

เจาะลึก Technical ตอน ว่าด้วย...การซื้อขาย

สวัสดีครับท่านนักลงทุน กลับมาพบกันอีกครั้ง จะว่าไปแล้วที่เราคุยกันมาถึงเรื่องการวิเคราะห์ทางด้านเทคนิค เพื่อหาจังหวะในการเข้าหรือออก ทั้งในระยะสั้น กลางหรือยาว ตามลักษณะของกราฟที่ใช้ หรือรูปแบบราคาที่เราเห็น แต่มีสิ่งหนึ่งที่ **จารย์ดี**ยังไม่เคยได้มาพูดคุยกันในที่นี้เลย คือเรื่องวิธีการซื้อ !!!

ยกตัวอย่างการซื้อขายด้วยเครื่องมือเทคนิคต่างๆ ลักตัวหนึ่งอย่างเช่น การใช้เส้นค่าเฉลี่ย 2 เส้นในการบอกสัญญาณซื้อขาย เมื่อเส้นสั้นตัดเส้นยาวขึ้นก็เป็นสัญญาณซื้อ และหากเส้นสั้นหลุดเส้นยาวลงมาก็เป็นสัญญาณขาย การซื้อขายตามเส้นค่าเฉลี่ยแบบนี้ เชื่อว่าแฟน ๆ คอลัมน์

Technical Magic ต้องคุ้นเคยกันดีอยู่แล้ว ถูกต้องไหมครับ แล้วหากจะถามต่อว่า เมื่อเห็นสัญญาณซื้อ (ที่ส่วนใหญ่มีความแม่นยำไม่ถึง 50%) **เราควรซื้ออย่างไร ยกตัวอย่างเช่น**

1. มึงบเท้าไหว ก็ซื้อเท่านั้น ไม่ต้องคิดมาก
2. ซื้อแค่ส่วนหนึ่งก่อน รอราคาปรับเพิ่มยืนยันการขึ้น แล้วค่อยซื้อเพิ่ม
3. ซื้อแค่ส่วนหนึ่งก่อน กันเงินไว้เก็บเพิ่มตอนย่อ (ยังไม่เกิดสัญญาณขาย)



เอาแค่ 3 แนวทางนี้ก่อน ทุกวันนี้ ท่านนักลงทุนเวลาซื้อหุ้นใช้แบบไหนกันอยู่ครับ ก่อนจะอ่านต่อไป ลองเดากันว่า แบบไหน...สร้างกำไรดีที่สุด

3 หมู่ 3 มุม

ของแบบนี้ ใครมาเล่ามาบอกอย่าเพิ่งเชื่อง่ายๆ ครับ เรื่องเงินๆ ทองๆ ต้องพิสูจน์กันให้เห็นจริงๆ จึงจะเชื่อได้ ฉบับนี้จารย์ดีเลยขอเปิดเวที ทดสอบการซื้อขายของทั้ง 3 แบบ สมมติเป็นนักลงทุน 3 คน ที่มีพฤติกรรมต่างกัน คือ นักลงทุน A ชอบอะไรๆ ก็กล้าได้กล้าเสีย

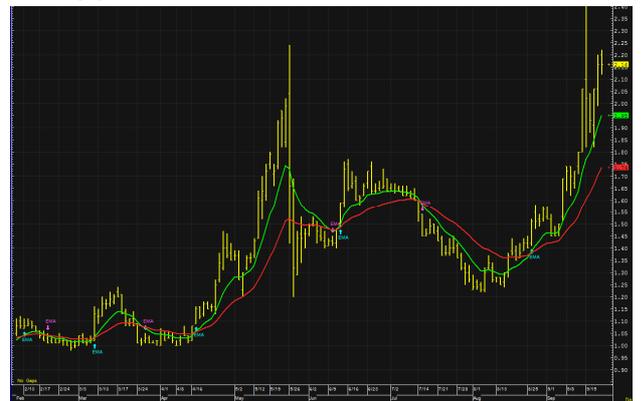
นักลงทุน B ชี้หวาดระแวง ไม่ค่อยเชื่อใจใครง่ายๆ คนสุดท้ายคือ นักลงทุน C สุขุมสงบนิ่ง ยืนดีรอคอยจังหวะและความสำเร็จได้เปรียบ



เพื่อให้เห็นชัดเจน จารย์ดีขอกำหนดกลยุทธ์การลงทุนของแต่ละคนไว้ดังนี้

1. นักลงทุนทั้ง 3 คน ใช้สัญญาณการซื้อขายด้วยเส้นค่าเฉลี่ย 10 และ 25 วัน ที่คำนวณแบบเอ็กโพเนนเชียล

โดยให้สัญญาณซื้อเมื่อ เส้นค่าเฉลี่ย 10 วันตัดเส้น 25 วันขึ้น และขายเมื่อ เส้นค่าเฉลี่ย 10 วันตัดเส้น 25 วันลงมา ตย. สัญญาณ ดังภาพด้านล่าง



โดยการซื้อขายจะทำ ณ ราคาปิดของวันที่เกิดสัญญาณ และเสียค่าธรรมเนียมการซื้อขาย 0.15%

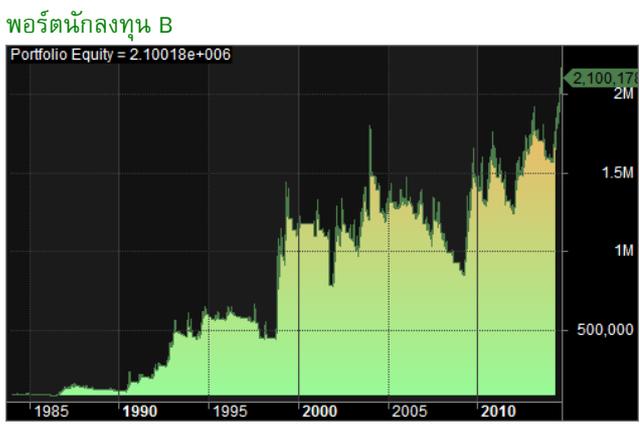
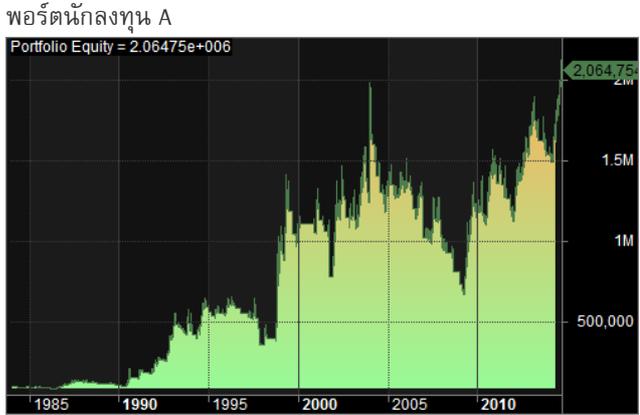
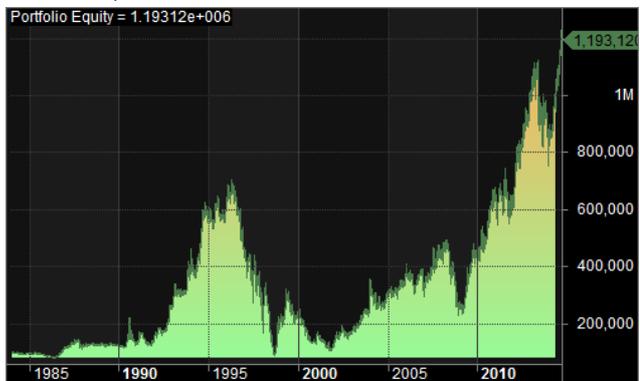
2. นักลงทุนทั้ง 3 มีวิธีการซื้อต่างกันดังนี้
 - นักลงทุน A ซื้อทั้งหมดทันทีที่มีสัญญาณ
 - นักลงทุน B ซื้อด้วยเงินครึ่งหนึ่ง
 - หากราคาหุ้นขึ้นจริง (เห็นกำไรในพอร์ต 5%) จึงจะนำเงินที่เหลือมาซื้อเพิ่ม
 - หากราคาลงจะไม่มีซื้อเพิ่ม
 - นักลงทุน C ซื้อด้วยเงินครึ่งหนึ่ง
 - หากราคาหุ้นขึ้นจริง พอใจกับกำไรที่ได้ ไม่ซื้อเพิ่ม
 - หากราคาลง (เห็นพอร์ตขาดทุน 5%) จึงจะนำเงินที่เหลือมาซื้อเพิ่ม แต่หากระหว่างนั้นเกิดสัญญาณขายก่อน ก็จะไม่มีการกลับมาซื้ออีก

3. นักลงทุนทั้ง 3 มีวิธีการขายเหมือนกันคือ ขายหุ้นทั้งหมดที่มีเมื่อมีสัญญาณขาย โดยไม่มีข้อยกเว้น

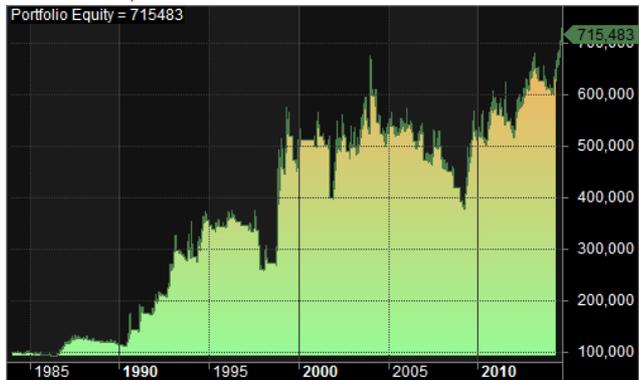
เดากันดูครับว่า ใครกำไรใครขาดทุน !!!

อยากรู้ ต้องพิสูจน์

เรามาทดลองกันกับหุ้นสักตัวครับ เป็นหุ้นธนาคารสี่เขี้ยวที่ใครๆ รู้จักกันดี สำหรับการซื้อแล้วถือ ตลอด 30 ปีที่ผ่านมา เงิน 1 แสนจะกลายเป็น 1 ล้าน หรือขึ้นราว 10 เท่า (จากภาพจะเห็นบางช่วงคือแถวปี 98 พอร์ตลดลงจากเกือบ 7 แสนเหลือแค่ 7 หมื่น)



พอร์ตนักลงทุน C



จากภาพมูลค่าพอร์ต เปรียบเทียบแต่ละวิธี น่าจะพอสรุปได้ดังนี้ครับ

1. การใช้เครื่องมือง่ายๆ อย่างเส้นค่าเฉลี่ย ไม่ว่าจะซื้อแบบไหนก็ช่วยลดความเสี่ยงหายในช่วงที่ตลาดลงหนักๆ ได้
2. การซื้อทั้งหมดในครั้งเดียว กับการซื้อเพิ่มเมื่อราคาปรับตัวขึ้น ปลายทางได้ผลใกล้เคียงกัน คือมีกำไรราว 20 เท่าใน 30 ปี

แต่เมื่อมองลงในรายละเอียด กลับพบว่า การซื้อเพิ่มทำให้ต้นทุนสูงขึ้น หลายๆ ครั้งจึงเปลี่ยนจากกำไรกลายเป็นขาดทุน (ซื้อทั้งหมดตั้งแต่ต้นจะมีต้นทุนต่ำพอให้กำไร แต่พอทยอยซื้อหุ้นสูงขึ้นจึงกลายเป็นขาดทุน) ทำให้ความแม่นยำหรือ %Win ของการซื้อขายโดยรวมลดลง แต่ก็ชดเชยด้วยการขาดทุนในรูปของจำนวนเงินที่ต่ำกว่ากันเกือบครึ่งหนึ่ง (ส่วนใหญ่ครั้งที่ขาดทุนจะไม่ได้ซื้อเพิ่ม จึงขาดทุนด้วยทุนเพียงครึ่งของพอร์ต ไม่เหมือนกับการซื้อทั้งหมดตั้งแต่ต้น ที่จะต้องรับขาดทุนไปเต็มๆ)

จากข้อดีและข้อเสียดังกล่าว โดยรวมแล้ว จึงได้ผลพอกัน อยู่ที่ว่านักลงทุนมีพฤติกรรมชอบแบบไหน

3. การซื้อเพิ่มเมื่อราคาย่อตัว สร้างกำไร 7 เท่า ให้ผลดีที่สุด ที่เป็นแบบนี้เพราะ การซื้อเพิ่มเมื่อราคาย่อตัว เป็นเหมือนการการันตีว่า แทบทุกครั้งสัญญาณดี ซื้อแล้วราคาวิ่งเลย นักลงทุน C จะมีกำไรจากการลงทุนเพียงครึ่งพอร์ต แต่หากครั้งที่สัญญาณผิด ราคาดีหวง กลับมีหุ้นเต็มพอร์ตเสมอ

การทดสอบครั้งนี้ ถึงจะไม่ใช่วิธีมาตรฐานตายตัวสำหรับวิธีการเข้าซื้อ แต่จารย์ตีมันใจว่าจะพอเป็นแนวทางให้ท่านนักลงทุน ใช้ในการซังใจ สำหรับการเข้าซื้อในครั้งต่อไปครับ แล้วพบกันใหม่ฉบับหน้า...จารย์ดี

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณี่ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน