

เจาะลึก Technical ตอน เทคนิคคอลแห่งความจริง (BANPU)

สวัสดีครับ ท่านนักลงทุน ห่วงหายจากการทดสอบเครื่องมือกันมานานเป็นเดือน เพราะเราไปนับคลื่นอีเลียตกันมา เชื่อว่าตอนนี้ท่านนักลงทุนคงพอจะคาดการณ์ได้แล้วว่าตอนนี้เรากำลังอยู่ในคลื่นไหน และอนาคตนั้น คลื่นถัดไป มีเป้าหมายอยู่ที่เท่าไร เพื่อที่จะนำไปประกอบการวางกลยุทธ์ในการลงทุนนะครับ

สำหรับฉบับนี้ เราจะมาสลับช่วง เปลี่ยนบรรยากาศ เข้าสู่เนื้อหาที่ผ่อนคลายสักหน่อย โดยจะมาดูการทดสอบเครื่องมือกันต่อ โดยวันนี้จารย์ดีจะพามาดูหุ้นที่ใครๆ ต้องรู้จัก ยิ่งใครหลายคนได้เข้าไปมีส่วนร่วมช่วงปี 2010-2011 ด้วยละก็ ทุกวันนี้ อาจจะยังร่วมเป็นเจ้าของบริษัทอยู่อย่างเหนียวแน่นก็เป็นได้ครับ

หุ้นที่ว่าคือหุ้น **BANPU** ครับ ต้องออกตัวก่อนว่า ในฐานะที่เราจะมาวิเคราะห์ด้วยเครื่องมือทางเทคนิค ดังนั้น บริษัทจะทำธุรกิจอะไร จะลดพาร์ หรือลดทุน กำไรเป็นอย่างไร P/E อยู่ที่เท่าไรฯ บอกได้คำเดียวว่าไม่สนครับ เพราะสมมติฐานแรกของการวิเคราะห์เทคนิคคือ ราคาในตลาดได้สะท้อนปัจจัยทุกอย่างทุกอย่างแล้ว (Market action discounts everything) ดังนั้น ขอให้มิกกราฟ และหุ้นนั้นมีสภาพคล่องเพียงพอที่จะเข้าซื้อขายได้ เรียกได้ว่าหาจังหวะลงทุนได้หมดครับ



สำหรับหุ้น **BANPU** ตั้งแต่ปี 2004-2013 หากใครลงทุนถ้อยยาวๆ มาตลอด 10 ปีนี้ คงได้ครบทุกอารมณ์ครับ เริ่มตั้งแต่สุซจากการที่ราคาวิ่งจาก 16 บาท (เป็นราคาที่ปรับเรื่องลดพาร์ต่างๆ แล้ว) ขึ้นไปสุดที่ 55 บาท ใน 5 ปีแรก (กำไรไป 3 เท่ากว่าๆ) แต่แล้วกำไรที่ค่อยๆ เพิ่มมาตลอด 5 ปี ก็หายวับไปกับตา ราคากลับไปเริ่มต้นใหม่ที่ 15 บาท ในเวลาแค่ครึ่งปี !!! เรียกได้ว่าขึ้นบันได ลงลิฟท์จริงจาง



แต่ข้อคิดได้ 2 ปีกว่าๆ ราคาวิ่งจาก 15 บาทขึ้นไป 86 บาท ในต้นปี 2011 หรือขึ้นไปรวดเดียว กว่า 5 เท่า และเช่นเคย ขึ้นมา

จากไหน ก็กลับไปทีนั้น ตอนนี้ราคาก็ลงมาอยู่แถวๆ 28 บาท ณ วันที่เขียนต้นฉบับ ชีวิตช่างวุ่นวายดีแท้ครับ

ดังนั้น ผมจึงเลือกช่วงเวลา 10 ปีนี้ ที่มีครบเครื่อง มาใช้ในการทดสอบเครื่องมือทางเทคนิคของเรา ซึ่งจะมี 7 อย่าง คือ

1. **RSI-30/70** - ซื้อเมื่อ RSI ตัดขึ้นเหนือเส้น 30 และขายเมื่อ RSI หลุดเส้น 70 หรือ 30 ลงมา
2. **RSI-Signal** - ซื้อเมื่อ RSI ตัดเส้น Signal ขึ้นและขายเมื่อตัดเส้น Signal ลง
3. **Stochastic-20/80** - ซื้อเมื่อ %K ตัดขึ้นเหนือเส้น 20 และขายเมื่อ %K หลุดเส้น 80 หรือ 20 ลงมา
4. **Stochastic-%K/%D** - ซื้อเมื่อ %K ตัดเส้น %D ขึ้นและขายเมื่อตัดเส้น %D ลง
5. **MACD-0** - ซื้อเมื่อ MACD ตัดขึ้นเหนือ 0 และขายเมื่อ MACD หลุดเส้น 0 ลงมา
6. **MACD-Signal** - ซื้อเมื่อ MACD ตัดเส้น Signal ขึ้นและขายเมื่อตัดเส้น Signal ลง
7. **Directional Moving Index** - ซื้อเมื่อ DI+ ตัดขึ้นเหนือ DI- และขายเมื่อ DI+ ตัด DI- ลงมา

* ซื้อ/ขายที่ราคาเปิดในวันรุ่งขึ้น หลังวันที่เกิดสัญญาณ 1 วันและเสียค่าธรรมเนียมการซื้อขายแบบ internet ที่ 0.15%+VAT

ก่อนไปดูผลการทดสอบ หากเป็นการถือแบบยาวๆ ไม่ขายแล้วละก็ จะมีกำไรรวม 87.89% ตลอด 10 ปี หรือหากคิดแบบทบต้นก็จะตกอยู่ที่ 6.5% ต่อปีครับ



ความแม่นยำ (Accuracy)

ได้ผลตามตารางด้านล่างครับ

Type	Method	#Win	#Trade	%Win
RSI	30/70	11	36	31%
	Signal	90	239	38%
Stochastic	20/80	38	90	42%
	%D	111	287	39%
MACD	0	15	35	43%
	Signal	29	84	35%
DI	DI+/DI-	31	90	34%

จะเห็นแทบทุกเครื่องมือแม่นยำไม่ต่างกันเท่าไรครับ คือแม่นยำน้อย เพราะมี %Win อยู่ที่แถวๆ 35%-45% หรือพูดง่ายๆ ก็คือ เทรด 3 ครั้ง จะกำไรซัก 1 ครั้งครับ ที่เหลือ อีก 2 ครั้ง จบด้วยการขาดทุน

ส่วนด้านจำนวนครั้ง การใช้สัญญาณ Signal ช่วยจะทำให้มีการซื้อขายบ่อยขึ้นมาก แต่กำไรหรือไม่ต้องไปดูกันต่อ

ความคุ้มค่า (Worthy)

ได้ผลตามตารางในหน้าถัดไปครับ

Type	Method	Avg.Profit (%)	Avg.Loss (%)	Profit/Loss Ratio
RSI	30/70	20%	7%	2.78
	Signal	6%	2%	2.36
Stochastic	20/80	5%	5%	1.06
	%D	5%	3%	1.95
MACD	0	15%	5%	3.01
	Signal	14%	5%	2.88
DI	DI+/DI-	11%	3%	3.37

จะเห็นว่าเครื่องมือที่วัดโมเมนตัม อย่างเช่น **RSI** และ **Stochastic** มีความคุ้มค่าต่ำกว่า เครื่องมือที่วัดแนวโน้ม

แต่สำหรับ **Stochastic** จะดูแย่ที่สุด คือแม่นยำแค่ 1 ใน 3 แต่กำไรที่ได้ พอๆ กับขาดทุน แบบนี้รวมๆ แล้วรอดยากครับ

ความคาดหวังกำไร (Expectancy)

ได้ผลตามตารางด้านล่างครับ

Type	Method	Net Profit	CAR
RSI	30/70	1%	0%
	Signal	215%	12%
Stochastic	20/80	-55%	-8%
	%D	91%	7%
MACD	0	168%	10%
	Signal	131%	9%
DI	DI+/DI-	201%	12%

จะเห็นว่า รวมแล้ว ผลตอบแทนของ **Stochastic** แย่ที่สุดตามที่คาดไว้จริงๆ

แต่สำหรับ วิธี **RSI-Signal** แม้จะให้สัญญาณที่มีคุณภาพต่ำกว่า ทั้ง **MACD** และ **DI** คือ แม้จะแม่นยำสูง แต่ความคุ้มค่าน้อย อย่างไรก็ตาม ด้วยความถี่ ที่เกิดมากกว่าราว 3 เท่า ทำให้สามารถทำรอบกำไรได้หลายๆ รอบกว่า เมื่อรวมผลตอบแทนแล้ว จึงขึ้นมาใกล้เคียงกัน

หากมองเฉพาะ **MACD** ก็จะพบลักษณะเดียวกัน คือ **MACD-Signal** แม่นยำน้อยกว่า คุ้มค่าต่ำกว่า แต่มีรอบเล่นมากกว่าเท่าตัว ทำให้ผลตอบแทนแทบไม่ต่างกัน กันแล้ว

อย่างไรก็ดี **RSI-Signal** **MACD-0** **MACD-Signal** และ **DI** แม้จะให้ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี แถวๆ 10% ซึ่งถือว่าไม่มากนัก แต่ก็ยังดีกว่าการซื้อแล้วถือเกือบเท่าตัว

การรอดคอย (Average Bar Held)

Type	Method	Avg. Bar Held
RSI	30/70	24
	Signal	6
Stochastic	20/80	11
	%D	5
MACD	0	38
	Signal	16
DI	DI+/DI-	16

จากตาราง **RSI-Signal** มีรอบสัปดาห์ ส่วน **MACD** และ **DI** เป็นรอบระดับเดือน

ความอดทน (Maximum Drawdown)

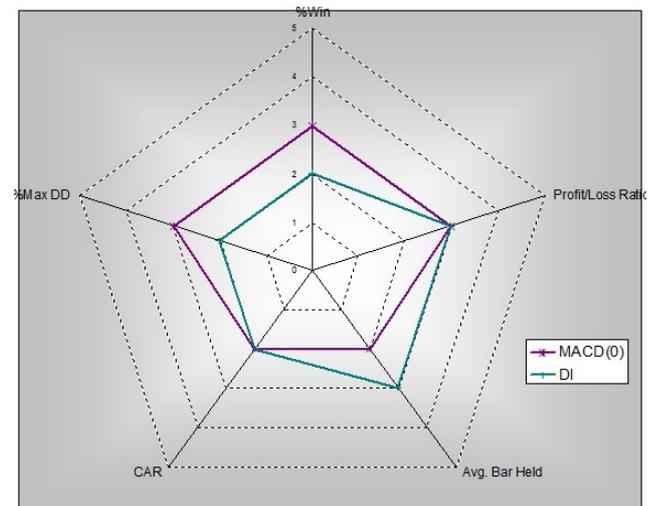
ทั้ง 3 วิธี มีช่วงเลวร้าย จะทำให้พอร์ตหายไปราว 40-50% แต่หากเป็นการซื้อแล้วถือ มีช่วงที่ลงลึกถึง 75% ที่เดียว ตรงนี้ จะเห็นว่าการใช้เครื่องมือทางเทคนิค ช่วยรักษาเงินต้นของนักลงทุนไว้ได้ไม่มากก็น้อยครับ ขอเพียงมีวินัย

Type	Method	Max Consecutive	%Max DD
RSI	30/70	5	54%
	Signal	10	51%
Stochastic	20/80	7	69%
	%D	19	67%
MACD	0	5	40%
	Signal	5	56%
DI	DI+/DI-	9	52%

ฟันธง

จากข้อมูลทั้งหมด เรียกได้ว่า แม้จะเลือกหุ้นที่มีผลตอบแทนเฉลี่ยไม่ตึก แต่การใช้เครื่องมือทางเทคนิค ก็ยังพอช่วยเพิ่มผลตอบแทนขึ้นได้อีกเล็กน้อย

โดย 2 วิธี ที่น่าจะเลือกนำมาใช้ในการลงทุนสำหรับหุ้นตัวนี้ ก็คือ **DI** กับ **MACD-0** ที่สุที่สุดก็กันครับ



โดยส่วนตัว ผมว่า **MACD-0** ค่อนข้างมีความสมดุลในแต่ละด้านมากกว่า แม้กำไรเฉลี่ยจะน้อยกว่ากันนิดหน่อย แต่ที่สำคัญคือ มี Drawdown ที่ดีกว่าอีกวิธีอยู่ถึง 10% แถมยังแม่นยำกว่า 10% จึงน่าจะลงทุนตามระบบได้อย่างมีความสุข และอุ่นใจมากกว่าครับ...จารย์ดี

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณใดที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะให้บุคคลอื่นทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน