UOBKayHian
Your trusted broking partner
เพิ่มพูนความมั่งคั่งกับโบรกเกอร์ที่คุณมั่นใจ
www.uobkayhian.co.th

Trading Wizard
21 February 2013, Issue 7

TRADING CONCEPT ตอน การซื้อขายด้วยระบบ (จบ)

ฉบับนี้เราจะมาดูวิธีตรวจสอบระบบกันครับ จากที่ฝากกันไว้เมื่อคราวก่อน เกี่ยวกับการทดสอบย้อนหลัง (Back Test) บนหุ้นกลุ่มธนาคาร 3 ตัว โดยมีจุดเข้าซื้อเมื่อเส้น simple moving average 12 ตัด 26 วันขึ้น และขายเมื่อถึงเป้าหมายกำไรที่ 10% หรือจุดตัดขาดทุนที่ 5% หรือราคาค่อนข้างนิ่งยาวนาน 30 วัน ใครทำดูแล้ว ลองมาเปรียบเทียบผลกันครับ

	BBL	KBANK	SCB
Net Profit	36%	66%	82%
%Win	54%	62%	62%
No. of Trade	13	13	14
Average Trade	2.8%	5.0%	5.9%
Time Average	17	18	18
Profit factor	1.925	2.784	3.618
Drawdown	18.9%	17.2%	16.1%

ข้อมูล ปี 2010- 2012

มาดูความหมายกันทีละข้อครับ ในที่นี้จะขออธิบายแบบคร่าวๆ ให้ฟังง่ายๆ ชิวๆ นะครับ ส่วนใครสนใจรายละเอียดลึกๆ ไปหาอ่านเพิ่มเติมได้จากหนังสือที่เคยแนะนำไปครับ

1. **Net Profit** ค่านี้ ยิ่งมากยิ่งดี

จะคิดจาก กำไรรวมทั้งหมด ลบด้วยขาดทุนรวมทั้งหมด ดังนั้น*ต้องเป็นบวก* หากระบบใด คิดค่าได้เป็นติดลบ แสดงว่าขาดทุนมากกว่า กำไร ก็ให้มองข้ามระบบนั้นไปก่อนครับ (^^) ในที่นี้จะแสดงไว้เป็นเปอร์เซนต์นะครับ เช่น ถ้าสมมติให้เงินลงทุนเริ่มต้น 1 ล้านบาทใน **BBL** ก็จะได้กำไร 3 แสนหกหมื่นบาท

2. **%Win** ยิ่งมากยิ่งดี

จะคิดจาก จำนวนครั้งที่จบด้วยกำไร หารด้วยจำนวนครั้งที่เทรดทั้งหมด เช่น **BBL** มีสัญญาณซื้อ 13 ครั้ง จบด้วยกำไร 7 ครั้ง คิดเป็น 54% ค่านี้ยิ่งมากยิ่งดี เช่นกับข้อ 1. แต่ต่างกันตรงที่ข้อ 1. นั้น ถ้ามากแสดงว่า สร้างผลกำไรสุทธิได้เยอะ อันนี้มีผลดีกับพอร์ต ส่วนในข้อ 2. นี้ มีผลด้านจิตใจเช่น ถ้ามีระบบ **A** และ **B** ซึ่งต่างให้ **Net Profit** เท่ากัน (แปลว่ามีแนวโน้มให้ผลตอบแทนตอนจบเท่าๆ กัน) แต่ว่า **%Win** ของระบบ **A** เป็น 80% ส่วนของระบบ **B** เป็น 20% สิ่งที่เกิดขึ้นคือ ระบบ **A** สร้างกำไรต่อครั้งอาจไม่มาก แต่กำไรอยู่เสมอๆ จำนวนครั้งที่ขาดทุนแค่ 2 จาก 10 ครั้ง ส่วนระบบ **B** นั้นกลับกันคือ ส่วนใหญ่จะขาดทุนอยู่ตลอด แต่ครั้งที่มีกำไรจะสร้างกำไรค่อนข้างสูง

เรื่องของ **%Win** ขอให้ลองนึกถึงตัวอย่างง่ายๆ คือการซื้อล็อตเตอรี่ครับ สำหรับคนที่มีโชคทางนี้นั้น คงแทบจำไม่ได้ว่าเคยถูกเลขท้ายสองตัวมากี่ครั้ง เพราะถูกบ่อย แต่ถ้าเป็นรางวัลที่ 1 ละก็ **%Win** ต่ำมากครับ ชีวิตนึงขอสักครั้งก็เกินพอ

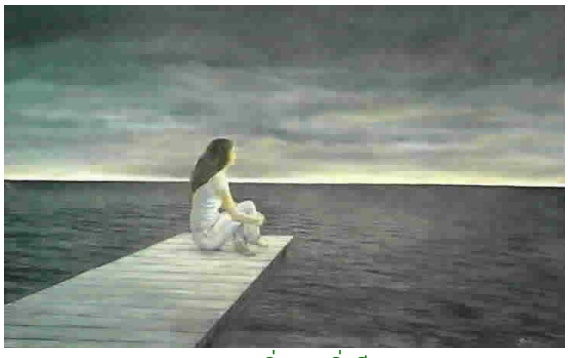
ดังนั้น ในแง่ของการลงทุนนั้น นักลงทุนในระบบ **B** จะมี*ภาวะเครียดสูง*กว่า (ต้องเจอภาวะขาดทุนเสมอจนชินชา) และที่สำคัญกว่านั้น*ต้องมีวินัย*อย่างมาก เพราะไม่รู้ว่าการเทรดครั้งไหนจะสร้างกำไรสูง ดังนั้นหากเจอภาวะขาดทุนมาติดต่อกันหลายๆ ครั้ง จนจิตใจถูกบั่นทอนไปมาก พอสัญญาณซื้อครั้งหน้าเกิด กลับไม่กล้าเข้าไปซื้อตามระบบ (สวรรค์มักเล่นตลกครับ ครั้งที่ไม่เทรดนี่เอง ที่มักจะกลายเป็นครั้งที่สร้างกำไร)

3. **Average Trade** ยิ่งมากยิ่งดี

ค่านี้ จะนำ **Net Profit** หารด้วย จำนวนครั้งที่เทรด เป็นตัวบอกให้เรารู้ว่า เฉลี่ยๆแล้ว ในการเข้าเทรดหนึ่งครั้งนั้น ผลกำไรที่เกิดขึ้นเฉลี่ยๆ แล้วมีมากน้อยเพียงใด เลขตัวนี้มีประโยชน์มากตรงที่ว่า *ใช้เปรียบเทียบกับต้นทุน*ในการเทรดของเราครับ เช่น ค่าคอมมิชชั่น และค่า Slippage เป็นต้น จะเห็นว่า บางทีแม้ระบบจะมี **Net Profit** เป็นบวก แต่เมื่อมาดูที่ **Average Trade** แล้วอาจพบว่ากำไรสุทธินั้น ไม่พอสำหรับต้นทุนการเทรด หรือพอแล้วหักแล้ว เอาเข้าจริงๆเหลือกำไรนิดเดียว อาจไม่คุ้มเสี่ยง

4. **Time Average** ยิ่งน้อยยิ่งดี

บอกระยะเวลาการถือเฉลี่ยในแต่ละรอบของการเทรด เลขตัวนี้จะเป็นตัวชี้วัดตัวหนึ่งที่บอกได้อย่างดี ว่าระบบนี้*เหมาะกับเราไหม* เช่น ถ้าท่านชอบการซื้อหุ้นแบบเก็งกำไรระยะสั้นๆ แต่ถ้าไปเลือกใช้ระบบที่มี **Time Average** ยาวๆ แบบนี้รับรองได้ว่า จะทำตามระบบได้ไม่นานแน่ๆ ครับ



5. **Profit Factor** ยิ่งมากยิ่งดี

ค่านี้ มาจาก กำไรรวม หารด้วย ขาดทุนรวม แน่นอนว่าระบบที่มี **Net Profit** มากกว่า 0 ก็จะมีค่า **Profit Factor** *มากกว่า 1* ด้วยเช่นกัน (ก็กำไรมากกว่าขาดทุนนี่นา) แต่เหตุที่

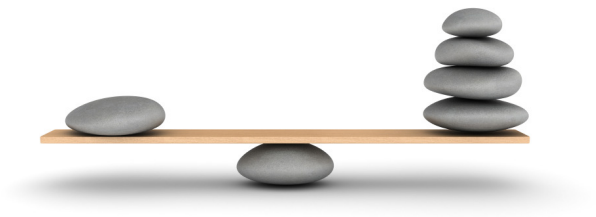
UOBKayHian
Your trusted broking partner
เพิ่มพูนความมั่งคั่งกับโบรกเกอร์ที่คุณมั่นใจ
www.uobkayhian.co.th
Trading Wizard
21 February 2013, Issue 7

ต้องพิจารณาตัวนี้ด้วย เพราะ **Profit Factor** จะ*สื่อให้เห็นถึงขนาดของกำไรและขาดทุน* เช่น

ถ้าระบบ **A** และ **B** มี **Net Profit** เป็น 10% เหมือนกัน สมมติด้วยเงินลงทุน 1 ล้านบาท ตลอดช่วงที่ทดสอบได้ผลคือ

- ระบบ **A** มีกำไรรวม 2 แสนบาท และขาดทุนรวม 1 แสนบาท
- ระบบ **B** มีกำไรรวม 5 แสนบาท และขาดทุนรวม 4 แสนบาท

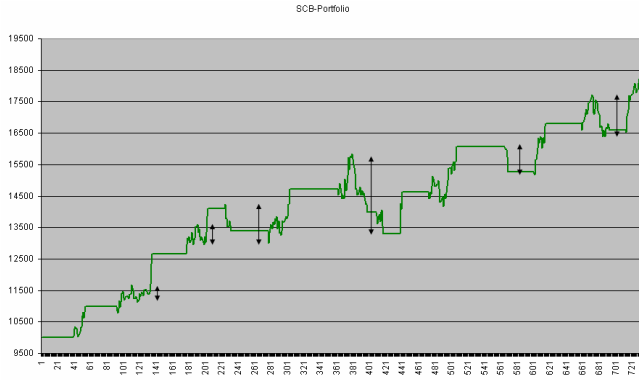
แสดงว่ามีกำไรสุทธิ 1 แสนบาท เท่ากัน แต่จะเห็นว่า ระบบ **B** หวือหวากว่ามาก (ไม่ดีนะครับ สุดท้ายได้กำไรเท่ากับ **A** แต่ต้องลุ้นกันตัวโก่ง) ซึ่งความเสี่ยงตรงนี้ดูได้จาก **Profit Factor** ครับ **Profit Factor** ของ **A** คือ 2.0 ซึ่งมากกว่า ของ **B** ที่เท่ากับ 1.25



6. **Drawdown** ยิ่งต่ำยิ่งดี

ค่านี้ จะพิจารณาที่การเปลี่ยนแปลงของมูลค่ารวมของพอร์ตการลงทุนในแง่ลบ โดยปกติแล้วเราจะมีการจำกัดการขาดทุน แต่อย่างไรก็ดี*อาจเกิดการขาดทุนหลายครั้งติดต่อกัน*ก็ได้ (เป็นเรื่องปกติของการเทรดด้วยระบบ) ทำให้*มูลค่าพอร์ตลดลง*ต่อเนื่องในช่วงระยะเวลาหนึ่ง ดังนั้น ค่า **Drawdown** หรือ **Maximum Drawdown** นี้จะบอกว่าในช่วงที่ย่ำแย่ที่สุดตลอดการทดสอบนั้น มูลค่าพอร์ตเคยลดลงสูงสุดเท่าไร เราจะได้นำมาประกอบการพิจารณาครับ ว่า*ใจเรารับไหวหรือไม่*

ขอมาขยายความเรื่อง **Drawdown** อีกนิดนะครับ การวัด **Drawdown** นั้นวัดจากจุดสูงสุดของพอร์ตไปหาจุดต่ำที่สุด ก่อนที่พอร์ตจะมีมูลค่ากลับมาสร้างจุดสูงสุดใหม่อีก ดังรูปตัวอย่าง



จากภาพเส้นสีเขียวคือมูลค่าพอร์ตในแต่ละช่วงเวลาของการทำ **Back Test** ตัว **SCB** ส่วนลูกศรสีดำ เป็นตัวอย่างของการวัดค่า **Drawdown** (*วัดจากค่าสูงสุดก่อนหน้า ไปยังจุดต่ำสุดของช่วงนั้น*) และเลือกเส้นที่ยาวที่สุด เป็นค่า **Maximum Drawdown**

ข้อแนะนำเพื่อการนำไปใช้จริง

1. จากข้อมูลการทดสอบ จะพบว่า ผลตอบแทนทั้ง 3 ตัวสู้การซื้อและถือไม่ได้ ที่เป็นแบบนี้ เพราะ*ระยะเวลาการถือตามระบบนั้นสั้นกว่ามาก* ดังนั้นเงินหนึ่งก้อนสามารถสลับลงทุนตามจังหวะสัญญาณในกลุ่มหลักทรัพย์ที่เราเลือกไว้
2. จุดออกที่เราตั้งไว้ด้วยเป้าหมาย -5% และ +10% นั้นเป็นการกำหนดแบบง่ายๆ ซึ่งจำกัดทั้งกำไรและขาดทุน *ในทางปฏิบัติควรมีช่วงให้กำไรวิ่ง* (อาจใช้วิธีขายเมื่อย่อตัวจากจุดยอดลงมาตามสัดส่วนที่เรากำหนด ที่เรียกว่า **Talling Stop** ก็ได้)
3. หากต้องการปรับละเอียดถึงค่าพารามิเตอร์ที่ใช้ จะต้องแบ่งข้อมูลส่วนหนึ่ง (ประมาณ 20%) ไว้สำหรับทำ **Forward Test** ด้วย (อันนี้เริ่มจะลึกแล้ว เอาเป็นว่าใครสนใจ สอบถามหลังไมค์ หรืออ่านเพิ่มเติมได้จากหนังสือนะครับ)

แล้วพบกันใหม่ฉบับหน้าครับ ●

คำคมเซียนหุ้น

ชาร์ลี โจนส์ (Charlie 'Tremendous' Jones)

ท่านนี้ไม่ใช่เซียนหุ้นแต่เป็นนักพูดครับ

" อนาคตข้างหน้าของคุณจะเปลี่ยนจากวันนี้หรือไม่ ขึ้นอยู่กับหนังสือที่คุณเลือกอ่านและเพื่อนที่คุณเลือกคบ "

"The only difference between where you are today, and where you'll be a year from today, are the books you read and the people you meet."

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน