

TRADING CONCEPT ตอน อย่าทำกำไร...จนเจ๊ง...!!!

วันนี้เมื่อ 100 ปีที่แล้ว กลางกรุงเบอร์ลิน เหล่าราษฎรแห่งยุคต่างตกตะลึง ต่ำราเก่าๆ ถูกทิ้งให้ไร้ค่า เป็นเพียงเชื้อไฟในยามหนาว เมื่อชายที่ฉลาดที่สุดในโลกในยุคนั้น ประกาศท้องว่า “เราสามารถวัดขนาดของจักรวาลได้” จนเป็นที่มาของวลีอมตะจนทุกวันนี้ที่ว่า “มีเพียงสองสิ่งที่เป็อนินต์ คือ จักรวาล และความเปลวของมนุษย์ แต่บางทีข้าพเจ้าไม่แน่ใจเกี่ยวกับจักรวาล”

เห็นท่าจะจริงครับ เพราะวันก่อนมีคนมาบอกจารย์ที่ว่า

“ขายหุ้นทำกำไรอยู่แทบทุกวัน
มารู้ตัวอีกที เจ๊งไม่เป็นท่าเลย”

ฟังเสร็จ ได้แต่ง ทั้งคนพูดและคนฟัง เป็นเรื่องบ้าบอที่สุดที่เคยได้ยินมา แต่กลับจริงแถมคนเกิดกับนักลงทุนหลายคนด้วย เรื่องนี้เกิดขึ้นได้อย่างไร และมีทางแก้ไขไหม วันนี้จารย์นี้จะเล่าให้ฟังครับ

เขี้ยวก็ขาย ได้กำไรจนเบื่อ...ทำไมเจ๊ง

อยากจิง อยากทำกำไรจนเบื่อ...มันจริงไหม ลองตั้งต้นจากการทำกำไรได้บ่อยๆ เขียนอาจมีระบบเทพ แต่เราคนเดินดิน จารย์ดีของสมมติวิธีที่ไม่คิดเยอะ เอาแบบง่ายๆ ฟันๆ มากดสอบกัน

สมมติ

- เทรดบน SET Index ตั้งแต่เปิดตลาด 2518 จนถึงปัจจุบัน
- ซื้อทุกเช้าวันอังคาร ที่ราคาเปิด (วันไหนก็ได้ เลยใช้วันเกิดตัวเอง)
- ขาย เมื่อมีกำไร 2% หรือขาดทุน 25%
- เมื่อขายไปแล้ว รอซื้อใหม่ในวันอังคารถัดไป
- คิดค่าคอมมิชชั่นตามปกติ

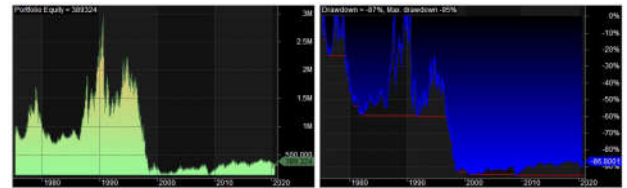
ซื้อไหมครับ ช่วง 4 ปีแรก ท่านจะเทรดได้โดยไม่ขาดทุนเลย แม้แต่ครั้งเดียว หรือใครเริ่มใช้ตอนปี 2524 ก็ทำกำไรสนุกสนานไป 7 ปี กว่าที่จะเจอขาดทุนครั้งแรก ก็ปาเอาปี 2530 อยู่นะ เจ๊งไหมครับ

ตารางสรุปผลตอบแทนเวลา 45 ปี ความแม่นยำ 92%

# Trade	#Winners	%Win	%Loss
347	319	91.93%	8.07%

เห็นแล้วอาจคิดว่า ถ้าได้เทรดหุ้นวิธีนี้คงเบิกบานสำราญใจ ...ป่าวเลยครับ คนที่ใช้ตอนนี้นั่งกินน้ำในบับบออยู่ เพราะอะไรนะหรือครับ ลองไปดู มูลค่าพอร์ต (Equity Curve) และค่า Maximum Drawdown ของเขาดู

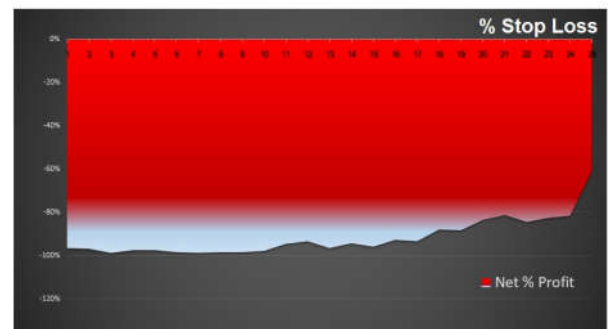
ย่อยยับครับ เงินตั้งต้น 1 ล้านบาท วันนี้เหลือไม่ถึง 4 แสน



เหตุที่จิง ก็ง่าย ๆ ลองใช้ expected return ดู จะเห็นว่าติดลบ คือ
 $+2\% \times 0.92 - 25\% \times 0.08 = -0.03\%$ แบบนี้ยิ่งเทรดยิ่งจน

หรือเพียงเพราะ...คัทลอสไกลเกินไป ?

อารมณ์แรกที่เห็นผลลัพธ์ จารย์ดีนี่ก็เลยครับว่า สงสัยเพราะปล่อยให้ขาดทุนใหญ่เกินไป ลองลดขนาดสอบใหม่ เปลี่ยนระยะคัทลอสให้แคบลงมาเรื่อยๆ ช่วง 1% ถึง 25% โดยคงระยะทำกำไรไว้ที่ 2% ได้ผลการลงทุนสุทธิตลอด 45 ปี ดังรูป



ผิดพลาดแทบทุกตำรา ใครกันจะ Cut Loss Short ได้
 ยิ่งลดระยะคัทลอส ยิ่งขาดทุนหนัก ผลการการลงทุนย่อยยับกว่าเดิม จากเดิมตลอดช่วงขาดทุน 60% แยกไปถึงขาดทุน 98.8% เลยทีเดียว (1 ล้านเหลือไม่ถึง 2 หมื่นบาท)

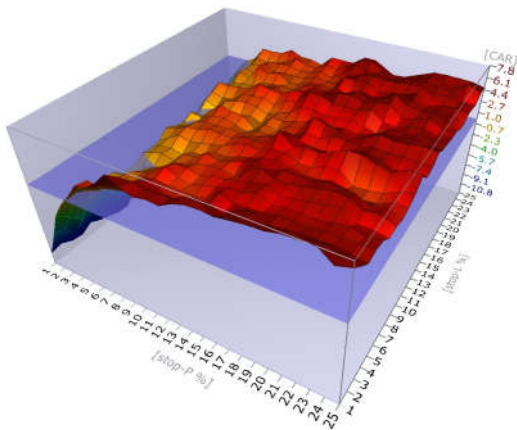
หรือเพียงเพราะ...กำไรสั้นเกินไป ?

ไม่น่าเชื่อครับ พอกลับมาตั้ง จุดตัดขาดทุนที่ 25% ทำเต็มแล้วค่อยๆ ขยายระยะการทำกำไร ไปเรื่อยๆ จาก 1% ถึง 25% พบว่า เมื่อเพิ่มมากกว่า 4% ขึ้นไป จะทำให้พอร์ตโตไปเป็นตั้งแต่ 2 เด้งไปจนถึง 10 เด้งเลยทีเดียว...เจอต้นตอปัญหาแล้ว



จากการทดสอบ น่าจะพอเห็นบางๆ แล้วว่า **การที่กำไรเร็วๆ บ่อยๆ ถึงทำได้ถึง 92% ก็ยังไม่ใช่ว่าปัจจัยที่เพียงพอในการทำกำไร** หากจะยึดเอาทางนี้อาจต้องหาวิธีการที่แม่นยำสูงขึ้นไปอีก

เทคนิคที่ง่ายกว่า ในการปรับระบบเดิมๆ ให้ทำกำไรได้ดีขึ้น คือ การขยายระยะทำการกำไรให้กว้างขึ้น (stop-P %) ซึ่งมีผลมากกว่า การปรับระยะการลอสให้สั้นลง (stop-L %)



จากภาพ พื้นที่เหนือหน้า โซนสีส้ม-แดง เป็นบริเวณที่มีกำไร โดยแสดงเป็นกำไรเฉลี่ยต่อปี CAR (กราฟยิ่งสูงทำไวยิ่งมาก)

ชีวิตจริง ไม่ต้องมัวงมขนาดนี้

จะเห็นว่า ที่ผ่านมาใช้เงื่อนไขอะไรก็ตามแต่ใดๆ เลย ดังนั้นในชีวิตจริง การทดลองของเรา สามารถใช้เครื่องมือทางเทคนิคคอลมาช่วย สมมติ ให้เงื่อนไขอื่นเหมือนเดิม ยกเว้นจุดเข้าซื้อ แต่ให้

- ซื้อเมื่อ EMA 5 วัน เหนือเส้น EMA 25 วัน

หากตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 25% เท่าเดิม แล้วปรับระยะการทำการกำไร ผลลัพธ์ดีขึ้นกว่าเดิมมาก จากพอร์ต 10 เด้งเมื่อก็ ก็ปรับสูงกลายเป็น 20 เด้งเลยก็เดียว



บทสรุป

ทุกการทดสอบชี้ไปในทางเดียวกันว่า **การตั้งระยะทำการกำไรกว้างๆ ดีกว่าแคบ** เพราะให้ผลตอบแทนรวมของระบบ

โดยในระยะเวลา 45 ปี หากตั้งระยะทำการกำไรที่ ที่กว้างสุด 25%

- การซื้อวันอังคาร ให้ผลตอบแทนในช่วง 3-21 เด้ง
- การซื้อด้วย EMA ให้ผลตอบแทนในช่วง 11-78 เด้ง

หากเราแค่เปลี่ยนมุมมอง **ไม่เลือก Profit ที่กว้างที่สุด แต่ปล่อย Profit ไปตามที่มันจะเป็น** เช่น

ซื้อด้วย EMA และ ขายด้วย EMA วันเท่าเดิมคือ 5, 25 วัน ผลตอบแทนจะกลายเป็น 1,856 เด้ง...!!!

สรุปเราจะหนี้อยู่ไปนานระยะทำการกำไรไปทำไมว่าไหมครับ คำกล่าวที่ว่า **Let Profit Run ยังคงความพลังเสมอ...** จารย์ดี

คำคมเขียนหุ่น



โรเบิร์ต อาร์น็อตต (Robert D. Arnott)

“ในโลกการลงทุน
สิ่งใด...**ทำแล้ว**สบายใจ
สิ่งนั้น...**มักไม่สร้างผลกำไร**”

“In investing, what is comfortable is rarely profitable.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน