

เจาะลึก Technical ตอน Donchian Channel

สวัสดีครับท่านนักลงทุน ฉบับนี้ จารย์ดีจะมาเจอกับ เครื่องมือทางเทคนิคหนึ่ง ที่ว่ากันว่า เป็นต้นกำเนิดของการเทรด

แบบ Trend Following ที่พบเห็นกันอยู่ทั่วไปในปัจจุบัน ต้นตำหรับนี้ ถูกคิดค้นมาเกือบ 100 ปีแล้ว และทุกวันนี้ยังคงมนตร์ขลังไว้อยู่ไม่เสื่อมคลาย

ของที่มีคุณวิเศษจริงๆ ถึงจะเก่า แต่ก็ไม่มีตกยุคแล้ว แถมยังคงสามารถรักษาความเรียบง่ายและประโยชน์ไว้ได้ครับ

ย้อนกลับไปเมื่อต้นศตวรรษที่ 20 เด็กชายคนหนึ่งเกิดในครอบครัวชาวอาร์เมเนีย



ที่อพยพเข้ามาอยู่ในสหรัฐอเมริกา แม้มีวุฒิปริญญาตรีทางด้านเศรษฐศาสตร์ (ภายหลังได้ MBA จาก MIT) แต่เขาก็ไม่ได้คิดจะเอาดีทางด้านการบริหารธุรกิจแต่อย่างใด ปีนั้นหลังจากชาบซิ่งกับการเทรดของตำนานอย่าง Jesse Livermore ผ่านหนังสือ Reminiscences of a stock operator เขาตกหลุมรักการเทรดในทันที แต่**สายรุ่งในโลกการลงทุนของเขาสวยงามอยู่ได้ไม่นาน** เมื่อเมฆดำก้อนใหญ่เข้าครอบคลุมโลก ในปี 1929 มหาวิกฤติเศรษฐกิจโลก (Great Depression) ก็เข้ามาถึงตลาดหุ้น จนทำให้เขาคนนี้ขาดทุนจนถึงขั้นหมดตัว

ว่ากันว่าหอคอยแตกที่เมืองจีน ดังนั้นความผิดพลาดที่เกิดขึ้นจึงทำให้ชายหนุ่มคนนี้เพียงแค่อพยพแต่ยังไม่ถอย ในปีถัดมาเขาเข้าทำงานที่ Wall Street ศึกษาเพิ่มเติมเรื่องการวิเคราะห์ทางเทคนิค และหยิบยืมเงินเพื่อกลับเข้ามาลงทุน ท้ายที่สุด สามารถสร้างเงินได้มากมายจากการลงทุน (ขอไม่เล่าประวัติมากครับ เน้นๆ ที่เทคนิคของเขาดีกว่า)

ที่สำคัญ เขาเป็นคนแรกที่กรุยทางสู่ความมั่งคั่งด้วยการเดินตามเทรน จนได้ชื่อว่า **บิดาแห่งการเล่นหุ้นตามแนวโน้มน** (Father of Trend Following) ชื่อของเขาคือ **Richard Davoud Donchian**



ต้นตำหรับการเทรดตามแนวโน้มน

แม้ยุคหลังๆ จะมีหลายสำนักที่คิดค้นวิธีการเทรดตามแนวโน้มน โดยใช้เครื่องมือต่างๆ หลายชนิด ที่โด่งดังติดหู ก็คือสำนักเซียนเต่า ที่ใช้ ATR มาช่วยหาจุดจำกัดขาดทุน (สำนักของ **Richard J. Dennis** อ่านเพิ่มเติมใน **Trading Wizard** ฉบับที่ 36-39) แต่ทั้งหมดล้วนมีรากฐานหรือแนวคิดมาจากเครื่องมือต้นตำหรับ ที่เรียกกันว่า **Donchian Channel** และแทบไม่น่าเชื่อว่าเครื่องมือที่คิดขึ้นมาเกือบศตวรรษแล้วนี้ จะมีอยู่ในโปรแกรมกราฟที่เราใช้อยู่ทุกวันนี้

ดังนั้น จารย์ดีจะมาเล่าตั้งแต่ แนวคิดเบื้องต้น วิธีการหาค่า และเทคนิคในการนำไปใช้เทรด มาเริ่มกันเลยครับ

แนวคิดการเทรดตามแนวโน้มน

เบื้องต้นก่อนใช้ต้องมีศรัทธาครับ เพราะหากไม่เชื่อในแนวคิดแล้ว คงยากที่จะทำตามกฎได้อย่างต่อเนื่อง

แนวคิดที่ว่าคือ ตลาดมีแนวโน้มนครับ เคยวิ่งไปทางไหนก็จะไปทางนั้นต่อไปเรื่อยๆ จนกระทั่งเมื่อมีสัญญาณกลับตัว จึงจะเปลี่ยนทิศทางไป

ฟังดูง่ายใช่ไหมครับ ดังนั้นหากศรัทธาที่จะใช้เครื่องมือตัวนี้ ต้องไม่มีความคิดที่ว่า ขึ้นมาเยอะแล้วเดี๋ยวต้องลงเลยจะรีบขาย หรือว่า ลงมาเยอะแล้วเดี๋ยวต้องขึ้นเลยจะรีบซื้อ เพราะคิดแบบนี้จะเป็นกลุ่มของ Countertrend Trading หรือ Swing-trading แทน ดังนั้นก่อนเอาเครื่องมือนี้ไปใช้ **ถามตัวเองก่อนครับว่า มีศรัทธาพอหรือยัง**

วิธีการหาค่า Donchian Channel

เมื่อมีศรัทธาแล้ว มาดูกันต่อครับ เรารู้แล้วว่าหากราคาขึ้น (อยู่ในแนวโน้มนขาขึ้น) ก็น่าจะขึ้นต่อ (ควรซื้อ) ส่วนหากเห็นราคาลง (อยู่ในแนวโน้มนขาลง) ก็น่าจะลงต่อ (ควรขาย)

ปัญหาคลาสสิกของการวิเคราะห์เทคนิคก็คือ ราคาไม่ได้เคลื่อนไหวเป็นเส้นตรง แต่จะมีอารมณ์เล็กๆ (Noise) แทรกอยู่ในกราฟเสมอ ดังนั้นหากทุกครั้งที่เราเห็นราคาขึ้นจากวันก่อนหน้าแล้วเข้าซื้อ หรือขายเมื่อเห็นราคาต่ำกว่าวันก่อนหน้าแล้วละก็ คงต้องซื้อๆ ขายๆ อยู่ทุกวันเป็นแน่ ดังนั้น **Donchian** จึงคิดแก้ปัญหาหนึ่ง ด้วยการสร้าง **Donchian Channel** นั้นเองครับ วิธีการหาค่า ก็ง่ายแสนง่าย (เพราะยุคนั้นไม่มีคอมพิวเตอร์ต้องทำด้วยมือเปล่า) จึงออกแบบวิธีการหาที่เรียบง่าย)

1. จะเรียกว่าขึ้น ก็ต่อเมื่อราคาขึ้น

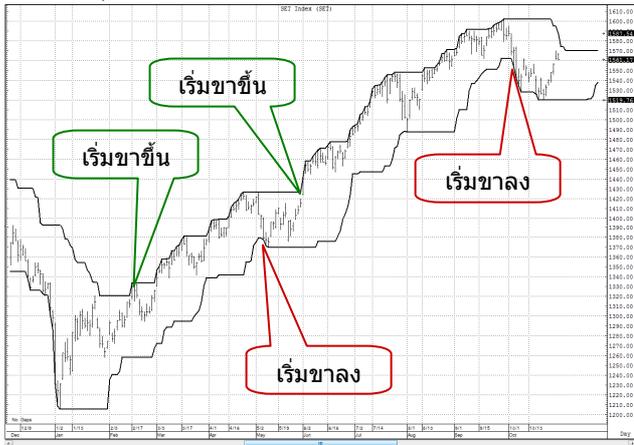
แต่ไม่ใช่ขึ้นแค่วันสองวันเพราะนั่นอาจเป็นแค่ Noise ดังนั้นเพื่อกรอง Noise ทั้ง **Donchian** ให้เวลา 1 เดือน คือจะสนใจ

เฉพาะเมื่อราคาขึ้นไปเกินกว่าราคาอื่นๆ ในรอบ 1 เดือนที่ผ่านมา เรียกว่าเทคนิคทุกวันนี้ก็คือ ราคาเบรก High 20 วัน

2. จะเรียกว่าล่ง ก็ต่อเมื่อราคาลง

แต่จะสนใจเมื่อมีการลงจนต่ำกว่าราคาต่ำสุดในรอบ 1 เดือน เช่นกัน (ราคาหลุด Low 20 วัน)

จากแนวคิด 2 ข้างต้น จึงสร้างกรอบด้านบนเพื่อใช้ระบุแนวโน้มขาขึ้น คือ มีการยก High และ สร้างกรอบด้านล่างเพื่อใช้ระบุแนวโน้มขาลง ดังรูป



จะเห็นว่าแม้ไม่ได้แม่นยำ 100% แต่ก็พอบอกได้คร่าวๆ ที่สำคัญดูง่ายมาก ก่อนจะไปดูเทคนิคการนำไปเทรด เรามาดูการเพิ่มเครื่องมือในโปรแกรมกันก่อนครับ

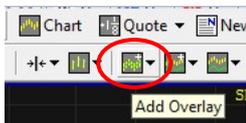
การเรียกใช้จาก ASPEN

การเรียกกราฟ **Donchian Channel** ทำได้ดังนี้ โดยหลังจากเรียกกราฟราคาขึ้นมาแล้วทำดังนี้ครับ

1. เลือกใส่ Indicator

จาก **Add Overlay** - - > เลือก **Formula Overlay** - - >

เลือก **Overlay** แล้วเลือก **DonchianLower, DonchianUpper**



2. ปรับค่าที่นำมาคำนวณ

เบื้องต้นโปรแกรมจะเลือกนำราคาปิดมาคำนวณ

แนะนำให้เปลี่ยนไปใช้ค่า High สำหรับการหา **DonchianUpper**

และค่า Low สำหรับการหา **DonchianLower**

โดยคลิกขวาเลือก **Parameters** แก้ไขข้อมูลในช่อง **Price**

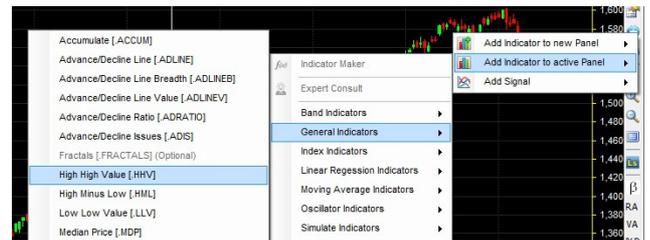
(ค่าเบื้องต้นจะตั้งอยู่ที่ First study)

การเรียกใช้จาก eFinance

สำหรับ **eFinance** นั้น หลังจาก **log In** เลือก **Insert - - > Graph** แล้ว ก็มาจัดการใส่ **Indicator** กันได้เลยครับ

1. เลือกใส่ Indicator

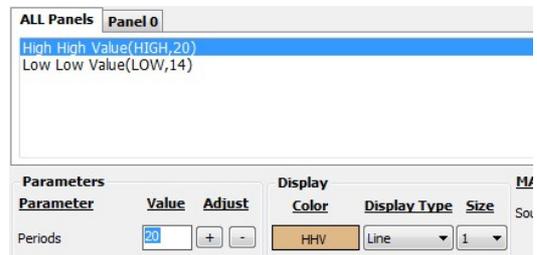
คลิกที่ปุ่ม **Add Indicator** ด้านขวาเลือก **Add Indicator to active Panel - - > General Indicators - - > High High Value [HHV]** สำหรับใส่เส้น **DonchianUpper** ดังรูปครับ



หลังจากนั้นเข้าเหมือนเดิมแต่เลือกที่ **Low Low Value [LLV]** สำหรับใส่เส้น **DonchianLower** ครับ

2. ปรับค่าช่วงวันที่ดู

คลิกขวา เลือก **Properties Indicators** จะได้หน้าต่างดังรูป



ให้คลิกเลือกที่ละเส้น แล้วปรับค่าวันที่เป็น 20 (โปรแกรมตั้งมาเป็น 14 วัน ส่วนของ **ASPEN** นั้นโปรแกรมตั้ง 20 ตั้งแต่ต้นแล้วจึงไม่ต้องแก้ไขอะไร) อย่งไรก็ดี การนำไปใช้ขึ้นกับระยะเวลาการลงทุนและระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของแต่ละคน จึงอาจตั้งวันที่เป็นค่าอื่นได้ครับ แต่เบื้องต้นอยากให้เริ่มตามค่าสากลก่อน

หมดเนื้อที่เสียก่อนแล้ว เดี่ยวฉบับหน้าจารย์ดีจะมาเล่าถึงเทคนิคในการนำไปใช้เทรดต่อครับ ...จารย์ดี



รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณั้ต่างที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้ประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน