

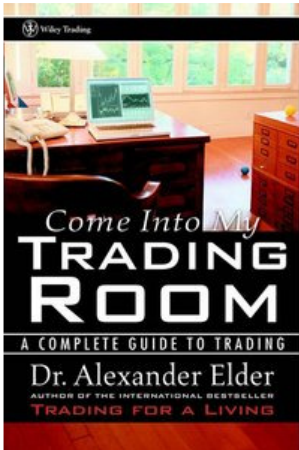
TRADING CONCEPT ตอน การจำกัดขาดทุน ด้วย MM

หลังจากอ่านฉบับที่แล้วไป เชื่อว่านักลงทุนทุกท่านคงเห็นความสำคัญของการจำกัดขาดทุนกันแล้วนะครับ สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์นั้น ย่อมมีความเสี่ยงแน่นอนครับ ไม่ว่าท่านจะมีเครื่องมือที่ตีขนาดไหนก็ไม่อาจสร้างกำไรในทุกครั้งที่ลงทุนได้ (เป้าหมายที่เป็นไปได้จริงคือ ทำให้กำไรจากครั้งที่ถูกรวมแล้วมากกว่าขาดทุนจากครั้งที่ผิดครับ ไม่ใช่สร้างกำไรทุกครั้ง)

ฉบับนี้ เรายังคงมุ่งไปสู่เรื่องของ **การจำกัดขาดทุนจากครั้งที่ผิดให้น้อยที่สุด** ส่วนเรื่องการทำกำไรให้มากที่สุดไว้ต่อกันวันหลังครับ

ขอยกตัวอย่างเทคนิคอันหนึ่งที่จะใช้ประกอบการตัดสินใจเรื่องขนาดการลงทุนในแต่ละครั้ง โดยไม่ว่าท่านนักลงทุนจะมีเทคนิคในการเลือกหุ้นที่จะลงทุนอย่างไร ซึ่งแต่ละท่านก็คงแตกต่างกันไป แต่ทั้งหมดนั้น สามารถนำเทคนิคนี้ไปใช้ได้ครับ

เทคนิคที่จะเล่าสู่กันฟังนี้มาจากหนังสือ **Come into my trading room** ของ **Dr. Alexander Elder** หนังสือเล่มนี้ได้กล่าวถึงการทำกำไรเป็น นักลงทุนที่ประสบความสำเร็จ (**Successful Trader**) ได้นั้น ต้องมีอย่างน้อย 3M



โดย 3M ที่ว่านั้น ได้แก่

1. M : Mind

กล่าวถึงด้านจิตวิทยาการลงทุน พฤติกรรมด้านอารมณ์ที่ส่งผลต่อการลงทุน การมีวินัยและเทคนิคการควบคุมอารมณ์

2. M : Method

เน้นด้านวิธีการเทรด หลักการวิเคราะห์ที่ชัดเจน มีเหตุมีผลจับต้องได้และเทคนิคการตรวจสอบวิธีการเทรดก่อนนำมาใช้

ทั้ง 2 M ด้านบนนั้นเป็นเรื่องที่สำคัญ ซึ่งจะกล่าวถึงในฉบับถัดไป แต่ฉบับนี้เราจะมามุ่งเน้นที่ **M** ตัวสุดท้ายก่อนครับ

3. M : Money Management

จริงๆ แล้วคำนี้ค่อนข้างกว้าง และเป็นซับเซตหนึ่งใน **Risk Management** สรุปง่ายๆ คือเป็นการควบคุมความเสี่ยงจากการลงทุนผ่านปัจจัยด้านปริมาณเงิน (ควบคุมยอดขาดทุนที่อาจเกิด)

ยกตัวอย่างง่ายๆ นะครับ ในการเดิมพันด้วยการโยนเหรียญ ถ้าทายถูกก็จะได้ 100% ของเงินเดิมพัน แต่ถ้าทายผิดก็จะเสียเงินเดิมพันทั้งหมดเช่นกัน แบบนี้เรียกการพนันครับ เพราะว่า

โอกาสถูก 50:50, **Reward:Risk** ก็ 1:1 ดังนั้นรวมๆ แล้วก็ไม่ได้เหลือกำไรอะไร

คราวนี้ ถ้าเรารู้ว่าเหรียญนี้ทำมาพิเศษ และมีโอกาสเกิดหัวถึง 60% หรือก็คือ โอกาสเกิด 60:40, **Reward:Risk** ยังเป็น 1:1 แต่รวมๆ แล้ว จะเห็นว่า ถ้าโยน 100 ครั้ง จะได้กำไร 60 และขาดทุน 40 รวมสุทธิแล้วจะกำไร 20 !!!

แบบนี้ ในทาง **Method** ถือว่าน่าสนใจ และหากเราเอา **Money Management** มาใช้ประกอบได้ถูกวิธี การพนันในตอนแรกจะกลายมาเป็นการลงทุนที่แทบไม่มีความเสี่ยงเลย

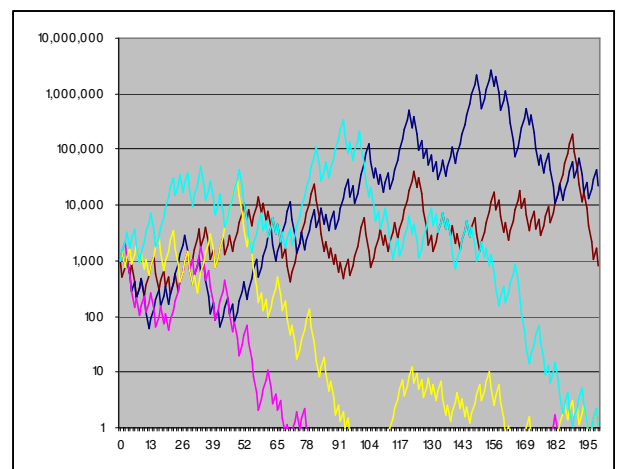
มาลองเปรียบเทียบดูนะครับ ถ้ามีเงินทุน 1,000 บาท+โอกาสหายถูกที่สูง ผลจะเป็นอย่างไรบ้าง

1) นาย A

เห็นว่าได้เปรียบเลยลงทุนหมดหน้าตักทุกครั้ง ผมลองสุ่มผลการออก 5 รูปแบบ (ถ้าใครอยากทดลองแบบเต็มๆ ด้วยการจำลองรูปแบบผลลัพธ์ แนะนำให้ไปลองใช้วิธีทดสอบ Monte Carlo เพิ่มเติมครับ) พบว่าเงินทุนเพิ่มไปสูงสุดที่ 8,000 บาท (ถูก 4 ครั้งติด) แต่สุดท้ายถึงแตกทั้ง 5 รูปแบบที่ทดลองครับ เพราะผิดครั้งเดียวเงินหมดเลย

2) นาย B

เห็นว่าได้เปรียบ แต่ยังกลัวๆ กลัว เลยลงทุนทีละครึ่งของเงินที่มี ผมลองสุ่มผลการออก 5 รูปแบบ แต่ละแบบโยนเหรียญทั้งหมด 200 ครั้ง ได้ผลลัพธ์ 5 แบบ ตามรูปแต่ละเส้น แสดงมูลค่าพอร์ตที่เปลี่ยนไป โดยเริ่มต้นที่ 1,000 บาทเท่ากัน

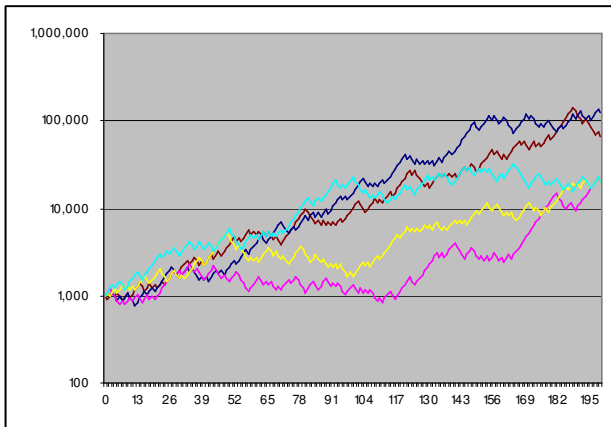


สรุปคือ ขาดทุนไป 4 รูปแบบ เป็นการถึงแตก 3 ครั้ง (เส้นชมพู เหลือง ฟ้า) อีกครั้งเหลือ 800 บาท (เส้นน้ำตาล) และกำไร 1 ครั้ง มีเงินตอบจบ 22,000 บาท แต่ที่น่าสนใจคือครั้งที่กำไรนั้น ระหว่างทางเคยมีเงินขึ้นสูงสุด 2 ล้าน 7 แสนบาท

ครับท่านอ่านไม่ผิดครับ จากเงินทุน 1 พันบาท กำไรไปจนมีเงิน 2 ล้าน 7 แสนบาท และกลับมาจบด้วยเงินทุนพร้อมกำไรรวม 2 หมื่นนิดนิด ธรรมดาเกินไปว่าไหมครับ ไม่แน่ว่าตอนจบที่มีกำไร 2 หมื่นเนี่ย ความรู้สึกตอนนั้นจะดีใจหรือเสียใจอยู่ ผมว่าทำใจลำบาก

3) นาย C

อ่าน **Trading Wizard** จึงใช้ **Money Management** เข้ามาช่วย เพื่อไม่ให้เงินที่มีผันผวนจนเกินรับได้ จึงลงทุนเพียง 10% ของเงินที่มี ผลที่ได้ 5 ครั้งเป็นดังรูป



จากรูปพบว่า มี 3 ครั้งที่จบด้วยกำไร 2 หมื่นบาท และจบด้วยกำไร 6 หมื่นบาท และ 1 แสน 2 หมื่นบาท อย่างครั้ง ไม่มี ครั้งไหนขาดทุน และเงินทุนค่อยๆ เพิ่มขึ้นเรื่อยๆ ถ้าเรามี พอร์ตที่ค่อยๆ โตแบบนี้ น่าจะดีกว่า ว่าไหมครับ แต่ไม่ได้หมายความว่าทุกครั้งต้องลงทุน 10% หรืออย่างน้อยยิ่งดีนะครับ (หากซื้อครั้งละ 3% ตอนจบมีกำไรแค่ 3-5 พันบาทเองครับ) ต้องพิจารณา

Reward:Risk ร่วมด้วย

สรุปว่าแม้เราจะมีวิธีการที่สร้างรายได้เปรียบในการลง

ทุน เช่น มีเครื่องมือหรือวิธีการลงทุนใดๆ ที่มีประสิทธิภาพสูง (อย่างเช่นบทวิเคราะห์ที่มีคุณภาพจากทาง ยูโอบี เคย์ เอียน เป็นต้น...แอบขอโฆษณาหน่อยครับ) แต่หากเราลงทุนโดยปราศจากการควบคุมความเสี่ยง เรื่องการจำกัดขาดทุนแล้ว พอร์ตเราก็จะเหมือนรถไฟเหาะครับ ไม่แน่ว่าจะจบตรงไหน กำไรหรือขาดทุน แต่รับรองได้อย่างเดียวคือเสียหมดครับ

Money Management ป้องกัน ฉลามและปิ่นยา

มาดูเทคนิคการป้องกันพอร์ต ที่ **Elder** แนะนำกันครับ เริ่มต้นด้วยความจริงที่ว่า ตลาดนั้นสามารถทำลายพอร์ตของนักลงทุนได้ 2 วิธีเท่านั้นครับ คือ

1. ทำลายด้วยความเสียหายขนาดใหญ่ จากการลงทุนเพียงครั้งเดียว

ลักษณะที่พบได้บ่อย เช่น เมื่อนักลงทุนซื้อหุ้นแล้ว แล้วหุ้นที่ซื้อนั้นปรับตัวลงเล็กน้อย ก็ความหวังว่า ราคาแค่แกว่งตัวและก็จะกลับมาที่เดิมเสมอๆ จะมีกำไร ต่อมาพอราคาปรับลงไปอีก ก็เริ่มตระหนักว่า ราคาอาจไม่กลับมาที่เดิมในเวลาอันใกล้ จึงเริ่มซื้อเฉลี่ย เพื่อลดต้นทุนไปใกล้กับราคา หวังแค่ราคากลับตัวเพียงเล็กน้อยก็พอ และในที่สุดเมื่อราคาปรับตัวลงไป หลายสิบ% เมื่อคุณกับเงินจากพอร์ตที่ซื้อแล้วเพิ่มเข้าไป ทำให้นักลงทุนพบว่าขาดทุนมีสัดส่วนที่สูงมากเมื่อเทียบกับพอร์ต

2. ทำลายด้วยความเสียหายเล็กๆ ติดต่อกันหลายครั้ง

จากข้อที่ 1 แม้จะตัดขาดทุนเมื่อราคาหุ้นปรับตัวลงเพียงเล็กน้อย แต่หากขายตัดขาดทุนบ่อยๆ ต่อเนื่องกัน สุดท้ายแล้วมูลค่าพอร์ตที่ลดลงรวมกัน ก็จะมีมากอยู่ดี

ทั้ง 2 แบบนี้ **Elder** เปรียบกับการจุ่มไข่ของฉลาม กับ ผู่ปิ่นยา ซึ่งมีวิธีรับมือได้ไม่ยากครับ ด้วยกฎ 2-6 หาง่ายๆ ด้วยการควบคุมขนาดการเทรดนั้น ฉบับหน้ามาดูกันครับ •

คำคมเขียนหุ่น



ดร. อเล็กซานเดอร์ เอลเดอร์ (Dr. Alexander Elder)

“เป้าหมายของเทรดเดอร์ที่ดี ไม่ใช่การสร้างกำไร แต่คือการเทรดให้ดี และจากนั้นกำไรจะตามมาเอง”

“The goal of a good trader is not to make money but to trade well. If a trader trades well, money will surely follow.”