเปิดใช้ ทำความเข้าใจกับมันดูก่อนนะครับ โดยสามารถเลือกได้จาก Menu Bar ของโปรแกรม Aspen Graphics ตรงคำว่า P/V ดังรูปครับ



หากใช้แล้วติดขัดตรงไหนสงสัยอะไร หลังไมค์มาคุยกันก่อนแล้วตอนหน้าจารย์ดีจะพาไปวิเคราะห์ขั้น Advance ในการแบ่งลักษณะตลาด 4 แบบ เพื่อให้เลือกเล่นในมุมมองที่ได้เปรียบสุดครับ...จารย์ดี



คำคมเขียนหุ่น



โสกราตีส (Socrates)

“**ปราชญ์...เรียนรู้จากทุกสิ่ง ทุกคน**
คนทั่วไป...จากประสบการณ์ที่เจอ
คนโง่...มีคำตอบสำหรับทุกสิ่ง”

“Smart people learn from everything and everyone, average people from their experiences, stupid people already have all the answers.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าน่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นภาระยืนยันหรือความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณที่ตั้งที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักलगทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน