UOBKayHian
your trusted financial partner

THAILAND

Trading Wizard, Issue 250

Thursday, 22 October 2020

TRADING CONCEPT ตอน ได้เวลา ลดพอร์ต?

เป็นแบบนี้ ทุกปี มาตลอด ช่วงนี้ทีไร มองไปทางไหน เหลืองไปหมด ทุกคนอิ่มเอมกับเทศกาลกินเจ

ไทยเราไม่ธรรมดา เอาเทศกาลนี้จากจีนมาปรับ จนทุกวันนี้ คนจีนเองแท้ๆ หากอยากเห็นเทศกาลกินเจ…ต้องบินมาดูที่ภูเก็ต



แต่ปีนี้ เงียบเหงามาตั้งแต่ไหว้พระจันทร์ยันกินเจ ก็โลกเราเจอพระศุกร์เข้าพระเสาร์แทรก วิกฤตกาโถมทั้งโควิด ไฟป่า น้ำท่วม แถมบ้านเรามีดาวช้างขวางงา ดาวปลาขวางเงี่ยง เจอการเมืองพ่วงไปอีก

หลายคนจึงแนะนำให้ลดพอร์ต…

บ้างให้ชลอการลงทุน ถือเงินสด…

แต่บางคนบอก จุดนี้ เริ่มถูกดีกว่า…

เม่าอย่างจารย์ตี่ ยิ่งฟังยิ่งงง สุดท้ายมานั่งสงสัย ตกลงเวลาที่คาดว่าตลาดจะไม่ดี ตลาดผันผวนแรง หรืออยู่ในแนวโน้มขาลง

การลดพอร์ตดีจริงไหม หรือจริงๆ แล้ว ควรทำอย่างไร วันนี้มีคำตอบ

ตลาดดูไม่ดี ต้องดูยังไง

เพราะ ความจริง คือ ไม่มีใครรู้อนาคต

ตลาดจะดูดีหรือไม่ดี ก็ต้องจับจากอาการที่ตลาดแสดงออกมาแล้ว ในที่นี้ ใช้เครื่องมือพื้นฐานที่สุดอย่าง MACD ดังนี้ครับ

ตลาดดี (ขาขึ้น) : ระบุด้วย MACD มากกว่า 0

ตลาดแย่ (ขาลง) : ระบุด้วย MACD น้อยกว่า 0

แนวคิดทั่วไป ที่กูรูทั้งหลายแนะนำ จะเข้าทำนอง

"ในยามมีพายุ แม้แต่ไก่งวงก็บินได้"

แปลว่า ช่วงตลาดดี แม้แต่หุ้นที่ไม่น่าขึ้น ก็พลอยขึ้นไปกับเค้าด้วย จึงควรลงทุนให้เยอะถือหุ้นให้มาก กลับกัน ในยามที่ตลาดแย่ หุ้นจะขึ้นแต่ละทียากแสนเข็ญ จึงแนะนำให้ลดพอร์ต

จารย์ตี่จะทดสอบกับหุ้นรายตัว เอาที่มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท เลือกมา 165 ตัว ดูผลตั้งแต่ปี 2000 จนถึงปิดตลาดสัปดาห์ที่แล้ว (นานสุด 20 ปี ขึ้นกับว่าหุ้นนั้นเข้าจดทะเบียนตั้งแต่เมื่อไหร่) โดยเงื่อนไขซื้อขาย ใช้ MACD เช่นกัน

ตัวอย่าง

MACD ตลาด (SET Index) มากกว่า 0

และ MACD หุ้นดื้อด้าน ตัด 0 ขึ้นเป็นวันแรก

สรุปว่า มีสัญญาณซื้อหุ้นดื้อด้าน ในภาวะตลาดดี (Bull Market)

แต่หาก

MACD ตลาด (SET Index) น้อยกว่า 0

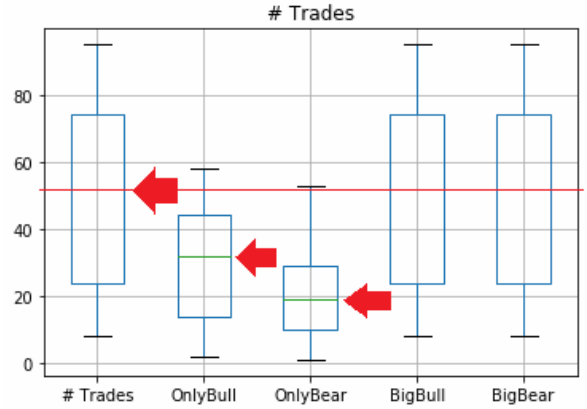
สรุปว่า สัญญาณซื้อนั้น เกิดในภาวะตลาดแย่ (Bear Market) นั่นเอง

ปรับพอร์ตยังไง ในภาวะตลาดต่างๆ

คราวนี้มาลองเปรียบเทียบ โดยทุกกลยุทธ์ จะซื้อ/ขายที่ราคาเปิดในวันทำการถัดไป ต่างกันที่จำนวนเงิน ดังนี้

1. ซื้อ 100% ของพอร์ต ทุกครั้ง
2. ซื้อ 100% ยามตลาดดี, ซื้อ 0% ในยามตลาดแย่ (OnlyBull)
3. ซื้อ 0% ยามตลาดดี, ซื้อ 100% ในยามตลาด (OnlyBear)
4. ซื้อ 100% ยามตลาดดี, ซื้อ 50% ในยามตลาดแย่ (BigBull)
5. ซื้อ 50% ยามตลาดดี, ซื้อ 100% ในยามตลาดแย่ (BigBear)

ภาพ#1* จำนวนครั้งของการเทรด (เรียงตามกลยุทธ์ 1 --> 5)



หุ้น 165 ตัว ส่วนใหญ่เทรดเฉลี่ย 50 ครั้ง/ตัว แบ่งเป็นสัญญาณในตลาดดีราว 30 ครั้ง/ตัว

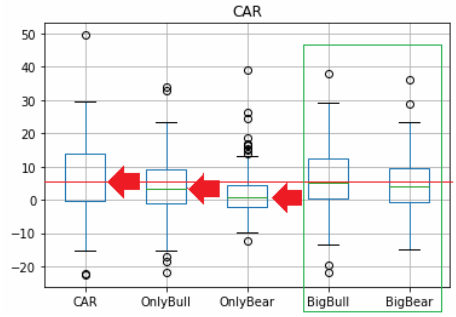
และในตลาดแย่ราว 20 ครั้ง/ตัว

หรือพูดง่ายๆ คือ คนที่เลือกกลยุทธ์ 2 (OnlyBull) จะเข้าเทรดเฉพาะยามตลาดดี ได้ลงทุนเฉลี่ยเพียง 30 ครั้ง/ตัว โดยช่วงตลาดแย่ ที่เกิดสัญญาณ 20 ครั้งจะถือแต่เงินสด (ซื้อหุ้น 0%)

การทำแบบนี้ กำไรรวมจะดีกว่าจริงไหม ลองไปดูภาพ#2 ผลตอบแทนเฉลี่ยแบบทบต้นต่อปี (CAR) กัน

* ใครไม่ถนัดสถิติ ลองศึกษา ความหมายและการอ่านแผนภูมิภาพ Box Plot เพิ่มเติม

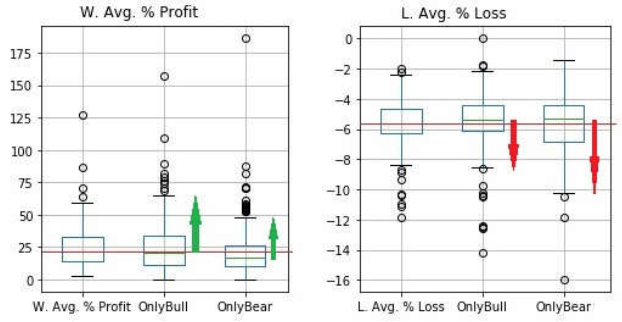
ภาพ#2 ผลตอบแทนเฉลี่ยแบบทบต้นต่อปี (CAR)



ไม่เป็นอย่างที่คิดครับ การหยุดเทรดในช่วงตลาดแย่ (OnlyBull) กลับทำให้ได้ผลตอบแทนเฉลี่ยต่ำลง เพราะ ช่วง 20 ครั้งที่หยุดไป จริงๆ ไม่ได้แย่ (กลยุทธ์ 3 (OnlyBear) ไม่เจ๊ง แค่ได้กำไรน้อย) ดังนั้นการหยุดเทรดแล้วถือเงินสด จึงทำให้เสียโอกาสทำกำไรไป

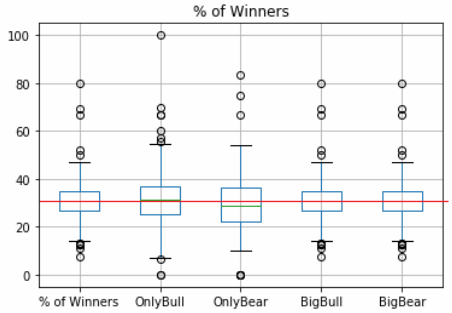
แท่ง **BigBull** และ **BigBear** ต่างกันชัดเจนมาก จากภาพการลดพอร์ตในยามตลาดแย่ ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงกว่าการลดพอร์ตในยามตลาดดี นอกจากนี้พบว่า percentile สูงสุด 50 อันดับแรก ฉีกขึ้นด้านบน ทำให้เห็นได้ชัดว่า เปิดโอกาสทำกำไรได้สูงกว่า

ภาพ#3 ด้านซ้ายแสดงเฉลี่ยครั้งที่กำไร ด้านขวาแสดงเฉลี่ยครั้งที่ขาดทุน หน่วยเป็น % ดูแล้วน่ากลัวยิ่งนัก



ฝั่งกำไร การซื้อในภาวะตลาดแย่ ชัดเจนว่า ถึงเข้าได้จังหวะ ราคาก็ขึ้นไปไหนได้ไม่ไกล กำไรต่ำ (เทียบภาพซ้าย OnlyBull, OnlyBear)
ฝั่งขาดทุน การซื้อในภาวะตลาดแย่ มีสิทธิโดนเท เจอราคาไหลเป็นโจ๊ก วิ่งลงไปให้คัทลอสแรงๆ ลึกๆ กว่าการผิดพลาดในช่วงตลาดดี

ภาพ#4 ความแม่นยำถูกต้องของสัญญาณซื้อที่เกิด



ภาพนี้เหนือความคาดหมายที่จารย์ตี่เคยเชื่อเลยครับ คือทั้ง 5 กลยุทธ์ ค่า %Win หรือความแม่นยำของสัญญาณ อยู่แถวๆ 30% แทบไม่แตกต่างกันเลย แปลว่า สัญญาณซื้อจาก MACD ที่เกิดในแต่ตลาด เชื่อถือได้พอๆ กัน โอกาสถูก/ผิด แทบไม่ต่างกันครับ

สรุปย่อๆ พอเอาไปใช้ได้เลย

1. ยามที่ตลาดแย่/ดูไม่ดี อย่ากลัว อย่าท้อ เมื่อเกิดสัญญาณซื้อขาย จากระบบก็ควรทำตามสัญญาณต่อไป เพราะโอกาสถูกหรือผิด ไม่ได้แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญเลย

2. ยามที่ตลาดแย่/ดูไม่ดี การลดขนาดการลงทุนให้น้อยลงกว่าปกติ ก็เป็นวิธีที่ดี ที่ช่วยลดความเสี่ยงจากการลงทุนได้

ปล. ล่าสุด MACD SET Index ลงต่ำกว่า 0 มาตั้งแต่ปลายเดือน 7 ที่ดัชนี 1350 และยังคงติดลบมาถึงวันนี้ครับ...จารย์ตี่

คำคมเซียนหุ้น



เซธ โกดิน (Seth W. Godin)

"แทนที่จะมัวเฝ้าสงสัยว่า
เมื่อไหร่...วันหยุดถัดไปจะมาถึง
สร้างชีวิต...ที่คุณไม่ต้องการหนีดีกว่า"

"Instead of wondering when your next vacation is, maybe you should set up a life you don't need to escape from."

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ์ต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน