

TRADING CONCEPT ตอน การจำกัดขาดทุน ด้วย MM

เพื่อไม่ให้เป็นการเสียเวลา ฉบับนี้เราจะมาเจาะลึกกับ

กฎ 2-6 กันเลยนะครับ

Money Management กฎ 2% สู้ฉลาม

ใครคงเรื่องฉลาม ย้อนไปอ่านฉบับที่แล้วก่อนนะครับ ใครไม่มาดูกันเลย

ปกติแล้วนักลงทุน ต้องหวังผลกำไรเมื่อลงทุนเสมอ แต่บางครั้งเมื่อราคาเคลื่อนไหวแบบไม่เป็นใจ แทนที่จะรอและภาวนาให้ราคาย้อนกลับมา นักลงทุนต้องการกฎที่จะบอกว่า ถึงเวลาแล้วที่จะต้องกระโดดหนีออกจากอันตรายหนักหนาที่อาจเกิดขึ้น นั่นคือจุดตัดทอส คราวนี้จุดตัดทอสจะอยู่ต่ำกว่าราคาที่เข้าซื้อหรือขายนั้น มีข้อดีข้อเสียแตกต่างกัน จึงขึ้นกับเทคนิคของนักลงทุนแต่ละคนครับ และการลงทุนแต่ละครั้งด้วย อันนี้ไม่มีผิดหรือถูกเพียงแต่สิ่งหนึ่งที่เราควรระวังไว้เสมอคือ หากกำหนดจุดตัดทอสไว้ใกล้เกินไป เมื่อราคาแกว่งตัวอย่างไม่มีนัยสำคัญ ก็อาจทำให้การลงทุนต้องตัดทอสและออกจากเกมสักระยะไป แต่ **กฎ 2%** จะเริ่มหลังจากที่นักลงทุนกำหนดจุดตัดทอสได้แล้ว เช่น

นักลงทุนมีพอร์ตมูลค่า 1 ล้านบาท และต้องการลงทุนในหลักทรัพย์ **A** โดยจากการวิเคราะห์แนวโน้มด้านทางเทคนิคแล้ว มีเป้าหมายคือ ซื้อที่ราคา 10 บาท และจุดตัดทอสที่ 9.50 บาท

กฎ 2% จะเป็นตัวบอกว่า นักลงทุนท่านนี้ควรลงทุนในหลักทรัพย์ **A** เป็นเงินเท่าใด

กฎ 2% สู้ฉลาม คือ ในการลงทุนแต่ละครั้งหากมีความผิดพลาดหรือราคาไม่เป็นไปตามที่คิด จะต้องทำความเข้าใจให้พอร์ตการลงทุนรวมไม่เกิน 2%



จากตัวอย่าง นักลงทุนมีเงิน เริ่มต้น 1 ล้านบาท โดย 2% ของ 1 ล้านบาท เท่ากับ 20,000 บาท แปลว่าในการลงทุน

ในหลักทรัพย์ **A** นักลงทุนห้ามขาดทุนเกิน 20,000 บาท

จากจุดซื้อที่ 10 บาท และจุดตัดทอสที่ 9.50 บาท แสดงว่าหากผิดพลาดไป จะขาดทุน 0.50 บาท ต่อหุ้น ดังนั้น ในครั้งนี้ นักลงทุนควรลงทุน ไม่เกิน

$$= 20,000 / 0.50 = 40,000 \text{ หุ้น}$$

คิดเป็นเงินลงทุนรวม 400,000 บาท

โดยเงินที่เหลืออีก 600,000 บาท นักลงทุนไม่ต้องเก็บไว้เฉยๆ นะครับ เช่น ถ้าสนใจในหลักทรัพย์ **B** อีกที่ราคา 100 บาท จุดตัดทอสอยู่ที่ 90 บาท

แสดงว่า 1 หุ้นโอกาสขาดทุนสูงสุด 10 บาท

ดังนั้น ควรซื้อหลักทรัพย์ **B** ได้ไม่เกิน

$$= 20,000 / 10 = 2,000 \text{ หุ้น}$$

คิดเป็นเงินลงทุนรวม 200,000 บาท

ข้อดีของ **กฎ 2%** คือ นอกจากจะช่วยจำกัดขนาดของการขาดทุนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ใดๆ แล้ว ยังมีความยืดหยุ่น กล่าวคือ ในเดือนที่นักลงทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้ดี มูลค่าพอร์ตการลงทุนเพิ่มขึ้น ในเดือนถัดไป นักลงทุนจะสามารถเพิ่มขนาดของการลงทุนให้ใหญ่ขึ้นได้ เนื่องจากค่า 2% ที่เป็นตัวเงินนั้นขยายเพิ่มขึ้น ในทางกลับกันในภาวะตลาดที่ไม่ดี นักลงทุนประสบภาวะขาดทุน หากใช้ปัจจัยด้านอารมณ์นักลงทุนอาจต้องการเพิ่มมูลค่าเงินลงทุนเข้าไปอีกเพื่อหวังจะได้ส่วนที่ขาดทุนกลับคืนมา แต่ด้วย **กฎ 2%** นี้ จะช่วยจำกัดมูลค่าการลงทุนให้ลดลง เพราะค่า 2% ที่เป็นตัวเงินจะลดลง

Money Management กฎ 6% สู้ปีร้นย่า

อีกรูปแบบที่จะทำลายพอร์ตของนักลงทุนได้คือการจู่โจมของปีร้นย่า หรือการขาดทุนหลายๆ ครั้งติดต่อกัน เรื่องนี้ **Dr. Alexander Elder** แนะนำไว้ดังนี้

กฎ 6% สู้ปีร้นย่า คือ ในเดือนหนึ่งๆ เมื่อใดก็ตามที่มูลค่าพอร์ตลดลง 6% เทียบกับมูลค่าพอร์ตตอนเริ่มต้นของเดือน จงหยุดเทรด ปิดสถานะทั้งหมดและใช้เวลาช่วงที่เหลือของเดือนเฝ้าติดตามตลาดและพักผ่อน

ลองมาดูตัวอย่างกันครับสมมติให้เราเริ่มเงินสดตอนต้นเดือน เท่ากับ 1 ล้านบาท โดยยังไม่ได้ถือหุ้นใดๆ เลย

- ดังนั้น จาก **กฎ 2%** การเทรดแต่ละครั้งจะขาดทุนได้ไม่เกิน 20,000 บาท และ จาก **กฎ 6%** ตลอดเดือนนี้ห้ามให้พอร์ตมีค่าลดลงมากกว่า 60,000 บาท หรือก็คือพอร์ตห้ามลดลงต่ำกว่า 940,000 บาท



- ในอีก 2-3 วันต่อมา พบหลักทรัพย์ **A** น่าสนใจมากจึงเข้าไปซื้อ ที่ราคา 100 บาท จุดตัดทอส 90 บาท จำนวน 2,000 หุ้น มูลค่า 200,000 บาท ทำให้มีโอกาสขาดทุนเท่ากับ 20,000 บาท หรือ 2% พอดี
- ในอีก 2-3 วันต่อมา พบหลักทรัพย์ **B** น่าสนใจเช่นกัน จึงเข้าไปซื้อ ที่ราคา 200 บาท จุดตัดทอส 190 บาท จำนวน 2,000 หุ้น มูลค่า 400,000 บาท ทำให้มีโอกาสขาดทุนเพิ่มอีก 20,000 บาท
- ในปลายสัปดาห์ พบหลักทรัพย์ **C** คราวนี้น่าสนใจที่สุด จึงเข้าไปซื้อ ที่ราคา 0.65 บาท จุดตัดทอส 0.55 บาท จำนวน 200,000 หุ้น มูลค่า 130,000 บาท มีโอกาสขาดทุนเพิ่มอีก 20,000 บาท
- ต้นสัปดาห์ถัดมา พบหลักทรัพย์ **D** คราวนี้น่าสนใจที่สุดกว่าที่สุด และเรายังมีเงินเหลืออีก 270,000 บาท แต่ทว่า ตอนนี้อยู่พอร์ตของเรามีความเสี่ยงรวม 60,000 บาท หรือ 6% ของมูลค่าพอร์ตเริ่มต้นแล้ว (แม้ราคาของทั้ง **A B** และ **C** ยังไม่ได้ลดลงก็ตาม แต่ถือว่ากำลังเปิดรับความเสี่ยงไปครบแล้วหาก **A B** และ **C** ปรับตัวลงพร้อมกัน) ดังนั้นในกรณีนี้จึงเฝ้าดู **D** เฉยๆ
- อีก 2 วันต่อมา ปรากฏว่าหลักทรัพย์ **A** ที่ถืออยู่ราคาวิ่งขึ้นแบบไม่ลืมหูลืมตาม เหลือบไปดู หลักทรัพย์ **D** ก็ยังคงน่าสนใจอยู่

Elder แนะนำแบบนี้ครับ การจะซื้อหลักทรัพย์ **D** ได้นั้น

ไม่จำเป็นต้องขายหลักทรัพย์ **A** ที่ราคากำลังขึ้น แต่ให้เลื่อนจุดตัดทอสของหลักทรัพย์ **A** ตามราคาขึ้นไป โดยหากสามารถยกจุดตัดทอสให้สูงจนครอบคลุมต้นทุนของหลักทรัพย์ **A** ได้เมื่อใด แสดงว่า ความเสี่ยงของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ **A** ได้หมดไปแล้ว (แม้ราคาหลักทรัพย์ **A** จะตกแค่ไหน เราก็จะตัดขายที่จุดตัดทอสซึ่งคุ้มต้นทุนแล้วนั่นเอง) แสดงว่าตอนนี้ พอร์ตโดยรวมของเรา มีความเสี่ยงรวมเหลือ 40,000 บาท หรือ 4% ของมูลค่าพอร์ตแล้ว ดังนั้น จึงสามารถซื้อหลักทรัพย์ **D** เพิ่ม โดยใช้ **กฎ 2%** เพื่อหาขนาดของเงินที่จะลงทุน

- วันรุ่งขึ้น หลักทรัพย์ **B** ราคาคง จนต้องตัดทอส แต่เราเหลือบไปเจอ หลักทรัพย์ **E** น่าสนใจ **Elder** แนะนำว่า อย่าเพิ่งซื้อ เพราะเราขาดทุน 20,000 บาท จากหลักทรัพย์ **B** และมีความเสี่ยงคงค้างอีก 40,000 บาท หรือรวมเป็น 6% เต็ม จึงควรเฝ้าดู **E** เฉยๆ

สรุปได้ว่า **กฎ 6%** นี้ นักลงทุนอาจถือหุ้ันก็ได้ 3 ตัว แต่ถ้าแต่ละตัวเปิดรับความเสี่ยงที่ 2% ก็จะถือได้พร้อมกัน 3 ตัว แต่ถ้าเปิดรับความเสี่ยงที่ 1% ก็จะถือได้พร้อมกัน 6 ตัว ข้อดีอีกอย่างคือกรณีที่มีกำไร (ปรับจุดตัดทอสขึ้นได้) จะสามารถขยายขนาดการลงทุนเพิ่มได้อีก แต่กลับกันหากขาดทุน **กฎ 6%** ก็จะจำกัดขนาดการลงทุนไปในตัว พบกันใหม่ฉบับหน้าครับ •



คำคมเขียนหุ้ัน



ดร. อเล็กซานเดอร์ เอลเดอร์ (Dr. Alexander Elder)

“นักดำน้ำมืออาชีพ คิดถึงอากาศในถัง ออกซิเจนเป็นอันดับแรก ส่วนขุมทรัพย์ใต้ทะเล ค่อยย้อนมาเอาวันพรุ่งนี้ได้”

“A professional diver thinks about his air supply first. If he doesn't get any gold today, he'll go for it tomorrow.”