

เจาะลึก Technical ตอน รู้...ก่อนใช้เทคนิคอล (2)

สวัสดีครับท่านนักลงทุน กลับมาพบกันต่อครับ เมื่อคืนวานเป็นเทศกาลไหว้พระจันทร์ หลายคนได้ไหว้และอร่อยกับขนมไหว้พระจันทร์กันเต็มทีนะครับ สำหรับจารย์ดีปีนี้ต้องอดไปครับ เพราะม่ไปจัดสัมมนาอยู่ที่ตลาดหลักทรัพย์ ยิ่งเห็นรูปยิ่งหิวครับ



กลับมาต่อเรื่องของเรากันดีกว่าครับ ฉบับที่แล้วจารย์ดีได้พูดถึงข้อจำกัดในทางปฏิบัติของการนำเอาแนวคิดการวิเคราะห์ทางเทคนิคมาใช้ คือ

1. การขาดหายไปของข้อมูล (เพราะเราวิเคราะห์ข้อมูลทางเทคนิคทั้งหมดไม่ไหว)

2. การบิดเบือนของข้อมูล (เพราะเราพยายามย่อข้อมูลบางอย่างที่มีจำนวนมาก ให้อยู่ในรูปที่สามารถมองและวิเคราะห์ได้ง่ายๆ เช่น การสร้างเส้นค่าเฉลี่ย หรือสร้างอินดิเคเตอร์บอกโมเมนตัมอย่าง Stochastic)

แล้วยังมีอะไรอีกไหม ที่นักลงทุนควรตระหนักก่อนใช้เครื่องมือเทคนิคอล? ต้องบอกว่ามีครับ มีอีกหลายอย่างเลย ดูกันครับ

กราฟที่อยู่ ถูกต้องจริงหรือ

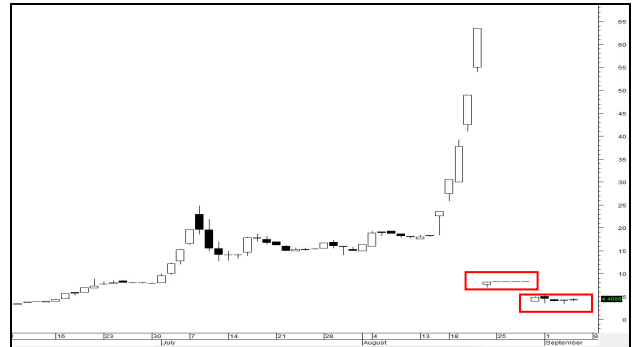
ทั่วๆ ไป แต่ละบริษัท ที่ให้บริการกราฟ ข้อมูลหลักคือกราฟรายวัน ซึ่งตรงนี้ส่วนใหญ่ตรงกันครับ (เคยเจอผิดบ้าง ก็ เช่น ข้อมูลวอลุ่ม พิมพ์จำนวนหลักมากเกินไป หรือบางทีที่หุ้นที่ไม่มีการซื้อขายตอนเปิด กลายเป็นว่าราคาเปิดเป็น 0 บาทซะงั้น) แต่ที่น่ากลัวมากหน่อย ก็จะเป็นท่านนักลงทุนที่ไม่ได้ตั้งข้อมูลแบบเรียลไทม์ แต่ใช้วิธีโหลดข้อมูลมาเก็บไว้ในเครื่อง เพื่อสามารถเปิดดูโดยไม่ต้องต่ออินเทอร์เน็ต อันนี้ยิ่งอันตรายมาก เพราะปกติเป็นการทยอยโหลดเก็บเพิ่มไว้ทุกสิ้นวัน แต่การที่บริษัทมีการแตกพาร์ หรือออกหุ้นทุน จะทำให้ราคาหุ้นมีการ Dilute ลง จำเป็นต้องกลับไปแก้ข้อมูลเก่าทั้งหมดด้วย (ซึ่งส่วนใหญ่เราจะไม่รู้) หากโชคดีหน่อย ก็จะมีกราฟราคามีกระโดด

ระหว่างวันก่อนและหลังที่มีการ Dilute ทำให้นักลงทุนสังเกตเห็นความผิดปกติได้ง่าย และย้อนกลับไปแก้ได้

แต่ถ้าโชคร้าย การ Dilute นั้นมีผลแค่เล็กน้อย จะทำให้มองกราฟแล้วไม่รู้ว่ามีผิดปกติ ทำให้นักลงทุนใช้กราฟที่ผิดนั้นตลอดไป

ตัวอย่าง หุ้นที่ร้อนแรงมากๆ เมื่อสองสามสัปดาห์ก่อน

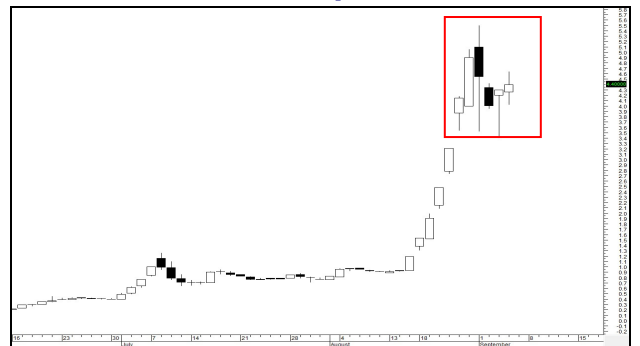
- จากกราฟ ราคาวิ่งพรวดจาก 2 บาท ไปถึง 60 กว่าบาท ก่อนเปิด GAP ลงมาเหลือไม่ถึง 10 บาท และตกมาอีกที่ไม่ถึง 5 บาท



- ลองเข้าไปดูประวัติการซื้อขาย ก็พบว่าราคาเป็นแบบนี้จริงๆ ราคาเปิด GAP ลงแต่ดัน Ceiling อีก

วันที่	ราคาเปิด	ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด	ราคาปิด	เปลี่ยนแปลง	%เปลี่ยนแปลง	ปริมาณรวม (หุ้น)	มูลค่ารวม ('000 บาท)
22/08/2557	7.65	8.25	7.00	8.20	+1.85	+29.13	24,704,080	197,207.39
21/08/2557	55.00	63.50	54.00	63.50	+14.50	+29.59	2,413,020	144,535.75
20/08/2557	42.50	49.00	41.00	49.00	+11.25	+29.80	2,981,085	136,892.05
19/08/2557	30.00	39.25	30.00	37.75	+7.25	+23.77	2,637,319	93,641.71
18/08/2557	27.50	30.50	25.75	30.50	+6.90	+29.24	2,219,671	64,044.08
15/08/2557	18.40	23.60	18.40	23.60	+5.40	+29.67	3,166,638	69,639.72

กรณีนี้ถือเป็นแบบโชคดีครับ คือเห็นกราฟแล้วจะรู้ได้เลยว่ามีผิดปกติ ซึ่งพอเข้าไปตรวจสอบประกาศ พบว่ามีการแตกพาร์ 1 ต่อ 10 ทำให้เกิด GAP แรกในวันที่ 22/8 และมีการขายหุ้นเพิ่มทุนอีก ในวันที่ 25/8 เกิด GAP ที่สอง ดังนั้นต้องกลับไปแก้ข้อมูลในอดีต ซึ่งแก้แล้วจะได้ดังนี้



เริ่มเครียดกับข้อมูลหรือยังครับ สำหรับคนที่ใช้งานแบบง่ายๆ ไม่ได้เอากราฟไปทำอะไรซับซ้อนอย่างเช่นการทำ Back test อาจไม่ต้องกังวลมาก แถมถ้าใช้โปรแกรมที่ดึงข้อมูล

จากระบบ ไม่ได้เก็บที่เครื่องคอมพิวเตอร์ของเราเอง ทางผู้ดูแลโปรแกรม จะแก้ไขให้เองครับ (ซึ่งแน่นอนว่าอาจมีความผิดพลาดได้เช่นกัน)

ข้อมูลถูก แล้วคำนวณถูกหรือไม่

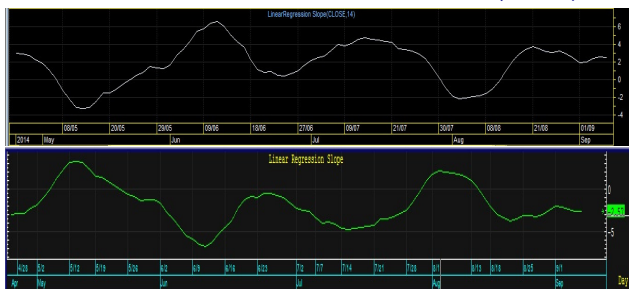
คนที่ไม่ได้เก็บข้อมูลในเครื่อง ใช้ดึงเอาแบบเรียลไทม์ ก็อย่างเพิ่งชะล่าใจไปนะครับ ถึงข้อมูลจะถูกแล้ว ไม่แน่ว่าจะคำนวณได้อย่างที่หวังเสมอไป

ปัญหานี้ ไม่น่าเกิด แต่ก็มียุติจริง ลองดูตัวอย่างด้านล่าง เป็นกราฟของ SET ช่วงเดือน 4 ถึงปัจจุบัน โดยใส่ค่าอินดิเคเตอร์อย่าง Slow Stochastic ลงไป



จะเห็นว่าของ e-fin และ ASPEN แม้จะให้กราฟที่มีทรงคล้ายกัน แต่สัญญาณการตัด หรือการเข้าเขต Overbought/Oversold ก็ต่างกัน (ที่เป็นแบบนี้เพราะทั้ง 2 โปรแกรมใช้สูตรต่างกัน) ที่กล่าวตรงนี้ไม่ได้บอกของโปรแกรมไหนดีหรือไม่ดีนะครับ เพียงต้องเลือกให้ดี

ตัวอย่างแรกยังเด็ก ๆ ครับ มาดูรูปด้านล่างกันดีกว่า อันนี้เป็นเครื่องมือที่เรียกว่า Linear Regression Slope (14 วัน)



ค่า Linear Regression Slope เป็นตัวบอกว่ากราฟราคา ณ ตอนนั้นเชิดขนาดไหน จากการสร้างเส้นถดถอยขึ้นมาดู ปรากฏว่าทั้ง 2 โปรแกรม ได้ค่าส่วนทางกันครับ ไม่ใคร่ใคร่ต้องผัดผ่อน...

แบบนี้ต่อให้นักลงทุนอ่าน Technical Magic จนความรู้เรื่องเครื่องมือแน่นปึก แต่พอเวลาใช้จริงมาเจอการคำนวณที่คลาดเคลื่อนหรือถึงขั้นผิดไป สิ่งที่ทำให้การบ้านมา หรือความน่าจะเป็นในการทำกำไรที่สูญสลายจากการทดสอบย้อนหลังมา ก็ผิดพลาดไปหมดครับ จากจะกำไร อาจพลิกกลายเป็นขาดทุนไปได้



ทางแก้ง่าย ๆ สำหรับเรื่องนี้

1. ทำความเข้าใจที่มาที่ไปของเครื่องมือให้ดีกว่าก่อนใช้
2. เมื่อเปิดเครื่องมือขึ้นมาจากโปรแกรมใดก็ตาม ก่อน

ใช้งานลองดูการเคลื่อนไหวของเครื่องมือนั้นว่าเป็นไปตามความเข้าใจในข้อ 1. ของเราหรือไม่ ถ้าไม่เป็น แสดงว่าไม่เราเข้าใจผิด โปรแกรมก็อาจมีปัญหาแล้วครับ (อย่างตัวอย่างภาพข้างล่าง ใครเข้าใจเรื่อง Linear Regression Slope ดูกราฟแวบเดียวก็จะรู้แล้วครับ ว่าโปรแกรมไหนทำผิด)

3. หากจำเป็นต้องวิเคราะห์กราฟ ด้วยโปรแกรมอื่น นอกเหนือจากที่เคยใช้ ครั้งแรกควรเปรียบเทียบค่าก่อนว่าคำนวณได้เท่ากับของเดิมที่ใช้อยู่หรือไม่ (จารย์ที่เคยเจอบางโปรแกรมคิดเส้นค่าเฉลี่ยด้วยวิธี Modified ขณะที่โปรแกรมส่วนใหญ่ใช้ Exponential ทำให้หากต้องการได้กราฟเหมือนกัน ต้องกำหนดวันให้ต่างกัน เพราะมีการคำนวณถ่วงน้ำหนักที่ต่างกัน)...แต่ถ้าไม่จำเป็นต้องเปลี่ยนก็ใช้โปรแกรมที่คุ้นเคยจะดีที่สุดครับ

คงปวดหัวกันแล้ว พอก่อนดีกว่าครับ...จารย์ดี

